

**Финансовая отчетность
ООО «Еристовский ГОК»**

*По состоянию на 31 декабря 2009 г. и за год,
закончившийся на указанную дату*

С Заключением независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов

Финансовая отчетность ООО «Еристовский ГОК»

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет о движении денежных средств	3
Отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников	4
Примечания к финансовой отчетности	5



Ernst & Young Audit Services LLC
Khreschatyk Street, 19A
Kyiv, 01001, Ukraine
Tel: +38 (044) 490 3000
Fax: +38 (044) 490 3030
Ukrainian Chamber of Auditors
Certificate: 3516
www.ey.com/ukraine

ТОВ «Ернст енд Янг
Аудиторські Послуги»
Україна, 01001, Київ
вул. Хрещатик, 19А

Тел.: +38 (044) 490 3000
Факс: +38 (044) 490 3030
Свідоцтво Аудиторської
Палати України: 3516

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 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» (далее по тексту - «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г., отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников, за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию об основных положениях учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2009 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аспекты, требующие особого внимания

Мы обращаем ваше внимание на Примечание 4 к финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о существенности операций Компании со связанными сторонами.

Ernst & Young Audit Services LLC

28 мая 2010 г.



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2009 г.
(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Примечания	2009 г.	2008 г.
АКТИВЫ			
Необоротные активы			
Основные средства	5	129 554	60 180
Нематериальные активы		312	194
Предоплаты за основные средства		993	2 967
Отложенный налоговый актив	9	-	148
		<u>130 859</u>	<u>63 489</u>
Оборотные активы			
Запасы	6	6 997	947
Дебиторская задолженность	4	5 184	-
Предоплата по налогу на прибыль		264	64
Предоплаты поставщикам и прочие активы		158	446
НДС к возмещению		27 823	12 790
Денежные средства и краткосрочные депозиты	4	3 295	19 511
		<u>43 721</u>	<u>33 758</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u>174 580</u>	<u>97 247</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Чистые (обязательства) / активы, приходящиеся на участников		(10 770)	5 704
Резерв по рекультивации карьера	7	744	-
		<u>(10 026)</u>	<u>5 704</u>
Текущие обязательства			
Процентные кредиты и займы	4	118 356	-
Торговая и прочая кредиторская	8	66 250	91 543
		<u>184 606</u>	<u>91 543</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>174 580</u>	<u>97 247</u>

Подписано и утверждено к выпуску от имени ООО «Еристовский ГОК» 28 мая 2010 г.:

и. о. Генерального директора



Николай Горошко

и. о. Финансового директора

Владимир Леонов

Главный бухгалтер

Людмила Захарченко

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Примечания	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
Прочие доходы	10	6 928	16
Общие и административные расходы	11	(18 529)	(3 153)
Прочие расходы		(23)	(86)
Финансовые доходы	12	488	-
Финансовые расходы	12	(1 495)	-
Чистый убыток от курсовых разниц	13	(3 695)	(28 746)
Убыток до налогообложения		(16 326)	(31 969)
Налог на прибыль	9	(148)	42
Убыток за период		<u>(16 474)</u>	<u>(31 927)</u>
Совокупный убыток за период		<u>(16 474)</u>	<u>(31 927)</u>

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Примечания	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Убыток до налогообложения		(16 326)	(31 969)
Корректировки:			
Износ	11	6 656	54
Амортизация	11	64	5
Финансовые доходы	12	(488)	-
Финансовые расходы	12	1 495	-
Чистый убыток от курсовых разниц, относящихся к инвестиционной и финансовой деятельности	13	4 075	31 501
Изменения в:			
Дебиторской задолженности		(5 184)	-
Предоплатах и прочих текущих активах		288	(446)
НДС к возмещению		(15 033)	(12 790)
Запасах		(6 050)	(947)
Торговой и прочей кредиторской задолженности, включая обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль		2 536	406
		<u>(27 967)</u>	<u>(14 186)</u>
Проценты уплаченные		(1 317)	-
Уплаченный налог на прибыль		(200)	(170)
		<u>(29 484)</u>	<u>(14 356)</u>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(105 248)	(3 764)
Проценты полученные		488	-
		<u>(104 760)</u>	<u>(3 764)</u>
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления от займов		118 028	-
Взносы, полученные от участников		-	37 631
		<u>118 028</u>	<u>37 631</u>
Чистое (уменьшение) / прирост денежных средств и их эквивалентов		(16 216)	19 511
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января / дату основания	4	<u>19 511</u>	-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	4	<u>3 295</u>	<u>19 511</u>

Примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ, ПРИХОДЯЩИХСЯ НА УЧАСТНИКОВ
за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Уставный капитал	Накопленные убытки	Чистые активы / (обязательства), приходящиеся на участников
На дату основания	-	-	-
Убыток, приходящийся на участников	-	(31 927)	(31 927)
Итого совокупный убыток	-	(31 927)	(31 927)
Взнос в уставный капитал	37 631	-	37 631
На 31 декабря 2008 г.	37 631	(31 927)	5 704
Убыток, приходящийся на участников	-	(16 474)	(16 474)
Итого совокупный убыток	-	(16 474)	(16 474)
На 31 декабря 2009 г.	37 631	(48 401)	(10 770)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 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 г. (дата основания). Компания была основана с целью разработки Еристовского месторождения железной руды: добычи и обогащения руды и последующего производства окатышей. В соответствии с планом развития, ожидается, что добыча руды начнется в 2013 г., а полная мощность будет достигнута в 2016 г. Расчетная стоимость проекта составляет приблизительно 2,3 миллиарда долл. США, что включает в себя создание карьера, а также строительство мощностей по дроблению, окомкованию, флотации и прочих производственных мощностей. В текущее время Группа Феррэкспо обеспечивает финансирование в размере, необходимом для продолжения работ по разработке карьера в соответствии с планом развития. Группа Феррэкспо планирует привлечь внешнее финансирование для окончания строительства карьера и производственных мощностей.

В 2008 и 2009 гг. работы по разработке Еристовского месторождения вело ОАО «Полтавский ГОК», которое является Материнской компанией и первоначальным собственником лицензии на разработку Еристовского месторождения. В декабре 2009 г. данная лицензия, которая дает право разрабатывать Еристовское месторождение, была передана Компании.

В 2008 – 2009 гг. Компания приобретала карьерное оборудование, которое было временно сдано в аренду Материнской компании по договорам краткосрочной операционной аренды.

По состоянию на 31 декабря собственники Компании и их доли были следующими:

Участники	Страна регистрации	2009 г.		2008 г.	
		Сумма взноса	%	Сумма взноса	%
ОАО «Полтавский ГОК»	Украина	19 192	51,00%	19 192	51,00%
Ferrexpo AG	Швейцария	18 439	49,00%	18 439	49,00%
		37 631	100,00%	37 631	100,00%

ОАО «Полтавский ГОК» контролируется Ferrexpo AG, 100% акций которой принадлежит Ferrexpo plc (далее вместе со своими дочерними компаниями именуемая «Группа Феррэкспо»).

Юридический адрес Компании: ул. Строителей, 15, г. Комсомольск, Полтавская область, Украина. По состоянию на 31 декабря 2009 г. численность работников Компании составляла 87 человек (2008: 53 человека).

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

Украинская экономика, несмотря на рыночный статус, продолжает демонстрировать некоторые характеристики переходной экономики. Эти характеристики включают, но не ограничиваются низким уровнем ликвидности рынка капитала, относительно высоким уровнем инфляции и действующим валютным регулированием, что служит причиной низкой ликвидности украинской валюты за пределами Украины. Стабильность украинской экономики существенно зависит от действий правительства направленных на административные, правовые и экономические реформы. В результате, осуществление операций в Украине включает риски, которые не являются типичными для развитых рынков.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

2. Операционная среда, риски и экономические условия (продолжение)**Общие экономические условия (продолжение)**

Украинская экономика чувствительна к рыночным спадам и экономическим кризисам в мире. Существующий глобальный экономический кризис привел к уменьшению валового внутреннего продукта, нестабильности на рынках капиталов и к значительному ухудшению ликвидности банков и ужесточению условий предоставления кредитов в Украине, а также к значительной девальвации украинской гривны по отношению к основным валютам. Более того, понижение кредитных рейтингов страны, которое началось в конце 2008 года, продолжалось в 2009 году. В то время как Правительство Украины продолжает внедрять различные стабилизационные меры, направленные на поддержку обменного курса и банковского сектора, продолжает существовать неопределенность в вопросах обменных курсов, доступа к капиталу и его стоимости для Компании и ее контрагентов. В тоже время, глобальный экономический кризис также значительно повлиял на платежный баланс Украины в результате уменьшения экспорта. Эти факторы могут повлиять на перспективы бизнеса Компании.

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 рассматривает различные возможности привлечения инвестиций для завершения строительных работ. Текущая стадия работ финансируются Группой Феррэкспо: 52 миллиона долл. США было забюджетировано Группой Феррэкспо для финансирования разработки Еристовского месторождения в 2010 г. 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.

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).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

3.2 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном периоде, за исключением следующего:

По состоянию на 1 января 2009 г. Компания применила следующие новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации:

- Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»: «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения», вступившая в силу 1 января 2009 г.
- Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: «Усовершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах», вступившая в силу 1 января 2009 г.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», вступивший в силу 1 января 2009 г.
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», вступивший в силу 1 января 2009 г.
- МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (в новой редакции), вступивший в силу 1 января 2009 г.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: «Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации», вступившие в силу 1 января 2009 г.
- Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов», вступившая в силу 1 июля 2008 г.
- Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости», вступившая в силу 1 января 2009 г.
- Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное подразделение», вступившая в силу 1 октября 2008 г.
- Усовершенствования МСФО (май 2008 г.)

Влияние данных изменений на учетную политику описано ниже:

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»: «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения»

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IFRS) 2, которая разъясняет определение условия наделения правами и предписывает метод учета вознаграждения, которое аннулируется. Компания применила данную поправку с 1 января 2009 г. Это не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправка, внесенная в стандарт, требует раскрытия дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости статей, отраженных по справедливой стоимости, необходимо раскрывать по источнику исходных данных с использованием трехуровневой иерархии источников справедливой стоимости для каждого класса финансовых инструментов, признанных по справедливой стоимости. Кроме того, согласно измененной редакции стандарта требуется сверка между остатками на начало и конец периода для оценок по справедливой стоимости уровня 3, а также раскрытие информации о существенных переводах между уровнями иерархии источников справедливой стоимости. Поправки также разъясняют требования в отношении раскрытия информации о риске ликвидности для операций с производными инструментами и активов, используемых для управления ликвидностью. Компания не имеет финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Поправка несущественно повлияла на раскрытие информации о риске ликвидности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.2 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)*****МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»***

Вступивший в силу 1 января 2009 г. МСФО (IFRS) 8 заменил МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность». Компании не требуется раскрывать сегментную информацию и Компания не делает этого добровольно, таким образом, применение МСФО (IFRS) 8 не оказал влияния на раскрытия Компании.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

Стандарт в новой редакции разграничивает изменения в капитале на обусловленные операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать только информацию об операциях с собственниками, все прочие изменения в капитале будут представлены в свертке каждого компонента капитала. Более того, стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупном доходе, который включает в себя все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном едином отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. Компания приняла решение о представлении требуемой информации в одном отчете.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (в новой редакции)

МСФО (IAS) 23 в новой редакции требует капитализации затрат по займам, непосредственно относимых на приобретение, создание или производство актива, отвечающего критериям капитализации. Ранее применявшаяся Компанией учетная политика предусматривала отнесение затрат по займам в состав расходов при их понесении. В соответствии с переходными положениями МСФО (IAS) 23 (в новой редакции) Компания применила данный стандарт на перспективной основе. Таким образом, капитализируются только затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам с датой начала строительных работ 1 января 2009 г. или после этой даты. У Компании не было квалифицируемых активов с датой начала строительных работ 1 января 2009 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: «Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации»

Согласно изменениям, внесенным в стандарты, допускается ограниченное исключение из сферы применения, согласно которому разрешается классифицировать определенные финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту в качестве долевых инструментов при условии соблюдения определенных критериев. Применение данных поправок не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация IFRIC 13 требует, чтобы бонусные единицы, предоставляемые в рамках программ по поддержанию лояльности клиентов, учитывались как отдельный компонент сделки по продаже, в ходе которой они предоставляются. Часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на бонусные единицы и относится на будущие периоды. Затем отнесенная на будущие периоды сумма признается в качестве выручки в периодах погашения бонусных единиц. У Компании нет программ по поддержанию лояльности клиентов, соответственно, применение данной интерпретации не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.2 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)*****Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»***

Интерпретация 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 оказала влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет подобную деятельность.

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение»

Интерпретация должна применяться перспективно. Интерпретация IFRIC 16 предоставляет указания в отношении учета хеджирования чистой инвестиции. Она содержит указания по определению валютных рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования при хеджировании чистой инвестиции, а также по определению того, в каких компаниях в составе группы при хеджировании чистой инвестиции может удерживаться инструмент хеджирования. Кроме того, Интерпретация предоставляет указания относительно того, каким образом компания должна определять сумму доходов или расходов от пересчета валют, связанных как с чистой инвестицией, так и с инструментом хеджирования, которую компания должна переклассифицировать в состав прибыли или убытка при выбытии чистой инвестиции. Принятие интерпретации не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

Усовершенствования в МСФО (май 2008 г., апрель 2009 г.)

В мае 2008 г. и апреле 2009 г. Совет по МСФО выпустил комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Компания применила только те поправки, которые относятся к примененным МСФО. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

3.3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения***Суждения***

Составление финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО требует от руководства осуществления оценок и допущений, которые влияют на указываемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах на отчетную дату. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Руководство использовало следующие суждения, оказывающие наибольшее влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Налог на добавленную стоимость

За 2009 г. налог на добавленную стоимость («НДС») к возмещению увеличился с 12 790 тыс. грн. на 31 декабря 2008 г. до 27 823 тыс. грн. на 31 декабря 2009 г. Поскольку Компания является начинающим новообразованным предприятием, Компания не получает достаточно НДС от продаж, чтобы зачесть против НДС, уплаченного на закупках основных средств, материалов и услуг. Соответственно, Компания полагается на возвраты из государственного бюджета. Согласно законодательству Украины, для новообразованных предприятий НДС подлежит возмещению через год после начала деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)****Налог на добавленную стоимость (продолжение)**

Впоследствии, НДС обычно подлежит возмещению через три месяца после возникновения. Однако, из-за существенных задержек в возмещении НДС в Украине, НДС, накопленный от даты возникновения, остался невозмещенным на 31 декабря 2009 г. Ожидается, что возмещения возобновятся в 2010 г. Руководство полагает, что НДС к возмещению, накопленный на 31 декабря 2009 г., будет полностью возмещен в 2010 г. Соответственно, НДС к возмещению был классифицирован как текущий.

В то время как руководство полагает, что государство возместит НДС в 2010 г., неопределенности и риски, свойственные экономике Украины, описанные в Примечании 2, а также негативные тренды в государственных финансах могут отрицательно повлиять на сроки возмещения НДС и, в результате, фактическое возмещение может произойти позже, чем ожидает руководство.

Обязательства по операционной аренде - Компания как арендодатель

Компания сдала в аренду Материнской компании оборудование. На основании оценки условий соглашений, Компания утранила, что у нее сохраняются все существенные риски и выгоды, связанные с владением данного оборудования и, следовательно, применяет к этим договорам порядок учета, определенный для договоров операционной аренды.

Оценочные значения и допущения

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.

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 г., а полная мощность будет достигнута в 2016 г.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

3.3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**Уменьшение полезности активов (продолжение)**

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.

Износ и амортизация

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

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 в отчете о финансовом положении. В таком случае, часть или вся сумма отложенных налоговых активов и обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, должна быть откорректирована, с признанием соответствующего эффекта в отчете о прибылях и убытках.

Запасы руды и оценка ресурсов

Запасы руды - это оценка количества руды, которое может быть извлечено из горнорудных активов Компании экономически и юридически. Оценка запасов руды основана на собранных профессионалами с соответствующей квалификацией данных, касающихся размера, глубины и формы горнорудного тела. Интерпретация этих данных требует от Компании суждений, касающихся геологии. Оценка промышленных запасов, кроме суждений, использованных при оценке размеров и качества горнорудного тела, основана также на допущениях относительно обменных курсов, цен на руду, требований к уровню капитала и производственных затрат. Изменения в оценке резервов могут повлиять на балансовую стоимость основных средств, резерв по рекультивации карьера, признание отложенного налогового актива и расходы на амортизацию.

Резерв по рекультивации карьера

Компания пересматривает резерв по рекультивации каждый год. Руководство делает существенные оценки и допущения при определении резерва, поскольку существует множество факторов, которые повлияют на фактическую окончательную сумму обязательства. Эти факторы включают оценку территории рекультивации и затрат, нужных на рекультивацию, изменения в законодательстве, изменения в инфляции и ставке дисконтирования. Эти неопределенности могут привести к тому, что фактические затраты будут отличаться от созданного резерва.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

3.3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**Резерв по рекультивации карьера (продолжение)**

Резерв на отчетную дату представляет собой наилучшую оценку руководства относительно текущей стоимости будущих затрат на рекультивацию. Детальная информация о методе, использованном Компанией для определения и оценки резерва по рекультивации карьера, представлена в Примечании 7.

Условные и договорные обязательства

По своей сути, условные обязательства будут определены только тогда, когда одно или несколько будущих событий наступит либо не наступит. Оценка условных обязательств влечет за собой осуществление допущений и суждений насчет будущих событий. Детальная информация представлена в Примечании 14.

3.4 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, денонмированные в иностранной валюте, пересчитываются в гривны по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, 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 и оценка**

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)**

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

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 в 2009 и 2008 гг.

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.

После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов.

Финансовые обязательства**Первоначальное признание и оценка**

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, 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 включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также кредиты и займы.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)**

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях или убытках.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении 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, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих 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.

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 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)**Финансовые 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 кредитных 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 перестают признаваться, 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, 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.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

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 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

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

Финансовое обязательство прекращает признаваться, 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.

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	2 - 10 лет

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

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

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 проведение вскрышных работ**Вскрышные работы до начала добычи**

Расходы на проведение вскрышных работ на этапе разработки карьера до начала добычи капитализируются как часть стоимости карьера. После начала добычи, капитализированные вскрышные работы классифицируются как "Горнодобывающие активы" и амортизируются.

Вскрышные работы после начала добычи

Вскрышные работы после начала добычи относятся к вывозу пустой породы на этапе промышленной эксплуатации карьера. Такие вскрышные работы, как правило, не подлежат капитализации; они относятся к переменным производственным расходам и включаются в себестоимость производства. Вскрышные работы после начала добычи могут быть капитализированы, если и только если все из перечисленных ниже критериев соблюдены:

- существует значительная вероятность того, что капитализированные вскрышные работы будут иметь результатом приток будущих экономических выгод;
- будущие экономические выгоды возникнут не ранее, чем через два финансовых года (не включая финансовый год, в котором вскрышные работы начались);
- вскрышные работы могут быть достоверно оценены и аллоцированы к дополнительному объему руды, к которой получен доступ;
- период, в котором ожидается приток экономических выгод, может быть достоверно определен.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

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

Расходы на разведочные работы и оценку капитализируются при значительной уверенности в состоятельности проекта, когда есть значительная вероятность, что в будущем Компания получит экономические выгоды.

Капитализированные расходы на разведочные работы и оценку проверяются на предмет уменьшения полезности на каждую отчетную дату. В случае неразработанных месторождений основной для проверки на предмет уменьшения могут служить только предварительно оцененные запасы. В некоторых случаях неразработанные месторождения рассматриваются как продолжение месторождений, которые разрабатываются в настоящее время. Ожидается, что неразработанные месторождения будут разрабатываться и эксплуатироваться после истощения текущих запасов руды.

Капитализированные расходы на разведочные работы и оценку, которые считаются материальными, отражаются как компонент основных средств по себестоимости за вычетом резерва на уменьшение полезности. Поскольку актив не используется, амортизация не начисляется.

Расходы на разработку

После определения подтвержденных запасов и получения разрешения на разработку, капитализированные расходы на разведочные работы и оценку реклассифицируются как «Незавершенное строительство» и раскрываются как компонент основных средств. 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 подразделения, генерирующего 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

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

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 дочерних 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 прочем совокупном доходе. В этом случае убыток от обесценения также признается в прочем совокупном доходе в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

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.

Расходы по займам

Расходы по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Компанией в связи с заемными средствами.

Компания капитализирует затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов, строительство которых началось 1 января 2009 г. или после этой даты. Компания продолжает относить в состав расходов затраты по займам, связанные со строительными проектами, работы по которым были начаты до 1 января 2009 г.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)****Денежные средства и краткосрочные депозиты**

Денежные средства и краткосрочные депозиты, отраженные в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и в кассе и 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 краткосрочные депозиты 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.

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.

Резерв по рекультивации карьера

Резервы по рекультивации карьера формируются в отношении ожидаемых будущих расходов по закрытию и восстановлению актива, а также расходов по экологической реабилитации актива (определенных независимым экспертом) в том отчетном периоде, в течение которого происходит соответствующее экологическое вмешательство. Сумма резерва дисконтируется, а увеличение резерва с течением времени включается в состав финансовых расходов. Резерв капитализируется в составе горнодобывающих активов и амортизируется в течение будущей эксплуатации карьера, к которому он относится. Резерв по рекультивации карьера пересматривается ежегодно на предмет изменений в оценках затрат, дисконтных ставках или эксплуатационных сроках службы. Изменения в оценке будущих расходов или в ставке дисконтирования прибавляются или отнимаются от соответствующего актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)****Обязательства по охране окружающей среды**

Законодательство по охране окружающей среды в Украине находится в процессе разработки, и позиция государственных органов в отношении применения положений законодательства постоянно пересматривается.

Резерв по обязательствам, возникающим в результате существующих в данном периоде условий, являющихся следствием прошлых операций и не относящихся к текущим или будущим доходам, создаётся с целью отражения обязательств в том периоде, в котором они возникли. Оценка обязательств основывается на требованиях действующего законодательства и на основании существующих технических стандартов. Фактические результаты могут отличаться от оценок, проведённых в настоящее время.

Условные активы и обязательства

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности. Раскрытие информация о них осуществляется, когда получение от них экономических выгод вероятно.

Условные 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.

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:

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)**Предоставление услуг**

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

Доход от аренды

Доход от операционной аренды, 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 отчетную дату 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:

- 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

3.4 Основные положения учетной политики (продолжение)**Налоги (продолжение)**

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату 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 отчетную дату 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.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

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, уплаченные 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.

Чистая сумма НДС, возмещаемого налоговым органом или уплачиваемая ему, включается в дебиторскую и кредиторскую задолженность, отраженную в отчете о финансовом положении.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 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 (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» (В новой редакции) и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (С изменениями)
- Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: «Объекты, разрешенные к хеджированию»
- МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (Поправки)
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»
- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (В новой редакции)
- МСФО для малых и средних предприятий
- Поправка к МСФО (IFRS) 1: Ограниченные исключения от предоставления сравнительной информации по МСФО (IFRS) 7 для компаний, применяющих МСФО впервые
- Поправка к Интерпретации IFRIC 14 МСФО (IAS) 19: Предоплаты по минимальному требованию к финансированию
- Поправки к интерпретации IFRIC 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»
- Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»
- Интерпретация IFRIC 18 «Переводы активов клиентами»
- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств с долевыми инструментами»
- Усовершенствования МСФО (апрель 2009 г.)

МСФО (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» (В новой редакции) и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (С изменениями)

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 (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль», МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», МСФО (IAS) 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» и МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности». Изменения, внесенные в МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, окажут влияние на будущие приобретения или потерю контроля и операции с долями меньшинства. Стандарты могут применяться досрочно. Однако Компания не планирует использовать данную возможность.

Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: «Объекты, разрешенные к хеджированию»

Эти поправки к МСФО 39 были опубликованы в августе 2008 г. и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 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 (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»**

Поправки были опубликованы в июне 2009 г. и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты. Поправка разъясняет учет сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающими участие нескольких компаний группы. В частности, компания, которая получает товары или услуги при выплатах, основанных на акциях, должна признавать эти товары или услуги вне зависимости от того, какая компания группы рассчитывается по транзакции и вне зависимости от того, производятся расчеты акциями или денежными средствами. Стандарт разъясняет, что в МСФО (IFRS) 2 «группа» имеет то же значение, что и в МСФО (IAS) 27, то есть, включает только материнскую компанию и дочерние предприятия. Компания ожидает, что пересмотренный стандарт не будет иметь влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании, поскольку Компания не осуществляла таких операций.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В ноябре 2009 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 9, который предоставляет разъяснения касательно классификации финансовых активов. Публикация МСФО (IFRS) 9 представляет собой окончание первой части трехчастного проекта по замещению МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» новым стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 предлагает единый подход к определению того, должен ли финансовый актив учитываться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости, который заместит многочисленные правила МСФО (IAS) 39. Подход МСФО (IFRS) 9 базируется на том, что компания делает со своими финансовыми активами (бизнес модель) и на контрактных характеристиках денежных потоков по финансовому активу. Новый стандарт также предлагает единый подход к обесценению взамен многочисленных подходов, существующих в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу для обязательного применения для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. Компания ожидает, что новый стандарт может повлиять на классификацию и оценку финансовых активов, однако, потенциальный эффект пока не был посчитан.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (В новой редакции)

В ноябре 2009 г. Совет по МСФО выпустил новую редакцию МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Совет по МСФО полагает, что стандарт в новой редакции упрощает требования по раскрытию операций со связанными сторонами для государственных компаний, поскольку фокусируется на значительных транзакциях, и уточняет определение связанной стороны. Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты. Стандарт не повлечет дополнительных раскрытий, поскольку Компания не является связанной для государственных предприятий.

МСФО для малых и средних предприятий

МСФО для малых и средних предприятий имеют целью удовлетворить потребности и возможности малых и средних предприятий. Применение одного стандарта должно быть менее сложным, чем применение всех МСФО, поскольку многие принципы упрощены и требуется меньшее количество раскрытий. Новый стандарт не повлияет на консолидированную отчетность Компании, поскольку Компания не является малым или средним предприятием.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.5 МСФО и интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)****Поправка к МСФО (IFRS) 1: Ограниченные исключения от предоставления сравнительной информации по МСФО (IFRS) 7 для компаний, применяющих МСФО впервые**

Поправка, которая была выпущена в январе 2010 г. предлагает исключение для компаний, впервые применяющих МСФО, от дополнительных раскрытий, которые требуются последними изменениями в МСФО (IFRS) 7. В результате, компании, впервые применяющие МСФО, могут пользоваться такими же условиями перехода, что и компании, уже применяющие МСФО. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты, досрочное применение разрешено. Поправка не повлияет на отчетность Компании, поскольку Компания не применяет МСФО впервые.

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 МСФО (IAS) 19: Предоплаты по минимальному требованию к финансированию

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 МСФО (IAS) 19 была выпущена в ноябре 2009 г. и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправка применима в тех редких случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию и компания делает досрочную выплату взносов чтобы соблюсти это требование. Поправка позволяет в таком случае рассматривать выгоду от досрочного платежа как актив. Данная поправка не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании, поскольку у Компании нет обеспеченных пенсионных планов с определенными выплатами.

Поправки к интерпретации IFRIC 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»

Поправки к Интерпретации IFRIC 9 и МСФО (IAS) 39 были выпущены в марте 2009 г. и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 30 июня 2009 г. или после этой даты. В соответствии с поправками компания должна оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора, в случае, когда она переклассифицирует составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Подобную оценку необходимо осуществлять на основе обстоятельств, существовавших на более позднюю из следующих дат: дата, когда компания впервые становится стороной по договору, и дата внесения в договор изменений, существенно изменяющих денежные потоки по нему. В измененной редакции МСФО (IAS) 39 указывается, что в тех случаях, когда встроенный производный инструмент не может быть надежно оценен, весь составной инструмент должен по-прежнему классифицироваться как переоцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Данная интерпретация была выпущена в ноябре 2008 г. и применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Интерпретация применяется перспективно. В интерпретации предоставляются указания по учету распределения неденежных активов между собственниками. Интерпретация разъясняет, когда необходимо признавать обязательство, как оценивать его и соответствующие активы, и когда необходимо прекратить признание актива и обязательства. Компания считает, что Интерпретация IFRIC 17 не окажет влияние на финансовую отчетность, поскольку Компания не распределяет неденежные активы между акционерами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 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 18 «Переводы активов клиентами»**

Интерпретация была выпущена в январе 2009 г. и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Интерпретация применяется перспективно. Интерпретация применяется для учета переводов основных средств и оборудования компаниями, которые получают такие переводы от своих клиентов. Интерпретация разъясняет условия для признания актива, само признание актива и его оценку в момент первоначального признания, определение услуг, которые можно отделить и признать отдельно, признание доходов и учет перевода денежных средств от клиентов. Компания пришла к заключению, что Интерпретация не будет влиять на ее финансовое положение, поскольку Компания не получает активы от клиентов.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств с долевыми инструментами»

Интерпретация IFRIC 19, которая была опубликована в ноябре 2009 г., разъясняет, как учитывать погашение финансового обязательства путем выпуска долевого инструмента. Такие операции часто называются свопом долговых обязательств и долевого инструмента. Интерпретация IFRIC 19 дает следующие разъяснения: (i) долевого инструмента компании, выпущенные в пользу кредитора, являются частью вознаграждения, выплаченного в счет погашения обязательства; (ii) выпущенные долевого инструмента оцениваются по справедливой стоимости; (iii) разница между балансовой стоимостью погашенного обязательства и первоначальной оценкой выпущенных долевого инструмента признается как прибыль или убыток компании. Интерпретация IFRIC 19 вступает в силу для отчетных годов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

4. Раскрытие информации о связанных сторонах

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. балансы операций Компании со связанными сторонами включали:

	Предоплаты за оборудование	Дебиторская задолженность	Денежные средства и краткосрочные депозиты	Процентные кредиты и займы	Кредиторская задолженность за основные средства	Кредиторская задолженность за запасы
2009 г.						
Материнская компания	-	5 184	-	-	62 918	1 696
Прочие предприятия, относящиеся к Группе Феррэкспо	-	-	-	118 356	-	-
Прочие предприятия, находящиеся под общим контролем	-	-	3 295	-	-	-
Итого	-	5 184	3 295	118 356	62 918	1 696

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

4. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

	Предопла- ты за оборудова- ние	Дебитор- ская задолжен- ность	Денежные средства и кратко- срочные депозиты	Процент- ные кредиты и займы	Кредиторская задолженность за основные средства	Кредитор- ская задолжен- ность за запасы
2008 г.						
Прочие предприятия, относящиеся к Группе Феррэкспо	-	-	-	-	90 747	-
Прочие предприятия, находящиеся под общим контролем	413	-	19 511	-	-	-
Итого	413	-	19 511	-	90 747	-

В 2009 г. и за период от даты основания до 31 декабря 2008 г., операции Компании со связанными сторонами были следующие:

	Покупка услуг	Покупка основных средств	Покупка запасов	Прочие доходы	Финансовые доходы	Финан- совые расходы
2009 г.						
Материнская компания	881	52 437	7 520	6 898	-	-
Прочие предприятия, относящиеся к Группе Феррэкспо	-	814	-	4	-	750
Прочие предприятия, находящиеся под общим контролем	584	831	-	-	488	-
Итого	1 465	54 082	7 520	6 902	488	750

	Покупка услуг	Покупка основных средств	Покупка запасов	Прочие доходы	Финансовые доходы	Финан- совые расходы
2008 г.						
Материнская компания	343	320	-	-	-	-
Прочие предприятия, относящиеся к Группе Феррэкспо	-	57 979	861	16	-	-
Итого	343	58 299	861	16	-	-

Закупки, торговая и прочая кредиторская задолженность

В 2009 г. Компания приобрела у Материнской компании оборудование, транспортные средства и объекты незавершенного строительства на сумму 52 437 тыс. грн. (2008: 320 тыс. грн.), запчасти на сумму 7 520 тыс. грн. (2008: ноль) и услуги по сборке и прочие услуги на сумму 881 тыс. грн. (2008: 343 тыс. грн.).

Соответствующая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 г. была деноминированной в украинских гривнах, безпроцентной и, согласно договору, подлежала погашению в течении 5 - 30 дней со дня поставки оборудования. В договоре также предусматривалась пеня за прострочку. По состоянию на 31 декабря 2009 г. срок оплаты по кредиторской задолженности перед Материнской компанией наступил. В январе 2010 г. Компания произвела оплату в полном объеме. Материнская компания не предъявляла требований по начислению и оплате пени.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***4. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)**

В 2009 г. Компания приобрела у Ferrgхро AG оборудование на сумму 814 тыс. грн. (2008: оборудование и транспортные средства на сумму 57 979 тыс. грн.).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. кредиторская задолженность перед Ferrgхро AG деноминирована в долларах США и, согласно договору, подлежала уплате в течение 20 дней после поставки оборудования. Руководство Компании использует продление сроков оплаты как инструмент финансирования (Примечание 2). Компания оплатила кредиторскую задолженность в 2009 г. после того как получила заемные средства от другой компании Группы Феррэкспо. Группа Феррэкспо не требовала оплаты пени за несвоевременное погашение задолженности.

Прочие доходы и дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2009 г., карьерное оборудование балансовой стоимостью 63 852 тыс. грн. (2008: 48 697 тыс. грн.) было отдано в аренду Материнской компании по краткосрочным договорам операционной аренды, не подлежащим расторжению в одностороннем порядке. В 2009 г. доходы от операционной аренды составляли 6 898 тыс. грн. (2008: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2009 г. соответствующая дебиторская задолженность составляла 5 184 тыс. грн. (2008: ноль). Дебиторская задолженность является безпроцентной и подлежит оплате непосредственно после того, как услуги были оказаны. На 31 декабря 2009 г. вся дебиторская задолженность была просрочена. Компания не признавала резерва по этой дебиторской задолженности. Задолженность была погашена по состоянию на дату выпуска данной отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. будущие минимальные поступления от аренды в течении одного года составляют 6 634 тыс. грн. (2008: 5 229 тыс. грн.)

Процентные кредиты и займы и соответствующие финансовые расходы

В апреле 2009 г. Компания заключила с Ferrgхро UK договор о необеспеченной кредитной линии с лимитом 80 млн. долларов США и датой погашения 28 декабря 2010 г.; процентная ставка по кредитной линии составляет LIBOR 1 месяц + 2,95% годовых.

На 31 декабря 2009 г. задолженность по кредитной линии составляла 14 800 тыс. долл. США (эквивалент 118 178 тыс. грн.) по телу кредита и 178 тыс. грн. по процентам.

В 2009 г. Компания не погашала задолженность, кроме процентных платежей.

Процентные расходы в размере 750 тыс. грн. были признаны в финансовых расходах за 2009 г.

Денежные средства и краткосрочные депозиты и соответствующие доходы

На 31 декабря 2009 г. денежные средства, размещенные в банке под общим контролем, включали депозит, деноминированный в долларах США на сумму 2 483 тыс. грн. (2008: ноль) под 8% годовых и депозит, деноминированный в украинских гривнах на сумму 724 тыс. грн. (2008: ноль) под 5% годовых. Депозиты подлежат выплате по первому требованию. Соответствующие процентные доходы в сумме 488 тыс. грн. были признаны в 2009 г.

На 31 декабря 2008 г. денежные средства в банке представляют собой беспроцентный текущий счет. 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. обязательства Компании по покупке основных средств перед связанными сторонами включали:

	2009 г.	2008 г.
Предприятия, относящиеся к Группе Феррэкспо	218 863	67 571
Прочие предприятия, находящиеся под общим контролем	1 420	997
	<u>220 283</u>	<u>68 568</u>

Компания приобретает оборудование у иностранных поставщиков посредством другой Компании, относящейся к Группе Феррэкспо и находящейся не в Украине. На 31 декабря 2009 г. оборудование и транспортные средства балансовой стоимостью 53 581 тыс. грн. находилось в залоге по задолженности компании Группы Феррэкспо за покупку данных активов.

Компенсация ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал включает и.о. генерального директора, и.о. финансового директора и главного бухгалтера. В 2009 г. общая сумма компенсаций управленческому персоналу, включенная в состав административных расходов, составила 643 тыс. грн. (от даты основания до 31 декабря 2008: 512 тыс. грн.). Компенсация ключевому управленческому персоналу включает заработную плату по контракту.

5. Основные средства

Движение основных средств было следующим:

2009 г.	Здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Инвен- тарь и офисное обору- дование	Незавер- шенное строи- тельство и неуста- новленное обору- дование	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>						
На 31 декабря 2008 г.	26	3 986	45 260	169	10 793	60 234
Поступления	13 934	9 965	4 731	257	47 221	76 108
Трансферы	-	10 297	-	-	(10 297)	-
На 31 декабря 2009 г.	<u>13 960</u>	<u>24 248</u>	<u>49 991</u>	<u>426</u>	<u>47 717</u>	<u>136 342</u>
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 31 декабря 2008 г.	1	47	2	4	-	54
Амортизационные отчисления за год	66	1 887	4 743	38	-	6 734
На 31 декабря 2009 г.	<u>67</u>	<u>1 934</u>	<u>4 745</u>	<u>42</u>	<u>-</u>	<u>6 788</u>
<i>Остаточная стоимость</i>						
На 31 декабря 2008 г.	<u>25</u>	<u>3 939</u>	<u>45 258</u>	<u>165</u>	<u>10 793</u>	<u>60 180</u>
На 31 декабря 2009 г.	<u>13 893</u>	<u>22 314</u>	<u>45 246</u>	<u>384</u>	<u>47 717</u>	<u>129 554</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

5. Основные средства (продолжение)

2008 г.	Здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Инвен- тарь и офисное обору- дование	Незавер- шенное строи- тель- ство и неуста- новлен- ное обору- дование	Итого
Первоначальная стоимость						
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
Накопленная амортизация						
На дату основания	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления за год	1	47	2	4	-	54
На 31 декабря 2008 г.	1	47	2	4	-	54
Остаточная стоимость						
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 временно сдает в аренду Материнской компании большую часть оборудования и транспортных средств (Примечание 4).

Незавершенное строительство и неустановленное оборудование относится к Еристовскому месторождению и включает стоимость работ по формированию карьера.

Активы, находящиеся в залоге

По состоянию на 31 декабря 2009 г. оборудование и карьерные транспортные средства балансовой стоимостью 53 581 тыс. грн. были в залоге по задолженности компании Группы Феррэкспо за покупку этих активов (Примечание 4).

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 2009 г. на основании расчета ценности от использования, используя прогноз денежных потоков. Модель учитывает капитальные инвестиции, необходимые для завершения строительства.

Ключевые допущения

Ключевые допущения, использованные для расчета ценности от использования, следующие: изменение цен на железную руду, стоимость материалов и прочие производственные расходы и расходы на сбыт и объем производства. Компания находится в стадии развития, предполагается, что производство начнется в 2013 г., а полная мощность будет достигнута в 2016 г. Объемы производства, использованные в модели, соответствуют использованным в расчёте технико-экономического обоснования проекта разработки Еристовского месторождения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

5. Основные средства (продолжение)*Тестирование на обесценение (продолжение)*

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

При определении долгосрочной цены реализации, руководство принимает во внимание анализ внешних и внутренних факторов, влияющих на спрос и предложение в долгосрочной и краткосрочной перспективе на локальном рынке и в мире, а также затраты на производство конкурентов и предельные расходы на производство дополнительной единицы продукции на конкретном рынке.

Расходы на производство и транспортировку определялись с учетом прогнозов локальной инфляции, долгосрочных и краткосрочных трендов в предложении и спросе на энергоресурсы, а также с учетом ожидаемых изменений в ценах на рынках стали и связанных товаров, которые влияют на величину определенных производственных расходов.

Эти будущие денежные потоки были продисконтированы, используя ставку дисконтирования после налогообложения и без учета инфляции 12% годовых. Эта ставка отображает стоимость денег во времени и риски, связанные с активом, и является сопоставимой со ставками конкурентов с похожими входящими данными.

Чувствительность к изменению ключевых допущений

Руководство полагает, что, благодаря тому, что ожидаемая ценность от использования высока и оставляет значительный резерв, никакие 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. Запасы

	2009 г.	2008 г.
Запасные части (по себестоимости)	6 930	861
Прочее (по себестоимости)	67	86
	<u>6 997</u>	<u>947</u>

7. Резерв по рекультивации карьера

В декабре 2009 г. лицензия, которая дает право разрабатывать Еристовское месторождение, была передана Компании от Материнской компании (Примечание 1), в соответствии с постановлением Министерства Природы Украины. В 2007 - 2009 гг. вскрышные работы на Еристовском месторождении велись Материнской компанией. По состоянию на 31 декабря 2009 г. Компания признала резерв по рекультивации Еристовского месторождения в размере уже нанесенного ущерба.

Стоимость рекультивации карьера определена на основе сумм, рассчитанных независимым экспертом. Стоимость рекультивации карьера представляет собой дисконтированную оценочную стоимость рекультивации карьера после истощения его запасов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

7. Резерв по рекультивации карьера (продолжение)

Признанное обязательство в сумме 744 тыс. грн. отображает наилучшую оценку руководства на отчетную дату. Обязательства подлежат погашению в конце срока полезного использования карьера, который, по текущим расчетам, наступит в 2035 г. Неопределенность при оценке этих расходов включает возможность изменения нормативных требований, альтернативных вариантов рекультивации, а также ставок дисконтирования и уровня инфляции.

8. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2009 г.	2008 г.
За оборудование перед связанными сторонами (Примечание 4)	62 918	90 747
За материалы и услуги перед украинскими поставщиками	2 072	356
Задолженность перед работниками	1 248	314
Обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль	8	29
Прочая задолженность	4	97
	<u>66 250</u>	<u>91 543</u>

9. Налог на прибыль

Основные составляющие расходов по налогу на прибыль за период включают:

	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	106
Отложенный налог на прибыль	148	(148)
	<u>148</u>	<u>(42)</u>

Доходы Компании подлежат налогообложению только в Украине. В 2009 и 2008 гг. налог на прибыль в Украине взимался с суммы налогооблагаемого дохода, уменьшенного на сумму валовых расходов, по ставке 25%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

9. Налог на прибыль (продолжение)

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, является следующей:

	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
Убыток до налогообложения	(16 326)	(31 969)
Налог, рассчитанный по ставке 25%	(4 081)	(7 992)
Увеличение непризнанных отложенных налоговых активов	2 223	-
Влияние постоянных разниц, которые не включаются в состав валовых расходов / не облагаются налогом:		
Чистые курсовые убытки	978	7 844
Прочее	1 028	106
Расход / (льгота) по налогу на прибыль	<u>148</u>	<u>(42)</u>

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

	2009 г.	Отложенная льгота/ (расходы) по налогу на прибыль 2009 г.	2008 г.	Отложенная льгота/ (расходы) по налогу на прибыль 2008 г.	На дату основания
Отложенные налоговые активы					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	163	68	95	95	-
Процентные кредиты и займы	44	44	-	-	-
Убытки, действительные к зачету против будущего налогооблагаемого дохода	5 144	5 144	-	-	-
Непризнанные отсроченные налоговые активы	(2 223)	(2 223)	95	95	-
Отложенные налоговые обязательства					
Основные средства	(3 128)	(3 246)	118	118	-
Предоплаты поставщикам	-	65	(65)	(65)	-
Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	<u>-</u>	<u>(148)</u>	<u>148</u>	<u>148</u>	<u>-</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

9. Налог на прибыль (продолжение)

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;
- (iii) Процентные кредиты и займы - разница в сроках признания.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. отложенный налоговый актив, возникший на налоговых убытках, не был признан, поскольку существуют неопределенность относительно возможности реализации данного актива.

10. Прочие доходы

	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
Доходы от операционной аренды (Примечание 4)	6 906	-
Чистый доход от продажи запасов	4	-
Прочие доходы	18	16
	<u>6 928</u>	<u>16</u>

11. Общие и административные расходы

	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 720	59
Расходы на персонал	6 213	1 857
Обслуживание транспортных средств и топливо	1 778	-
Командировочные расходы	1 276	278
Стоимость консультационных и прочих профессиональных услуг	1 254	505
Офисные принадлежности	243	225
Прочее	1 045	229
	<u>18 529</u>	<u>3 153</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

12. Финансовые доходы и расходы

	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы (Примечание 4)	488	-
	<u>488</u>	<u>-</u>
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы (Примечание 4)	750	-
Прочие финансовые расходы	745	-
	<u>1 495</u>	<u>-</u>

13. Чистый убыток от курсовых разниц

	2009 г.	От даты основания до 31 декабря 2008 г.
Убыток от курсовых разниц, относящихся к кредиторской задолженности	(3 925)	(31 501)
Убыток от курсовых разниц, относящихся к кредитам и займам	(150)	-
Убыток от курсовых разниц, относящихся к дебиторской задолженности	(3)	-
Прибыль от курсовых разниц, относящихся к денежным средствам и краткосрочным депозитам	123	2 215
Чистая прибыль от конвертации валюты	260	540
	<u>(3 695)</u>	<u>(28 746)</u>

14. Условные и договорные обязательства*Договорные обязательства*

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. обязательства Компании по покупке основных средств включали:

	2009 г.	2008 г.
Предприятия, относящиеся к Группе Феррэкспо (Примечание 4)	218 863	67 571
Другие предприятия, находящиеся под общим контролем (Примечание 4)	1 420	997
Несвязанные стороны	7 929	12 843
	<u>228 212</u>	<u>81 411</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

14. Условные и договорные обязательства (продолжение)*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 правильным и что деятельность Компании осуществляется в полном соответствии с законодательством, а также что Компания уплатила или начислила все необходимые налоги и платежи. Там, где риск потери ресурсов значителен, Компания начислила налоговые обязательства на основании оценки руководства.

Неопределенность в отношении непоследовательного применения налогового законодательства Украины, в частности, связанного с международными операциями и операциями со связанными сторонами, создает риск начисления существенных дополнительных налоговых обязательств и штрафов налоговыми органами. Такие требования, в случае их обоснованности, могут оказать существенное влияние на финансовое состояние Компании, результаты деятельности и денежные потоки. Руководство считает, что существуют весомые аргументы для успешной защиты любых подобных требований, а также, что риск не является более значительным, чем риск для аналогичных предприятий в Украине. Поскольку не считается вероятным, что могут возникнуть существенные требования, финансовая отчетность не включает соответствующего резерва. В то же время, существует риск того, что операции и интерпретации, которые не были опротестованы контролирующими органами в прошлом, могут быть поставлены под сомнение в будущем. Однако такой риск со временем уменьшается. Определение сумм и вероятности негативных последствий возможных незаявленных исков нецелесообразно.

15. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимости всех категорий финансовых инструментов Компании, представленных в финансовой отчетности:

	<i>Балансовая стоимость</i>		<i>Справедливая стоимость</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
<i>Финансовые активы</i>				
Дебиторская задолженность	5 184	-	5 184	-
Денежные средства и краткосрочные депозиты	3 295	19 511	3 295	19 511
<i>Финансовые обязательства</i>				
Процентные кредиты и займы	118 356	-	115 743	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	66 242	91 514	66 242	91 514

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличную от вынужденной продажи или ликвидации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

15. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов Компания применяет разнообразные методы и делает допущения, которые базируются на рыночных условиях, существующих на отчетную дату.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее года, за вычетом предполагаемых корректировок по уменьшению стоимости, считается их справедливой стоимостью. Справедливая стоимость финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, используемой Компанией для аналогичных финансовых инструментов.

16. Управление финансовыми рисками: цели и основные принципы

Политики и процедуры по управлению рисками сосредоточены на уровне Группы Феррэкспо. Правление Группы Феррэкспо ответственно за разработку и контроль над системой управления рисками. Политики по управлению рисками Группы Феррэкспо направлены на то, чтобы определить и проанализировать присущие риски, установить надлежащие лимиты и контроли и следить за рисками и соблюдением лимитов. Системы по управлению рисками регулярно пересматриваются, чтобы соответствовать рыночным условиям и деятельности Группы Феррэкспо.

Аудиторский Комитет Группы Феррэкспо осуществляет надзор над тем, как руководство контролирует соблюдение политик и процедур, и проверяет достаточность системы по управлению рисками в отношении существующих рисков. Аудиторский Комитет в своих функциях опирается на Внутренний Аудит. Внутренний Аудит проводит как плановые, так и внеплановые проверки контролей и процедур по управлению рисками, результаты которых сообщаются Аудиторскому Комитету и финансовому директору Группы Феррэкспо.

Структура управления финансовыми рисками Группы Феррэкспо централизована под управлением Исполнительного Комитета, подотчетного Правлению. Исполнительный Комитет делегирует часть обязанностей Финансовому директору. Обязанности Финансового директора включают полномочия утверждать все новые коммерческие и финансовые операции, которые приводят к возникновению финансовых рисков. Дополнительно, Финансовый директор контролирует казначейские риски по каждому подразделению в соответствии с политикой по Казначейским операциям, утвержденной Правлением.

Программа Компании по управлению рисками сфокусирована в основном на сглаживании эффекта непредсказуемости и неэффективности финансового рынка Украины, и направлена на уменьшение его потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании.

Основные финансовые инструменты Компании включают процентные кредиты и займы, денежные средства и краткосрочные депозиты, дебиторскую задолженность и торговую и прочую кредиторскую задолженность. Операции с использованием деривативов возможны только для целей уменьшения рисков, спекулятивные операции запрещены утвержденной политикой по Казначейским операциям. Компания не участвует в операциях с использованием производных инструментов (деривативов).

Основные риски, присущие финансовым инструментам Компании - валютный риск, риск ликвидности, кредитный риск и процентный риск.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

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

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в обменных курсах. Валютный риск, по определению МСФО (IFRS) 7, возникает в случаях, когда монетарные финансовые инструменты деноминированы в валюте, которая не является функциональной валютой. Риски пересчета не принимаются во внимание. 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 многих видов хозяйственных операций Компании. По состоянию на 31 декабря 2009 года официальный обменный курс украинской гривны, установленный Национальным банком Украины, составлял 7,99 грн. за 1 долл. США.

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

В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли до налогообложения Компании к изменениям курсов иностранных валют, при условии неизменности всех прочих параметров.

<u>2009 г.</u>	<u>Повышение/ (снижение) курса</u>	<u>Влияние на прибыль до налого- обложения</u>
доллар США / гривна	31,30%	(36 249)
доллар США / гривна	(31,30%)	36 249
<u>2008 г.</u>	<u>Повышение/ (снижение) курса</u>	<u>Влияние на прибыль до налого- обложения</u>
доллар США / гривна	33,80%	(28 849)
доллар США / гривна	(33,80%)	28 849

Риск ликвидности

Задачей Компании является поддержание непрерывности и гибкости финансирования посредством использования условий кредитов, предоставляемых связанными сторонами. Группа Феррэкспо централизованно отслеживает потребности в денежных средствах и оптимизирует денежные потоки между своими дочерними предприятиями. В случае недостаточной или чрезмерной ликвидности отдельных предприятий, ресурсы и фонды перераспределяются между предприятиями Группы Феррэкспо для достижения оптимальных условий для финансирования потребностей каждого предприятия. По состоянию на 31 декабря 2009 г., вся кредиторская задолженность Компании перед компаниями Группы Феррэкспо является беспроцентной и подлежит погашению в течение 5 – 30 рабочих дней. По состоянию на 31 декабря 2009 г. срок оплаты кредиторской задолженности перед Материнской компанией наступил, однако Материнская компания не требовала оплаты пени или немедленного погашения задолженности (Примечание 4). В январе 2010 г. Компания погасила задолженность.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

16. Управление финансовыми рисками: цели и основные принципы (продолжение)*Кредитный риск*

Кредитный риск – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Компанию значительным кредитным рискам, в основном состоят из денежных средств в банках, а также дебиторской задолженности. Максимальная подверженность Компании кредитному риску на отчетные даты представлена балансовой стоимостью каждого класса финансовых инструментов, которая представлена в Примечании 15.

Денежные средства размещаются преимущественно в украинском банке, являющимся связанной стороной Компании (Примечание 4). Дебиторская задолженность Компании состоит из задолженности Материнской компании (Примечание 4)ю

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения рыночных процентных ставок связан, в основном, с процентными кредитами и займами Компании с плавающими процентными ставками. Согласно политике Компании управление процентными расходами осуществляется с использованием долговых инструментов как с фиксированными, так и с плавающими процентными ставками. Руководство достаточно регулярно отслеживает рыночные процентные ставки с целью минимизировать процентный риск Компании.

	Увеличение/ (уменьшение), базисных пунктов	Влияние на прибыль до налого- обложения
2009		
Изменение процентной ставки (LIBOR)	+100	(1 182)
Изменение процентной ставки (LIBOR)	-25	295
2008		
Изменение процентной ставки (LIBOR)	+55	-
Изменение процентной ставки (LIBOR)	-55	-

Риск управления капиталом

Компания рассматривает взносы участников, кредиторскую задолженность перед Группой Феррэкспо и заемный капитал от Группы Феррэкспо как основные источники формирования капитала. В 2009 и 2008 гг. 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 2009 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

16. Управление финансовыми рисками: цели и основные принципы (продолжение)*Риск управления капиталом (продолжение)*

	<u>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>
Процентные кредиты и займы	118 356	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	66 242	91 514
Денежные средства и краткосрочные депозиты	<u>(3 295)</u>	<u>(19 511)</u>
Чистая задолженность	181 303	72 003
Чистые (обязательства) / активы, приходящиеся на участников	<u>(10 770)</u>	<u>5 704</u>
Итого капитал	<u>170 533</u>	<u>77 707</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.

17. События после отчетного периода

11 января 2010 г. уставный капитал Компании был увеличен на 980 000 тыс. грн. и было зарегистрировано соответствующее изменение к уставу. В результате увеличения, доли участников не изменились. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности 524 334 тыс. грн. было выплачено.

После отчетной даты Компания приобрела у Материнской компании и другого предприятия, входящего в Группу Феррэкспо, основные средства и незавершенное строительство на сумму 497 756 тыс. грн.

В январе 2010 г. Компания заключила договор с предприятием, входящем в Группу Феррэкспо, о получении кредитной линии на сумму 80 миллионов долл. США сроком до 15 декабря 2012 г. под процентную ставку 9,8% годовых.

20 мая 2010 г. Парламент Украины принял закон, который устанавливает ограничения на зачет налоговых убытков в составе валовых затрат налогоплательщика. Принятие этого закона может повлиять на вероятность реализации отложенного налогового актива, относящегося к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды.

27 апреля 2010 г. Парламент Украины принял закон «О государственном бюджете Украины на 2010 год», согласно которому налог на добавленную стоимость к возмещению, накопленный на 1 мая 2010 г., будет погашен путем конвертации в государственные облигации внутреннего займа сроком обращения 5 лет. Руководство Компании полагает, что принятие этого закона не имеет влияния на классификацию и оценку налога на добавленную стоимость к возмещению по состоянию на 31 декабря 2009 г. Руководство компании на данный момент оценивает будущее влияние данного закона.