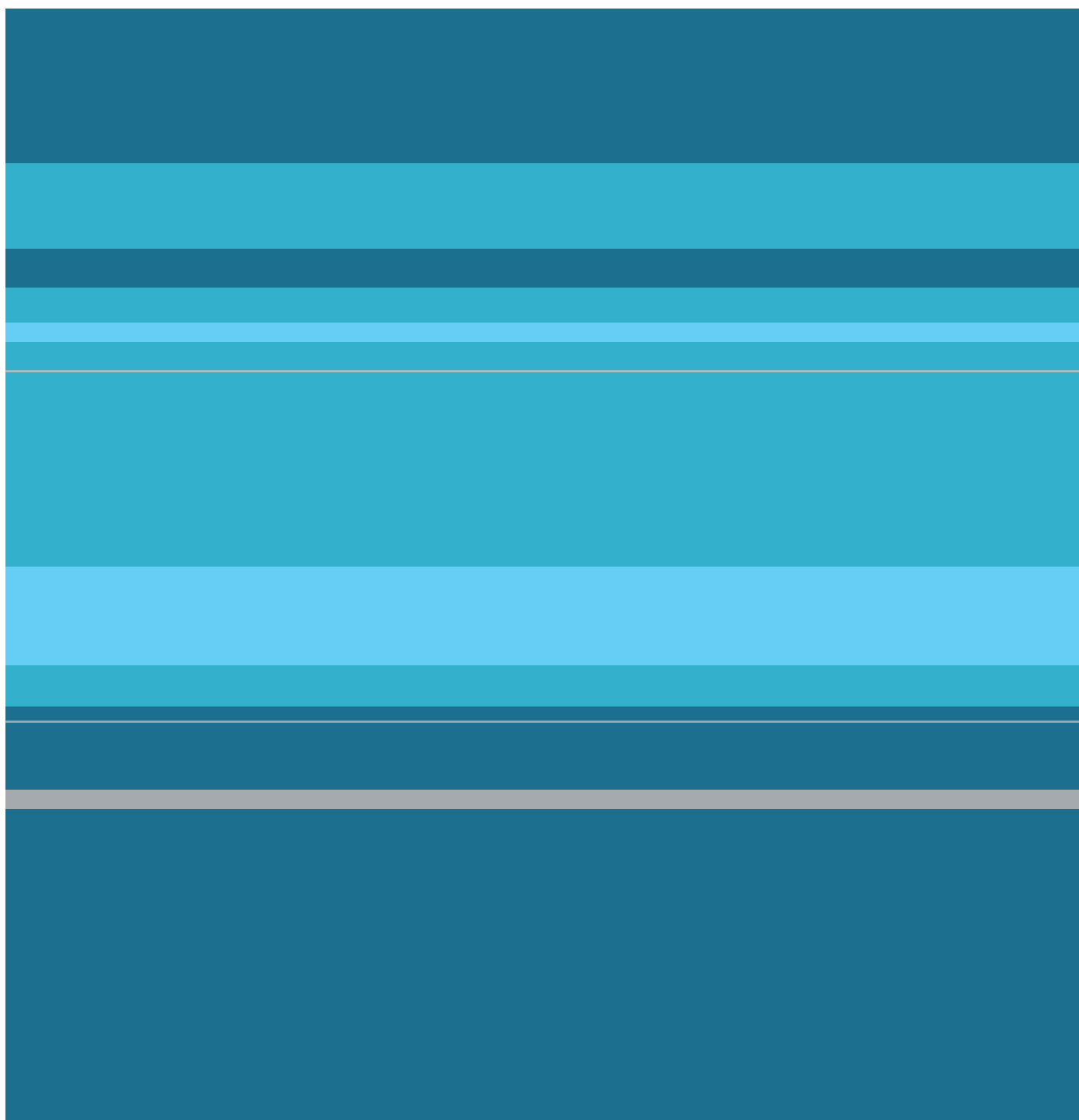

ОАО «Челябинский цинковый завод»
Годовой отчет и финансовая отчетность 2006



Раздел 1	Раздел 2	Раздел 3	Раздел 4	Раздел 5
Обзор	Обзор бизнеса	Управление	Финансовая отчетность и примечания	Дополнительная информация
01 Кто мы	08 Наша стратегия	26 Совет директоров	42 Заключение независимых аудиторов для акционеров ОАО «ЧЦЗ»	76 Консультанты, корпоративная информация и информация для акционеров
02 ЧЦЗ вкратце	16 Обращение Генерального директора	28 Правление	43 Содержание финансовой отчетности	77 Словарь терминов
04 Наши рынки	18 Корпоративная социальная ответственность	30 Отчет руководства	44 Консолидированный бухгалтерский баланс	
06 Обращение Председателя Совета директоров	20 Финансовый обзор	32 Отчет о корпоративном управлении	45 Консолидированный отчет о прибылях и убытках	
	24 Анализ рисков	41 Ответственность директоров	46 Консолидированный отчет о движении денежных средств	
			47 Консолидированный отчет об изменениях капитала	
			48 Примечания к финансовой отчетности	

КТО МЫ

ОАО «Челябинский цинковый завод» (ЧЦЗ) является крупнейшим производителем цинка и сплавов на его основе в России. В 2006 г. завод произвел 148 384 тонны цинка качества Special High Grade, что составляет более 95% от общего объема производства цинка такого качества в стране и 62% от объемов производства всего российского цинка. Основными потребителями продукции ЧЦЗ являются отечественные производители оцинкованных изделий, в 2006 г. 42% произведенной нами продукции было поставлено на экспорт.

Производственные мощности, расположенные в Челябинске, являются одними из наиболее современных в мире и позволяют извлекать около 97% цинка, содержащегося в концентрате, который перерабатывается для получения рафинированного цинка. Цинк качества Special High Grade, с содержанием цинка не менее 99,995%, зарегистрирован на Лондонской бирже металлов (London Metal Exchange) под торговой маркой CZP SHG.

Мощности по производству цинка расположены в уральском регионе, поблизости от основных поставщиков концентрата. В рамках стратегии вертикальной интеграции в 2006 г. ЧЦЗ приобрел 100% компании ТОО «Nova Цинк» (Nova Zinc), оператора цинкового месторождения Акжал в Казахстане. Мы ожидаем, что Акжал будет обеспечивать минимум 25% годовой потребности ЧЦЗ в цинковом концентрате.

Наша стратегия – быть ведущим поставщиком высококачественного цинка и сплавов на его основе ключевым потребителям. Для реализации стратегии мы продолжим наращивать объемы производства готовой продукции, поддерживать конкурентоспособную структуру операционных издержек, повышать эффективность производственных мощностей и расширять ассортимент продукции за счет продуктов с высокой добавленной стоимостью. Мы также планируем развивать сырьевую базу, чтобы к 2010 г. на 100% самостоятельно обеспечивать потребности завода в цинковом концентрате.



Основа нашей конкурентоспособности

ЧЦЗ видит свою сильную сторону в следующих конкурентных преимуществах:

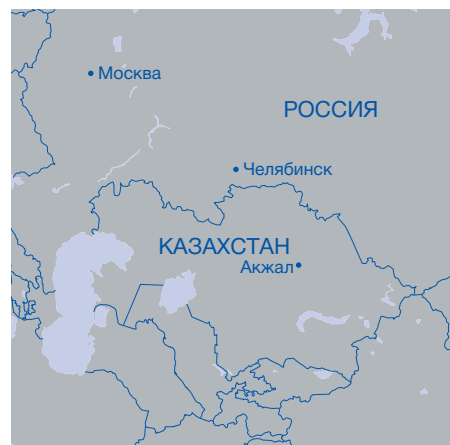
- > ведущий российский производитель цинка и сплавов на его основе;
- > конкурентоспособная структура производственных издержек;
- > одни из самых современных мощностей по производству цинка SHG в отрасли;
- > применение передового опыта;
- > опытная управленческая команда; и
- > приверженность соблюдению экологических стандартов.

Наша стратегия

ЧЦЗ стремится сохранять ведущие позиции российского поставщика высококачественного цинка и сплавов на его основе и оставаться лидером отечественной цинковой отрасли. Для достижения этой цели компания:

- > наращивает объемы производства готовой продукции до 200 000 тонн в год к концу 2009 года;
- > поддерживает конкурентоспособную структуру операционных издержек, повышает эффективность производственных мощностей и расширяет ассортимент продукции за счет продуктов с высокой добавленной стоимостью;
- > развивает сырьевую базу для выхода к 2010 году на 100% обеспечение производства собственным цинковым концентратом.

ЧЦЗ – крупнейший производитель цинка и цинковых сплавов в России



ЧЦЗ ВКРАТЦЕ

Ключевые финансовые показатели

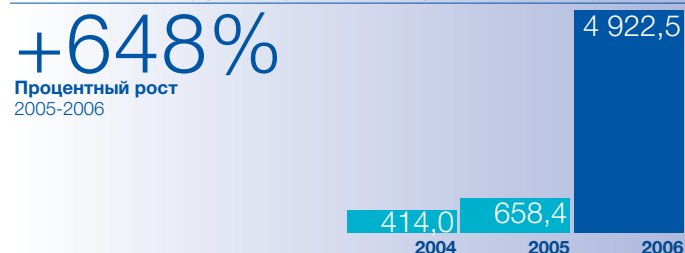
Выручка (Млн. руб. и процентный рост в 2006 г.)



Операционная прибыль (Млн. руб. и процентный рост в 2006 г.)



EBITDA (Млн. руб. и процентный рост в 2006 г.)



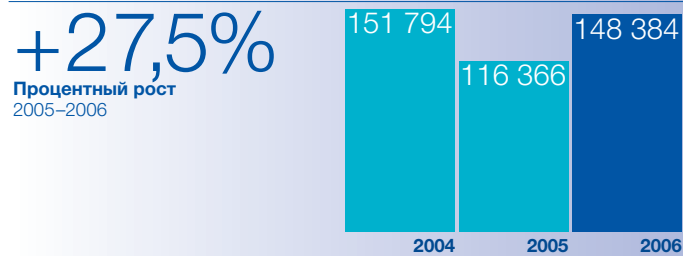
Чистая прибыль (Млн. руб. и процентный рост в 2006 г.)



Важнейшие события 2006 года

- > В августе 2006 года завершена сделка по приобретению 100% компании ТОО «Nova Цинк» (Nova Zinc), оператора цинкового месторождения Акжал в Казахстане
- > Цена цинка достигла исторического максимума в 4 619 долл. США за тонну 23 ноября. В конце года она составила 4 331 долл. США за тонну
- > Премияльная надбавка к цене ЛБМ достигла 15% для отгрузок внутри страны и 2,8% для экспортных поставок
- > В декабре ЧЦЗ признан победителем в конкурсе на разработку Амурского цинкового месторождения в Челябинской области с прогнозными ресурсами в объеме 1,0 млн. тонн цинка

Объем производства (тонн)



История 1935–2006

1935 >

Основание Челябинского цинкового завода мощностью 20 000 тонн цинка в год.



1960–1970 >

Производственные мощности расширены до 70 000 тонн металлического цинка в год в 60-х годах 20 в. В 70-е годы 20 в. степень извлечения цинка из сырья достигла 97%.





Металлургический комплекс

Доля в выручке Компании

89,48%

Объем производства
(2005: 116 366 тонн)

148 384 тонн

- > ЧЦЗ производит более 95% цинка качества SHG и сплавов на его основе в России
- > Три крупнейших потребителя в России обеспечивают примерно 50% общих продаж
- > В среднем ЧЦЗ платил 60% от цены концентрата на LME
- > 78% потребностей ЧЦЗ в цинковом концентрате обеспечивают отечественные поставщики
- > С ключевыми отечественными поставщиками концентрата (компаниями УГМК, РМК и «Дальполиметалл») подписаны долгосрочные контракты

Сырьевой комплекс

Доля в выручке Компании

10,52%

Объем производства
(2005: 1 179 846 тонн)

1 233 662 тонн

- > По состоянию на 1 января 2006 года запасы руды на Акжальском месторождении оцениваются в 13,6 млн. тонн
- > Среднее содержание цинка в руде, добываемой на Акжале, составляет 3,2% (2,85% - в 2006 году), запасы по цинку – 439 000 тонн
- > Среднее содержание свинца в руде, добываемой на Акжале, составляет 0,4% (0,68% – в 2006 году), запасы по свинцу – 54 000 тонн
- > Содержание цинка в руде Амурского цинкового месторождения оценивается в 2,64%, прогнозные запасы цинка в руде – 1,0 млн. тонн

1993–2003 >

Май 1993, ЧЦЗ преобразован в открытое акционерное общество и приватизирован. 1999 – 2003, строительство нового комплекса электролиза цинка мощностью 200 000 тонн цинка качества Special High Grade (SHG) в год.



2004 >

ЧЦЗ зарегистрировал торговую марку CZP SHG на Лондонской бирже металлов (LME).

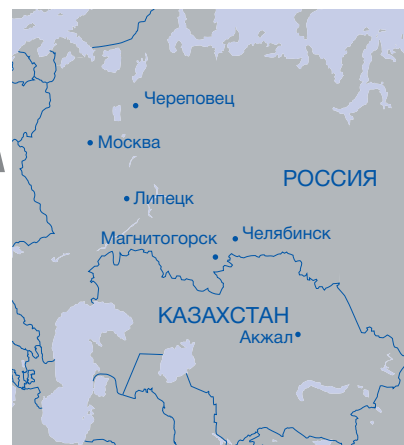


2006 >

В ноябре глобальные депозитарные расписки ЧЦЗ размещены на Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange) под символом CHZN. ЧЦЗ приобрел компанию «Nova Цинк», владеющую месторождением Аюкал (Республика Казахстан). ЧЦЗ выиграл тендер на разработку Амурского цинкового месторождения.

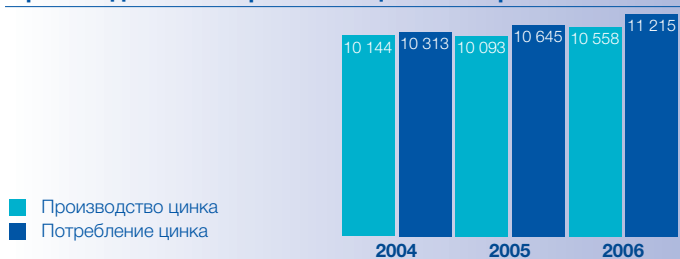


УЧИТЫВАЯ НИЗКИЙ УРОВЕНЬ ЗАПАСОВ, ЦЕНА НА ЦИНК, ВЕРОЯТНО, ПРОДОЛЖИТ РАСТИ В ОБОЗРИМОМ БУДУЩЕМ

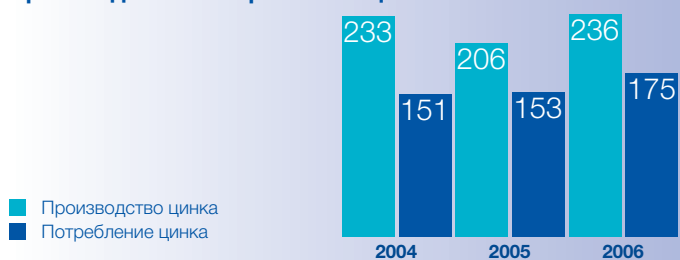


НАШИ РЫНКИ

Производство и потребление цинка в мире в тыс. тонн

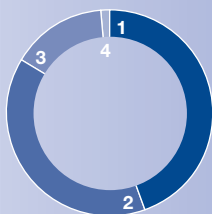


Производство и потребление цинка в России в тыс. тонн



Российский рынок цинка – поставщики, 2006 г. в тоннах

1	ЧЦЗ	77 160
2	Электроцинк	67 760
3	Импорт	26 060
4	Госрезерв	2 200



Обзор

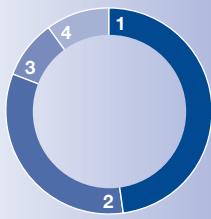
В обозримом будущем прогнозируется дальнейшее увеличение спроса на металлический цинк в мире более чем на 5% ежегодно. Ожидается, что мировое потребление достигнет 11,4 млн. тонн в 2007 г. и 12,6 млн. тонн в 2008 г.

- > Цинк качества Special High Grade (SHG) составляет примерно 63% всего рынка цинка
- > В конце 2006 г. среднегодовая цена на цинк марки SHG на ЛБМ составила 3 274 долл. США за тонну, ранее достигнув исторического максимума в 4 619 долл. США
- > В конце 2006 г. Китай обеспечивал потребление 3,166 млн. тонн цинка, что соответствует примерно 28% мирового спроса. В результате на протяжении последних трех лет в мире наблюдается дефицит предложения металлического цинка
- > В конце 2006 г. запасы цинка на ЛБМ сократились до 87 000 тонн (в 2005 г. 394 000 тонн)
- > Плата за переработку цинкового концентрата (treatment charges), которая ежегодно устанавливается соглашением поставщиков и переработчиков, упала примерно на 2/3
- > Снижение роста производства стало следствием уменьшения или замедления инвестиций в отрасль в период низких цен на металл
- > В настоящее время введены дополнительные мощности, в связи с чем ожидается рост производства цинка в 2007-2008 годах

Мировое потребление цинка по продуктам, 2006 г.

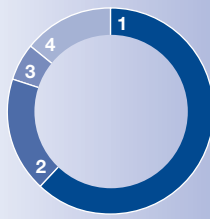
- | | | |
|---|---------------------------|-----|
| 1 | Цинкование листа | 48% |
| 2 | Сплавы* | 33% |
| 3 | Полуфабрикаты | 9% |
| 4 | Цинковые белила и порошки | 10% |

*Включая латунь

**Потребление цинка в России по продуктам, 2006 г.**

- | | | |
|---|---------------------------|-----|
| 1 | Цинкование листа | 62% |
| 2 | Сплавы* | 18% |
| 3 | Полуфабрикаты | 6% |
| 4 | Цинковые белила и порошки | 14% |

*Включая латунь

**Привлекательные рынки**

Ожидается продолжение роста спроса на металлический цинк, используемый преимущественно для защиты стали от коррозии.

- > Правительством РФ введена 5% пошлина на импорт цинковых продуктов, также требуется лицензия на экспорт
- > Сокращение запасов на ЛБМ повлекло рост цены на цинк в мире
- > ЧЦЗ применяет премиальную надбавку к цене цинка на ЛБМ при продажах в России
- > Объемы спроса в мире, движимые развивающимися странами, растут
- > Ожидается, что тенденция к росту цен на цинк сохранится

Наше положение на рынке

ЧЦЗ – один из двух ведущих производителей цинка в России, обеспечивший производство 95% цинка марки SHG в 2006 г.

- > 58% нашей продукции поставляется на российский рынок
- > Мы производим 62% от всего объема производства цинка в России
- > Качество цинка SHG, производимого ЧЦЗ, позволило нам ввести премиальную надбавку 15% к цене цинка на ЛБМ
- > На долю строительства приходится примерно 45% потребления, на долю автомобильной промышленности – 25%, и по 10% на производство потребительских товаров и промышленное машиностроение
- > Мы также производим широкий спектр сплавов на основе цинка, в том числе цинк-алюминиевые, цинк-никелевые и цинк-медные сплавы
- > Стратегия вертикальной интеграции позволит нам сократить производственные издержки
- > 236 000 тонн цинка, произведенные в России, составляют лишь 2% от мирового объема производства
- > Учитывая растущий спрос, ЧЦЗ имеет прекрасные возможности для роста

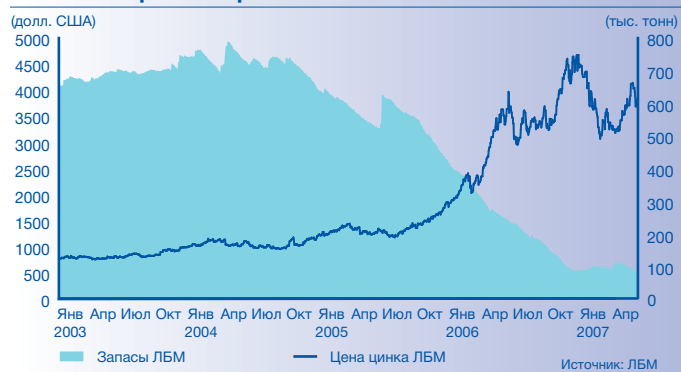


ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Сергей Моисеев
Председатель Совета директоров

2006 ГОД ПО РЯДУ ПРИЧИН СТАЛ ИСТОРИЧЕСКИМ ДЛЯ ЧЕЛЯБИНСКОГО ЦИНКОВОГО ЗАВОДА

Запасы и цена на цинк на ЛБМ 2000–2006



Наиболее ярким событием, несомненно, стало успешное размещение акций ЧЦЗ на Лондонской фондовой бирже в ноябре. Кроме того, мы выполнили еще ряд важных задач, включая приобретение Акжальского месторождения в Казахстане, победу в тендере на право разработки Амурского месторождения в Челябинской области и подписание долгосрочных соглашений с нашими ключевыми российскими поставщиками концентрата. Мы надеемся, что все эти шаги будут способствовать дальнейшему развитию компании.

Результаты и дивиденды

Прошедший год был крайне успешным: объемы производства цинка марки SHG и сплавов на его основе выросли на 27,5% до 148 384 тонн (в 2005 г. – 116 366 тонн). Выручка от продаж увеличилась на 10 194 млн. руб. по сравнению с прошлым годом до 14 985 млн. руб.

IPO

Наше первичное размещение акций (Initial Public Offering, IPO) прошло с 11-кратной переподпиской, компания была оценена рынком в 853 миллиона долларов США, что еще раз подтвердило наш статус ведущего производителя цинка в России. Приблизительно четверть акционерного капитала поступила на рынок в виде акций, размещенных в Москве по цене 167,5 долл. США за акцию, и глобальных депозитарных расписок, предложенных инвесторам в Лондоне по цене 16,75 долл. США за ГДР. Впервые торги состоялись 13 ноября.

IPO стало серьезным событием в жизни компании, потребовав значительного вклада времени и усилий многих людей, как со стороны наших сотрудников, так и консультантов, и я хотел бы поблагодарить их всех за напряженную и самоотверженную работу.

Чистые поступления от IPO на ЧЦЗ составили 54,5 млн. долл. США, которые в первую очередь будут направлены на реализацию заявленной нами стратегии, заключающейся в сохранении позиций ведущего поставщика высококачественного цинка и сплавов на его основе и лидера цинковой отрасли России.



Перспективные запасы руды на Аюкжальском месторождении в Казахстане оценены в 13,6 млн. тонн.

Наши рынки

Мы реализуем стратегию вертикальной интеграции, которая направлена на обеспечение независимости в поставках сырья, и является важнейшим звеном на пути расширения нашей производственной программы и дальнейшего повышения эффективности производства. Эти действия важны, если мы хотим и дальше оставаться лидером отечественной цинковой отрасли и успешно конкурировать на быстрорастущем и конкурентном рынке.

Цены на цинк значительно выросли. Цинк высочайшего качества SHG, который составляет 100% производства ЧЦЗ, в конце 2003 года продавался дешевле 900 долл. США за тонну. В прошлом году его цена установила новый рекорд, составив 4 619 долл. США, что превзошло прогнозы аналитиков более чем в 2 раза. Учитывая, что запасы Лондонской биржи металлов находятся на крайне низком уровне, мы ожидаем, что цены на цинк будут оставаться высокими.

Основной причиной роста цен по-прежнему является стремительное развитие экономики Китая, а также продолжающийся рост спроса на оцинкованные изделия из стали. Спрос на цинк в мире, составивший в 2006 г. 11,3 млн. тонн, вновь превысил предложение (10,7 млн. тонн). На 1 февраля 2007 г. запасы цинка на ЛБМ составили 98 тыс. тонн, что соответствует менее чем четырехдневному объему мирового спроса и на 75% ниже уровня 1 января 2006 г.

Стратегия

В 2005 г. Совет директоров ЧЦЗ принял решение о необходимости более эффективного обеспечения сырьевой независимости Компании. С этого момента мы встали на путь, который позволит заводу, до этого обеспеченному собственным сырьем за счет переработки вторичных цинковых материалов только на 25%, стать к 2010 г. полностью независимым от поставщиков. Приобретение 100% компании «Nova Цинк» в августе явилось важной отправной точкой в реализации этой стратегии.

Успех способствовал нам и в тендере на право разработки Амурского месторождения. Несмотря на серьезную конкуренцию со стороны других участников, мы одержали победу, ставшую особенно приятной и означающую еще один жизненно-важный шаг на пути реализации нашей стратегии. Эта победа предоставила нам отличную возможность гарантировать на многие годы вперед обеспечение значительной части потребностей в сырье за счет собственного концентрата.

Руководство и корпоративное управление

Своими успехами ЧЦЗ во многом обязан сильной управленческой команде: опыт наших менеджеров и их знание

всех существующих технологий производства цинка и различного оборудования трудно переоценить. Благодаря им создано предприятие, которое признано отраслевыми экспертами одним из наиболее технологически продвинутых производств цинка в мире.

Благодаря руководству на ЧЦЗ создана корпоративная культура, в которой особое внимание уделяется развитию технологий и человеческим ресурсам, как источникам роста производительности и прибыли. Я благодарю всю управленческую команду и всех наших сотрудников за их вклад в успех ЧЦЗ в прошедшем году.

В августе 2006 г., Челябинский цинковый завод принял новый Кодекс корпоративного управления, одним из ключевых положений которого является присутствие в Совете директоров независимых директоров. Мы назначили двух независимых директоров в 2004 г. и предложим еще две кандидатуры на ближайшем Общем годовом собрании акционеров.

Еще одним, не менее важным фактом является то, что ЧЦЗ проводит социально ответственную политику. Я могу подтвердить нашу приверженность охране здоровья и безопасности наших сотрудников, жителей регионов, в которых компания ведет работу, а также охране окружающей среды. Жесткие правила и нормы действуют в отношении всей нашей деятельности и направлены на снижение влияния нашего производства на окружающую среду в регионах присутствия. В июле 2006 г. интегрированная система менеджмента ЧЦЗ в Челябинске прошла сертификацию международного агентства BVQI на соответствие требованиям экологического менеджмента стандарта ИСО 14001:2004.

Будущее

Заглядывая вперед в 2007 год, могу сказать, что нас ждет множество событий. Проведенная модернизация производственных мощностей позволит продолжить наращивание выпуска продукции. В будущем году мы планируем закончить первый этап геологического изучения Амурского месторождения. Я абсолютно уверен, что 2007-й станет еще одним успешным годом в жизни Челябинского цинкового завода.

Сергей Моисеев
Председатель Совета директоров

НАША СТРАТЕГИЯ

**МИССИЯ ЧЦЗ – БЫТЬ ВЕДУЩИМ
ПОСТАВЩИКОМ
ВЫСОКОКАЧЕСТВЕННОГО ЦИНКА И
СПЛАВОВ НА ЕГО ОСНОВЕ, ЛИДЕРОМ
ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ЦИНКОВОЙ ОТРАСЛИ**



НАША СТРАТЕГИЯ

ЧЦЗ ПЛАНИРУЕТ УВЕЛИЧЕНИЕ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА ДО 200 000 ТОНН В ГОД К КОНЦУ 2009 ГОДА

Объемы производства в Челябинске в 2007 году планируется увеличить до 165 000 тонн



НАША СТРАТЕГИЯ

**ЧЦЗ ПЛАНИРУЕТ ПРОДОЛЖАТЬ
РЕАЛИЗАЦИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПРОГРАММ, НАПРАВЛЕННЫХ НА
ПОДДЕРЖАНИЕ
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОЙ СТРУКТУРЫ
ОПЕРАЦИОННЫХ ИЗДЕРЖЕК,
ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ
И РАСШИРЕНИЕ АССОРТИМЕНТА
ПРОДУКЦИИ ЗА СЧЕТ ПРОДУКТОВ
С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ
СТОИМОСТЬЮ**

Цех электролиза является одним из наиболее совершенных в мире



НАША СТРАТЕГИЯ

СТРАТЕГИЯ ЧЦЗ НАПРАВЛЕНА НА 100% ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПОТРЕБНОСТЕЙ ЦИНКОВОГО ПРОИЗВОДСТВА СОБСТВЕННЫМ СЫРЬЕМ К 2010 ГОДУ

Акжальское месторождение обеспечит 25% потребностей завода в концентрате в 2007 году





ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Всёволод Гейман
Генеральный директор

В ПРОШЛОМ ГОДУ, СТАВШЕМ НЕЗАБЫВАЕНЫМ ДЛЯ ВСЕЙ ЦИНКОВОЙ ОТРАСЛИ В ЦЕЛОМ, ЧЦЗ ПРИНЯЛ РЯД СТРАТЕГИЧЕСКИ ВАЖНЫХ РЕШЕНИЙ, КОТОРЫЕ, ПО НАШЕМУ МНЕНИЮ, БУДУТ СПОСОБСТВОВАТЬ СОХРАНЕНИЮ И УСИЛЕНИЮ НАШИХ ПОЗИЦИЙ КАК ВЕДУЩЕГО РОССИЙСКОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ ЦИНКА



Динамично растущий спрос на цинк во всем мире, движимый преимущественно силой китайской экономики, заставил нас в кратчайшие сроки обеспечить гарантии поставок сырья на наше предприятие и принять меры к ликвидации «узких мест» в существующей у нас технологической цепочке.

Капитальные вложения

В период с 2006 до 2009 года компания вложит 1,8 миллиарда рублей в расширение и реконструкцию производственных мощностей, которые уже сейчас являются одними из наиболее совершенных в мировой цинковой отрасли, чтобы увеличить объемы производства на ЧЦЗ на 30% до 200 000 тонн цинка SHG в год. Уже в настоящее время наш завод с его низким потреблением электричества на тонну цинка и невысокими трудозатратами считается одним из наиболее эффективных предприятий подобного профиля во всем мире.

Сегодня нашей приоритетной задачей является увеличение прибыли, которое по нашему мнению может быть достигнуто с помощью ряда действий, включающих ликвидацию «узких мест», развитие нашей рудной базы, а также продолжение оптимизации затрат. Планы по устранению «узких мест» уже успешно реализуются: новый комплекс Вельц-печи №5 был введен в эксплуатацию в марте 2007 г. Эти дополнительные мощности позволяют нам увеличить переработку цинкового кека

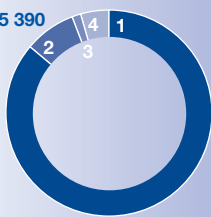


Качество нашего цинка позволяет нам применять премиальную надбавку к цене ЛБМ.

Выручка по продуктам в 2006 г. тыс. руб.

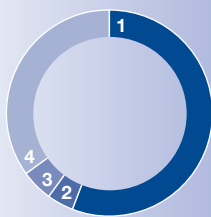
1 Цинк и сплавы	12 913 123
2 Цинк в концентрате	1 199 813
3 Свинец в концентрате	208 049
4 Другое	664 405

Всего 14 985 390



Выручка по направлениям в 2006 г.

1 Россия	56%
2 Казахстан	4%
3 Другие страны СНГ	5%
4 Европа	35%



(ценного осадка, образуемого в процессе выщелачивания) с 80 до 100 процентов.

Мы также ведем работы по увеличению мощности нашей установки по производству серной кислоты с тем, чтобы обеспечить переработку газообразного диоксида серы, образующегося в процессе обжига цинкового концентрата, в серную кислоту, которую мы можем продавать сторонним организациям. Эти работы планируется завершить в 2008 г. В 2003 г. мы смонтировали новый электролизный комплекс мощностью 200 000 т в год. В настоящее время мы занимаемся модернизацией и заменой части оборудования на других переделах. Когда эта работа будет закончена, производственные мощности ЧЦЗ станут, по нашему мнению, одними из наиболее совершенных в техническом отношении во всем мире.

Обеспечение гарантированных поставок концентрата

Наша цель – в течение ближайших 3-х лет полностью обеспечить ЧЦЗ собственным цинковым концентратом. Приобретение компании «Nova Цинк» стало важным шагом на пути к достижению этой цели. Компания специализируется на добыче и переработке цинко- и свинцово-содержащих руд на месторождении Акжал в республике Казахстан. Концентрат этого месторождения содержит малое число примесей и считается одним из чистейших в мире. В 2007 г. мы надеемся, что до 25% нашей потребности в концентрате будут закрывать поставки с казахского месторождения, еще 20% обеспечит переработка вторичного сырья, и 55% будут поставляться четырьмя основными поставщиками.

Амурское месторождение, по которому уже подписано лицензионное соглашение с Федеральным Агентством по недропользованию России (Роснедра) сроком на 25 лет на разведку и разработку, стало существенным вкладом в наши добывающие активы и имеет потенциал серьезно улучшить нашу обеспеченность собственным сырьем в ближайшем будущем. Последние исследования показали, что прогнозные ресурсы месторождения составляют 1 миллион тонн цинка,

с содержанием цинка в руде до 2,64%. Мы планируем, что к 2010 году Челябинский цинковый завод на базе Амурского месторождения сможет производить около 30,0 тыс. тонн в год цинка в концентрате, с последующим ростом его производства до 50,0 тыс. тонн в 2011 году. Компания планирует инвестировать до 100 миллионов долл. США в строительство горно-обогатительного комплекса, которое должно быть завершено к 2010 г.

Наши рынки

Производство оцинкованной стали по-прежнему является нашим наиболее важным рынком сбыта. В 2006 г. 58% от 148 384 тонн произведенного ЧЦЗ цинка качества SHG было поставлено на российский рынок, где наши ключевые потребители, такие как ММК, НЛМК и Северсталь, наращивают мощности по производству оцинкованной стали для удовлетворения спроса, вызванного бумом жилого строительства и ростом автомобильной промышленности. В свете роста потребления в России, ЧЦЗ продолжает ориентировать производство преимущественно на внутренний рынок, где существует возможность продавать цинк SHG с премиальной надбавкой к цене цинка на ЛБМ благодаря нашей близости к поставщикам концентрата и потребителям. Мы сохраняем замечательные отношения с нашими потребителями, которые, мы надеемся, особенно ценят качество цинка, производимого ЧЦЗ.

Контроль затрат

78% наших потребностей в цинковом концентрате было обеспечено в прошлом году за счет российских поставщиков, поэтому наше решение о переходе на долгосрочные контракты с ключевыми отечественными поставщиками стало своевременным и правильным. В 2006 г. средняя цена концентрата, которую платил ЧЦЗ, составила приблизительно 60% от цены ЛБМ. И мы продолжаем поддерживать превосходные отношения с нашими традиционными поставщиками концентрата.

Глядя в будущее

Я уверен, что инвестиции, сделанные нами в течение года для обеспечения гарантированных поставок цинкового концентрата, вместе с теми усовершенствованиями наших производственных мощностей, которые мы уже сделали и продолжим делать, позволят нам сохранять и упрочить наши лидирующие позиции на российском рынке. Это будет способствовать реализации нашей миссии – быть ведущим поставщиком высококачественного цинка и сплавов из него.

Всеволод Гейхман
Генеральный директор



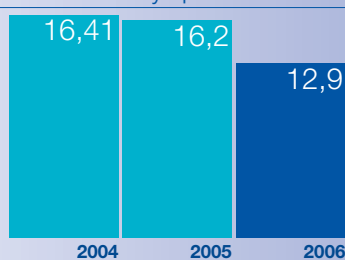
КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Сотрудницы ЧЦЗ имеют возможность пользоваться специальной программой «Здоровье женщины».

ЧЦЗ УБЕЖДЕН, ЧТО НАСТОЯЩЕЕ ПРОЦВЕТАНИЕ ТЕСНО СВЯЗАНО С ХОРОШИМИ ОТНОШЕНИЯМИ С ОБЩЕСТВОМ, В КОТОРОМ МЫ ЖИВЕМ И ДЕЙСТВУЕМ, И СЛЕДУЕТ ПРИНЦИПАМ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПЕРЕД ОБЩЕСТВОМ, ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДОЙ И ЭТИЧЕСКОГО ПОВЕДЕНИЯ

Выбросы сернистого газа кг на тонну цинка

-20%
Процентное изменение
2005–2006



На ЧЦЗ внедрены строгие стандарты производственной деятельности, направленные на снижение любого негативного воздействия на локальное сообщество и окружающую среду в целом. Мы полностью выполняем все требования российского и международного законодательства по охране окружающей среды, и стремимся предотвращать и предупреждать возможные проблемы.

Окружающая среда

Нами осуществлен ряд мер, направленных на снижение воздействия производственной деятельности завода на окружающую среду. Среди них внедрение системы управления использованием воды замкнутого цикла, что позволяет нам повторно использовать 97% из 4,5 тысяч кубометров воды, которая необходима ежедневно для производства. ЧЦЗ также удалось снизить объем выбросов сернистого газа на каждую тонну произведенного цинка с 24,2 кг в 1999 г. до 12,9 кг в 2006 г.

Средняя зарплата на ЧЦЗ в сравнении со средней по РФ, руб.

+25,25%
Процентное изменение
2005–2006

■ Россия
■ ЧЦЗ



В 2006 году ЧЦЗ выполнил все нормативы, установленные Управлением Челябинского округа по технологическому и экологическому надзору (Ростехнадзор) в части размещения отходов, сбросов в реку Миасс, лимитов забора технической воды из пруда ЧГРЭС и сбросу очищенных сточных вод в р. Миасс, за исключением нормативов по выбросам загрязняющих веществ в атмосферный воздух из-за инцидента, произошедшего 25 июля на третьей системе сернокислотного производства. Платежи за сверхнормативные выбросы в атмосферу производились за выброс сернистого ангидрида и серной кислоты. Приняты меры для устранения последствий и предотвращения повторения инцидента в будущем.

ЧЦЗ имеет собственную сертифицированную лабораторию экологического мониторинга, действующую круглосуточно.



Наша система управления использованием воды замкнутого цикла обеспечивает повторное применение большей части воды.

На всех источниках выбросов, оборудованных устройствами очисток, имеются точки отбора проб.

В июле 2006 г. интегрированная система менеджмента Челябинского цинкового завода была сертифицирована международной службой BVQI на соответствие стандарту качества ИСО 9001:2000 и экологическому стандарту ИСО 14001:2004. Действие сертификатов распространяется на производство и поставки цинка, а также индия, кадмия и серной кислоты. Система управления качеством производства цинка и сплавов на его основе также была в 2005 г. сертифицирована компанией TÜV NORD по стандарту ИСО 9001.

В 2006г. ТОО «Nova Цинк» выполнил все нормативы, установленные Курганским областным территориальным Управлением охраны окружающей среды в части размещения отходов, сбросов и выбросов загрязняющих веществ в окружающую среду.

Сотрудники

Отношения с трудовым коллективом, насчитывающим более 1800 человек, - в отличном состоянии. Отношения ЧЦЗ с работниками, в том числе рабочее время, здоровье и техника безопасности, разрешение споров, увольнение, отпуска и пособия осуществляются в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации, регулируются коллективным трудовым договором, который в 2005 г. был подписан на три года. Мы стремимся привлекать людей, имеющих лучшие способности и высокие профессиональные навыки, а также предоставляем возможности для необходимого обучения и повышения квалификации. В 2006 году было направлено 3,4 млн. руб. на повышение профессионального мастерства работников, обучение и переобучение более 50% персонала, в том числе 541 рабочего, 304 руководителей и специалистов.

Мы уделяем огромное внимание развитию корпоративной культуры, направленной на повышение эффективности и согласованности работы всех подразделений. Мы верим, что эффективная работа должна вознаграждаться материально и с помощью социальных льгот, а также внедряем систему поощрений, которая увязывает вопросы премирования рабочих и руководителей с выполнением нормативов по охране окружающей среды.

Помимо выполнения установленных норм по охране здоровья, в течение 2006 года было выделено 31,9 млн. руб. на улучшение условий труда и безопасности сотрудников. В частности, для рабочих и специалистов завода было приобретено 1500 комплектов фирменной спецодежды, а также спецобувь и средства индивидуальной защиты. Все сотрудники, работающие в потенциально опасных условиях, проходят регулярные медицинские обследования, всему коллективу предоставляется медицинское обслуживание, в том числе специально разработанная программа «Здоровье женщины». Проводится плановая витаминизация всех работников завода, примерно 50% сотрудников прошли вакцинацию



Во время зимних каникул дети работников наслаждаются отдыхом в оздоровительном комплексе «Лесная застава»

против гриппа. Медицинские обследования, проводимые в течение года, позволили провести профилактическое лечение по различным видам заболеваний, а также назначить курс лечения части работников ЧЦЗ.

Всего на оздоровление работников предприятия израсходовано 9,6 млн. руб., включая обеспечение бесплатным питанием всех без исключения работников. В 2007 году Челябинский цинковый завод планирует получение международного сертификата OHSAS 18000-1999 «Система менеджмента профессионального здоровья и безопасности».

В 2006 году самым важным было поднятие уровня и качества жизни работников предприятия в условиях наращивания объемов производства: ряд мер, включая дополнительное повышение ставок и окладов за счет снижения для нашего предприятия ставки отчислений на обязательное страхование от несчастных случаев, позволили увеличить среднемесячный доход всего персонала на 22,3%. В 2006 году введено вознаграждение за выслугу лет, на которое в третьем и четвертом квартале было выделено 6,3 млн. рублей. Все сотрудники обеспечиваются социальным и медицинским страхованием, оплачивается основной и дополнительный отпуск, компенсируется сверхурочная работа и работа в праздничные дни. В соответствии с Коллективным договором осуществляются выплаты социального характера, включающие в себя выходные пособия при увольнении, материальную помощь работникам предприятия, начисления женщинам, находящимся в отпуске по уходу за ребенком до достижения им возраста 3-х лет, оплату социальных отпусков. В период летних и зимних каникул 419 детей работников акционерного общества отдохнули в ОК «Лесная Застава» (в 2005 г. – 393 ребенка). На предприятии реализуется программа помощи многодетным семьям, в рамках которой оказывается помощь в содержании детей в детском дошкольном учреждении – 80% от родительского взноса.

Большую социальную значимость для работников ЧЦЗ имеют внутрикорпоративные массовые мероприятия. В 2006 г. были проведены «Праздник первоклассника» и ряд мероприятий для сотрудников и их семей, включая спортивные состязания. Особое внимание Правлением акционерного общества уделялось вопросу оказания помощи пенсионерам предприятия. Всего за 2006 г. была оказана помощь ветеранам на сумму 6 млн. руб. Денежные средства направлялись на ежеквартальные и единовременные выплаты пенсионерам, приобретение и бесплатную выдачу им медикаментов, предоставление бесплатных путевок в санаторий-профилакторий.

Всего на социальные программы, не регламентированные законодательством, в 2006 г. было израсходовано 33 млн. рублей.

Здоровье и безопасность

Дальнейшую информацию по политике компании в области здоровья и безопасности можно найти в Отчете о корпоративном управлении на страницах с 32 по 40.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

МАРЖА ВАЛОВОЙ ПРИБЫЛИ В ПРОШЕДШЕМ ГОДУ УДВОИЛАСЬ, ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ ДОСТИГЛА 4 859 МЛН. РУБ.

Рыночная капитализация ЧЦЗ и цена цинка на ЛБМ



Эффективность

Такие высокие результаты стали возможны во многом благодаря росту продаж, а также снижению процентного соотношения затрат к выручке. Эти показатели были достигнуты несмотря на рост затрат на сырье и материалы в течение года и капитальные вложения Компании в обновление производственных мощностей.

Выручка от реализации

Выручка от реализации возросла на 213% до 14 985 млн. руб. (2005: 4 791 млн. руб.). Предприятие ТОО «Nova Цинк», приобретение которого мы завершили в августе 2006 года, принесло дополнительно 1 434 млн. руб. в том числе: 1 200 млн. руб. от продаж цинкового концентрата и 208 млн. руб. от продаж свинцового концентрата.

Цинк и цинковые сплавы Доходы от цинка и цинковых сплавов увеличились на 211% до 12 913 млн. руб. (2005: 4 158 млн. руб.), прежде всего в результате увеличения на 137% средних цен за тонну на Лондонской Бирже Металлов (ЛБМ) до 3 272,6 долл. США (2005: 1 381,6 долл. США). Кроме того, мы смогли увеличить производство цинка на 27% до 148 400 тонн (2005: 116 400 тонн) за счет улучшения ситуации с поставками основного сырья – цинкового концентрата.

Прочая продукция Возросшее производство цинка и цинковых сплавов привело к соответствующему росту сопутной продукции, включая серную кислоту, кадмий и индий и к увеличению на 26% выручки от реализации сопутных продуктов до 664 млн. руб. (2005: 529 млн. руб.).

Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции выросла на 6 082 млн. руб. (2006: 10 126 млн. руб.; 2005: 4 044 млн. руб.), преимущественно за счет роста производства, потребовавшего больших объемов сырья и увеличения затрат на потребляемые материалы. Влияние оказала и консолидация с соответствующими показателями ТОО «Nova Цинк».

Себестоимость реализованной продукции – 2006	тыс. руб.
Материалы и расходные материалы, использованные в производстве	7 860 392
Коммунальные расходы и топливо	903 504
Производственные накладные расходы	217 021
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	371 849
Амортизация	792 134
Затраты на персонал	152 499
Изменения в незавершенном производстве	(126 615)
Изменения в запасах готовой продукции	(110 628)
Резервы на устаревание запасов, нетто	(5 251)
Социальные расходы	33 207
Переоценка драгоценных металлов	(56 345)
Себестоимость товаров и материалов для перепродажи	94 428
	10 126 195

Сырье и материалы В структуре затрат большую часть составляют затраты на цинковый концентрат, вторичное цинкосодержащее сырье и вспомогательные материалы, используемые в производственном процессе.

Затраты на сырье и материалы, возросшие на 217% до 7 860 млн. руб. (2005: 2 476 млн. руб.), составили 78% от всей себестоимости реализованной продукции (2006: 78 %; 2005: 61%), что главным образом явилось результатом увеличения закупок и цен на цинковый концентрат.

Энергоресурсы и топливо Затраты на энергию и топливо возросли на 54% до 904 млн. руб. (2005: 588 млн. руб.), преимущественно за счет роста объема производства и, следовательно, увеличения энергопотребления со стороны ЧЦЗ. Кроме того, средний тариф на электроэнергию возрос на 11% до 1,11 руб. за кВт/час (2005: 1,00 руб. за кВт/час); также повлияла консолидация затрат ТОО «Nova Цинк».

Производственные накладные расходы Производственные накладные расходы в 2006г. составили 217 млн. руб. (2005: 144 млн. руб.). Они преимущественно постоянны и не зависят от уровня производства. Рост расходов в основном объясняется консолидацией с ТОО «Nova Цинк».

Ремонт и техобслуживание Величина расходов на ремонт и техобслуживание определена в годовом бюджете. Увеличение данных расходов в 2006 году на 154% до 372 млн. руб. (2005: 147 млн. руб.) предусмотрено бюджетом. Отмеченное повышение стало результатом роста производства и консолидации с предприятием ТОО «Nova Цинк».

Затраты на содержание персонала Затраты на содержание персонала выросли на 42% до 152 млн. руб. (2005: 107 млн. руб.) преимущественно в связи консолидацией с ТОО «Nova Цинк», а также ростом заработной платы. На конец 2006г. численность работников ОАО «ЧЦЗ» составляла 2 955 человек, из которых 1 126 человек были заняты на предприятии ТОО «Nova Цинк».

Затраты на товары и материалы для перепродажи Затраты на товары и материалы для перепродажи, преимущественно включающие закупки цинка, кадмия или индия на аукционах Госрезерва России, уменьшились на 59% до 94 млн. руб. (2005: 230 млн. руб.), что было вызвано уменьшением объема закупок, но частично компенсировано более высокими ценами.

Валовая прибыль

Доля себестоимости реализованной продукции в выручке составила 68% (2005: 84%); таким образом, маржа по валовой прибыли возросла с 16 до 32%. Этот рост наряду с ростом продаж отразился в увеличении прибыли на 550% (2006: 4 859 млн. руб.; 2005: 747 млн. руб.).

Расходы, связанные с реализацией

Расходы на реализацию, главным образом, включают транспортные затраты (в основном, на перевоз товаров на экспорт в российские порты) и таможенные пошлины. Расходы, связанные с реализацией, увеличились на 62% до 183 млн. руб. (2005: 113 млн. руб.). Данный рост обуславливается консолидацией расходов на реализацию предприятия ТОО «Nova Цинк» с 1 апреля 2006 года, а также увеличением экспортных продаж.

Общие и административные расходы

Увеличение общих и административных расходов на 79% до 684 млн. руб. (2005: 383 млн. руб.) явилось результатом консолидации с 1 апреля 2006 г. общих и административных расходов с ТОО «Nova Цинк», прочих сборов в связи с приобретением ТОО «Nova Цинк» и убытков в размере 102 млн. руб. (2005: 8 млн. руб.) в связи с выбытием основных средств.

Курсовая разница

Прибыль от положительной курсовой разницы в 138 млн. руб. (2005: убыток от отрицательной курсовой разницы в 8 млн. руб.) обусловлена обязательствами ОАО «ЧЦЗ», выраженными в долларах США, и снижением курса доллара США по отношению к рублю.

Налог на прибыль

Величина налога на прибыль в 2006г. составила 1 014 млн. руб. (2005: 94 млн. руб.). Эффективная налоговая ставка, применяемая на ОАО «ЧЦЗ» (общий налог на прибыль, рассчитываемый как процент прибыли до уплаты налога на прибыль), составила 26% (24% без учета отложенных налоговых обязательств).

Прибыль

Чистая прибыль в 2006г. составила 2 872 млн. руб. (2005: 147 млн. руб.).

Ликвидность

Основными источниками денежных средств ОАО «ЧЦЗ» являются поступления от основной деятельности и внешнее финансирование. На конец 2006г. Компания имела наличных денежных средств и прочих денежных активов в размере 444 млн. руб., денежные средства с ограниченным использованием в размере 403 млн. руб., долгосрочных депозитов в размере 501 млн. руб. и векселей банков в размере 589 млн. руб. Совокупная задолженность составила 3 470 млн. руб. (раздел Займы). Мы полагаем, что средства, генерируемые Компанией от основной деятельности, будут достаточны для покрытия текущих потребностей в оборотных средствах.

На 31 декабря 2006г. большая часть денежных средств и денежных активов была депонирована в ряд российских банков, включая российские филиалы иностранных банков. Мы также разместили наличные средства в казахском филиале Международного банка.

Основная деятельность Чистый денежный поток от основной деятельности (рассчитываемый как чистая прибыль, откорректированная на величину амортизации и прочих неденежных статей с учетом влияния изменений в оборотном капитале) возрос на 1 303 млн. руб. до 1 368 млн. руб. (2005: 65 млн. руб.), преимущественно за счет существенного увеличения продаж цинка и цинковых сплавов и консолидации доходов предприятия с ТОО «Nova Цинк» с 1 апреля 2006 года. Увеличение было частично компенсировано ростом потребностей в оборотном капитале в связи с повышением цен на продукцию и сырье.

Инвестиционная деятельность Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности в 2006г. составил 5 671 млн. руб. (2005: 64 млн. руб.), главным образом, представляя собой совокупный платеж в размере 3 716 млн. руб. для приобретения Компании «Nova Trading & Commerce AG» (владельца ТОО «Nova Цинк»).

Финансовая деятельность Чистый денежный поток от финансовой деятельности в 2006г. составил 4 626 млн. руб. (2005: 188 млн. руб.), в структуре которого: заем в 4 087 млн. руб. для финансирования приобретения «Nova Trading» и доход в размере 1 324 млн. руб. от дополнительной эмиссии акций; из них на погашение задолженности были направлены средства в размере 759 млн. руб., включая оплату задолженности Европейскому банку реконструкции и развития (ЕБРР) в марте 2006г.

В течение 2001-2003гг. ОАО «ЧЦЗ» был получен кредит в размере 27 млн. долл. США под залог акций компании с целью финансирования реконструкции производственных мощностей. Остаток задолженности по этому кредиту был досрочно погашен в 2006г. После выплаты кредита ЕБРР ОАО «ЧЦЗ» был получен краткосрочный заем в размере 300 млн. руб. от ОАО ПНТЗ. Указанный долг был возвращен в течение того же периода.

Займы На 31 декабря 2006г. ЧЦЗ имел следующие обязательства по выплате непогашенных займов:

Срок платежа	млн. руб.
В течение одного года	702
От одного года до двух лет	856
От двух до трех лет	849
От трех до четырех лет	842
От четырех до пяти лет	221
Итого	3 470

Указанные суммы, главным образом, включали заем по двум кредитным соглашениям, заключенным 31 марта 2006г. с целью финансирования приобретения «Nova Trading», среди которых:

- кредитное соглашение с Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG (HVB) на общую сумму 70 млн. долл. США (включая комиссию по предоставлению кредита в размере 1 млн. долл. США, рассчитанную на основании суммы займа), выплачиваемую 48 равными ежемесячными взносами с апреля 2007г. по март 2011г.;
- кредитное соглашение с банковским консорциумом Banque Commerciale pour l'Europe du Nord – Eurobank и Международным Московским Банком (BCEN/ММБ) на общую сумму 68,5 млн. долл. США (включая комиссию по предоставлению кредита в размере 1 млн. долл. США, рассчитанную на основании суммы займа), которая разделена на транш в размере 18,5 млн. долл. США (выплачивается 48 равными ежемесячными взносами с апреля 2007г. по март 2011г.) и транш в размере 50 млн. долл. США (выплачивается 60 равными ежемесячными взносами с мая 2006г. по апрель 2011г.); соглашения с BCEN/ММБ и HVB являются кредитными.

Кредит HVB и транш в размере 17,5 млн. долл. США по соглашению BCEN/ММБ были получены в марте-апреле 2006 г. перед приобретением ОАО «ЧЦЗ» 51% пакета акций «Nova Trading» 10 апреля 2006г. Остаток кредита был использован в конце мая 2006 г. для приобретения ОАО «ЧЦЗ» оставшихся 49% акций «Nova Trading». Процентная ставка сумм, полученных в рамках каждого кредита, равна одномесячной ставке ЛИБОР, увеличенной на маржу банка в размере 3,6% годовых.

Обязательства ЧЦЗ по каждому кредитному соглашению обеспечены рядом залогов (см. Примечания к отчетности).

Компания также обладает возможностью получения овердрафта от различных российских банков, услугами которых она пользуется. (На 31 декабря 2006г. у Компании не было непогашенных краткосрочных займов)

Потребность в капитале

Основные потребности в финансировании ОАО «ЧЦЗ» относятся к вложениям в развитие производства цинка и сплавов на его основе, а с апреля 2006г., горных работ по добыче цинковой руды. Кроме того, финансирование необходимо в связи:

- с капитальными затратами на модернизацию или расширение производственных мощностей и заменой существующего оборудования;
- с приобретением цинковых рудников и прочего имущества.

Исторически финансирование происходило за счет собственных денежных средств и внешних источников. ОАО «ЧЦЗ» планирует продолжать финансирование капитальных затрат из указанных источников, а также использовать часть средств от дополнительной эмиссии акций.

Капитальные затраты Деятельность ОАО «ЧЦЗ» зависит от работы техники и производственного оборудования. Стратегия Компании заключается в поддержании, расширении и повышении производительности производственных мощностей и предполагает инвестирование, необходимое для достижения указанных целей и оказания значительного влияния на поток денежных средств и дальнейшие результаты производственной деятельности.

Общие капитальные затраты в 2006г. составили 824 млн. руб. По текущим оценкам, общие капитальные затраты на 2007г. составят 1 354 млн. руб. Текущая программа капитальных затрат включает расширение сернокислотного отделения и вельц-комплекса с целью повышения общего выпуска цинка до 180 000 тонн в год к концу 2008г. ОАО «ЧЦЗ» также планирует продолжить инвестирование в освоение современных технологий с целью увеличения производства и дальнейшего повышения мощностей различных установок, входящих в технологический процесс, включая расширение обжигового и выщелачивательного цехов. Это позволит увеличить общий выпуск цинка до 200 000 тонн в год к концу 2010г. Средства, направленные на модернизацию, расширение или замену имеющегося оборудования в 2006г., были капитализированы (см. Примечания к отчетности).

Приобретения В апреле 2006г. ОАО «ЧЦЗ» приобрел 51% пакета акций «Nova Trading & Commerce AG» (которая владеет предприятием, занимающимся разработкой Акжальского месторождения в Казахстане), стоимостью 86,5 млн. долл. США. 31 мая был произведен авансовый платеж за оставшиеся 49% пакета акций в размере 50 млн. долл. США. Процесс приобретения был завершен в августе 2006г.

В июне 2007 года ЧЦЗ заключил сделку по приобретению 100% обыкновенных акций британского производителя цинковых сплавов компании Pimco 2620 Limited (будет переименована в Brock Metal) приблизительно за 419, 7 млн. руб. (£8.2 m)

Внебалансовые соглашения Вексель ОАО «Челиндбанк» балансовой стоимостью 400 млн. руб. со сроком погашения в июне 2007 г. был приобретен ЧЦЗ с дисконтом на сумму 17,1 млн. руб. Вексель был предоставлен в залог в качестве обеспечения исполнения обязательств Cadauro Limited по кредитному договору с ОАО «Челиндбанк».

АНАЛИЗ РИСКОВ

ЧЦЗ УДЕЛЯЕТ ОСОБОЕ ВНИМАНИЕ СНИЖЕНИЮ РИСКОВ ДЛЯ СВОЕГО БИЗНЕСА, В ЧАСТНОСТИ, ЗА СЧЕТ СНИЖЕНИЯ ЗАВИСИМОСТИ ОТ СТОРОННИХ ПОСТАВЩИКОВ

Отраслевые риски

Деятельность ЧЦЗ напрямую зависит от поставок цинковых концентратов и уровня цен на них. Наблюдается дефицит цинковых концентратов, в том числе отечественных. По нашим оценкам, подобная ситуация может сохраниться в ближайшие годы. Недостающее количество отечественного цинкового концентрата цинковые заводы могут приобретать по импорту. Этому решению, в частности, способствует отмена в 2005 году Правительством РФ импортной пошлины на цинковый концентрат. Однако из-за высоких транспортных затрат цена на импортный концентрат выше чем на аналогичный отечественный. В целях минимизации негативных последствий дефицита цинкового концентрата и роста цен на него, ЧЦЗ рассматривает в качестве одного из основных направлений своей бизнес-стратегии приобретение горнодобывающих компаний, занимающихся производством цинкового концентрата, однако существует риск, что стратегия по приобретению подобных компаний не будет успешной.

Перспективные планы развития компании также предусматривают дальнейшее совершенствование технологии, реконструкцию и строительство новых производственных объектов. В частности, Советом директоров было принято решение о вложении в 2006 году в завершение строительства комплекса 5-й вельц-печи более 16 млн. долларов США. Планируется, что комплекс новой вельц-печи снизит зависимость предприятия от поставок кондиционных цинковых концентратов и даст возможность вовлекать в переработку вторичные цинкосодержащие материалы. Однако существует риск, что данные планы не будут реализованы, если ЧЦЗ не удастся обеспечить необходимое финансирование.

Также мы зависим от поставщиков и цен электроэнергии, природного газа и других ресурсов, а также от транспортных расходов.

Рынок

Конкуренция на российском и мировом рынках цинка и сплавов на его основе высока, и в 2006 г. увеличивалась в России. Отечественные производители цинка конкурировали с производителями из Казахстана и Узбекистана, поставляющими цинк сравнительно низкого качества по невысокой, привлекательной для российских потребителей, цене. Эти производители переориентировали свои поставки на рынок России вследствие увеличения производства в Китае. При этом ЧЦЗ является единственным производителем широкого спектра сплавов на основе высококачественного цинка марки CZP SHG, в том числе цинк-алюминиевых, цинк-никелевых, ЦАМ и др.

Финансовые результаты деятельности Компании в значительной степени зависят от цен на цинк и сплавы на его основе, которые основываются на ценах ЛБМ, подверженных влиянию мирового спроса. В 2006 г. 89% выручки от продажи на внутреннем рынке было получено по контрактам с тремя крупнейшими российскими производителями стали (ММК, НЛМК и

Северсталь), с которыми ЧЦЗ ведет работу по заключению долгосрочных контрактов.

В основном нам удается устанавливать премиальную надбавку в 15% к цене ЛБМ при поставках на российский рынок. Однако поставки сплавов на основе цинка значительно превышают спрос и ЧЦЗ ведет активную работу по расширению экспортных поставок. Падение цен на цинк и сплавы на его основе, а также снижение спроса, особенно со стороны одного из наших ключевых российских потребителей, может существенно повлиять на деятельность Компании.

Сырье

Снижению отрицательного влияния рисков уменьшения объемов поставки сырья способствует принятая Советом директоров ЧЦЗ стратегия вертикальной интеграции, обеспечивающая развитие собственной рудной базы, в рамках которой в 2006 г. был приобретен рудник и горно-обогатительный комбинат, занимающейся добычей и обогащением свинцово-цинковых руд месторождения Акжол (Республика Казахстан). По нашим оценкам, месторождение обеспечивает потребности Компании минимум на 20% от полной производственной мощности. Если права на недропользование будут приостановлены или прекращены, это может существенно повлиять на нашу деятельность.

В декабре 2006 года ЧЦЗ получил право на пользование недрами с целью геологического изучения, разведки и добычи цинковых руд на Амурском месторождении в Брединском районе Челябинской области. Планируется, что к 2010 году Челябинский цинковый завод на базе Амурского месторождения сможет производить около 30,0 тыс. тонн в год цинка в концентрате, с последующим ростом его производства до 50,0 тыс. тонн в 2011 году. В конце 2006 года были заключены долгосрочные контракты на поставку цинкового концентрата с РМК и УГМК до 2009 года.

Транспортные услуги

Поставки сырья на ЧЦЗ и готовой продукции потребителям осуществляются по железной дороге и с помощью автотранспорта. Основным поставщиком услуг железнодорожного транспорта для ЧЦЗ является Южно-Уральская железная дорога (ЮУЖД), дочернее предприятие Российских Железных Дорог – государственной монополии, владеющей инфраструктурой. Договор Компании с ЮУЖД пересматривается ежегодно. У нас также существуют долгосрочные договорные отношения с несколькими перевозчиками. ЧЦЗ не может оказывать значимого влияния на уровень транспортных тарифов. Однако указанные риски находятся на приемлемом уровне и поддаются прогнозированию.

Политическая и экономическая ситуация

С 1991 г. Россия старается преобразоваться из однопартийного государства с плановой экономикой в демократическое государство с рыночной экономикой. Экономическая ситуация характеризуется в последние несколько лет устойчивым ростом

объемов производства всех отраслей, особенно металлургии, являющейся основным потребителем (порядка 80%) продукции ЧЦЗ.

Реформы были масштабными, и российская политическая система по-прежнему уязвима перед народным недовольством. Развитие волнений может иметь экономические последствия и неблагоприятно отразиться на деятельности ЧЦЗ, включая перебои с поставками сырья. Коммерческая деятельность Компании на внутреннем рынке защищена от колебаний наличием альтернативных источников цинкового концентрата в различных регионах страны, а также за рубежом. Защита от перебоев в транспортном сообщении обеспечивается за счет возможности поставок концентрата автотранспортом, по железной дороге и через морские порты.

Страхование

Отрасль страхования еще плохо развита в России, и многие формы страхования, типичные для более экономически развитых стран, еще не предоставляются в России на сравнимых условиях, в том числе покрытие на случай приостановления деятельности. В настоящее время ЧЦЗ застраховал основные объекты на объектах по производству цинка в Челябинске от многих рисков, в том числе от пожара, взрыва, стихийных бедствий и ЧЦЗ также застрахован от поломки машин и оборудования. ЧЦЗ застраховал это имущество на полную стоимость замены. ЧЦЗ также получил страховку от риска прерывания деятельности, с учетом подлежащего вычету срока 90 дней. ЧЦЗ застрахован в российской страховой компании. В соответствии с требованиями российского законодательства ЧЦЗ также имеет страховку от ответственности третьих лиц за повреждения и потери, включая ущерб окружающей среде, причиненные опасными веществами и авариями на производственных объектах. В 2005 г. ЧЦЗ уплатил в совокупности ежегодные страховые взносы на сумму 42,3 млн. руб.

Финансовые риски

ЧЦЗ имеет значительные долгосрочные обязательства по кредитам в иностранной валюте по плавающей процентной ставке LIBOR, увеличенной на маржу банка 3,6%. Поэтому ЧЦЗ подвержен риску, связанному с изменением процентной ставки. ЧЦЗ не использует для управления риском, связанным с колебанием процентной ставки, какие-либо соглашения о будущей процентной ставке, но осуществляет мониторинг уровня рентабельности собственного капитала, соотношения собственных и заемных средств. В случае, если уровень валовой прибыли, генерируемой активами предприятия, будет превышать размер ставки процентов по кредитам, ЧЦЗ будет снижать долю заемных средств либо повышать рентабельность активов.

Стоимость продукции ЧЦЗ привязана к ценам на цинк на Лондонской бирже металлов в долларах США, хотя расчеты с российскими покупателями осуществляются в российских рублях. ЧЦЗ экспортирует часть своей продукции и привлекает значительные долгосрочные займы в иностранной валюте. С другой стороны, большая часть наших расходов (операционные расходы, оплата труда, т.д.) привязана к рублям РФ. Таким образом, ЧЦЗ подвержен валютному риску. В случае изменения курса доллара США, меняется как объем поступлений выручки от реализации готовой продукции, так и объем обязательств по поставкам сырья и валютным кредитам. ЧЦЗ принимает ряд мер по снижению степени риска уравнивая сроки платежей по экспортным и импортным контрактам: поступает выручка, одновременно проходит оплата по импортным контрактам.

В целях предотвращения влияния инфляционного риска Компания учитывает прогнозные значения инфляции на стадии принятия решения о размещении активов, приносящих процентный доход.

В кредит продукция отгружается только контрагентам, кредитоспособность которых проверена длительными деловыми отношениями («Евромин С.А.», ММК, Северсталь, НЛМК). Кроме того, процедуры работы с дебиторской задолженностью на предприятии строго регламентированы для минимизации риска убытков по причине невозврата денежных средств дебиторами. ЧЦЗ размещает свободные денежные средства в финансовых учреждениях, имеющих высокий рейтинг надежности. При этом снижает степень риска, распределяя средства между различными финансовыми учреждениями.

Правовые риски

Изменения в налоговой системе России могут повлечь снижение чистой прибыли ЧЦЗ, также существует риск пересмотра результатов ранее проведенных налоговых проверок и доначислений налогов в результате перепроверки вышестоящим налоговым органом. Аналогично существует риск изменений таможенного законодательства, осложняющих проведение таможенного оформления, введения высоких таможенных сборов и пошлин, установление специальных, антидемпинговых и компенсационных пошлин, применение в исключительных случаях временных ограничений и запретов как экспорта, так и импорта товаров.

Также существует незначительный риск изменения требований по лицензированию отдельных видов деятельности, включая эксплуатацию взрывоопасных или химически опасных производственных объектов, забор воды и сброс производственно-ливневых и хозяйственно-бытовых сточных вод. ЧЦЗ обладает всеми необходимыми лицензиями длительного срока действия. Поскольку последние изменения в положения, регулирующие порядок лицензирования, вносились в 2003 г., по нашему мнению, это свидетельствует о стабильности лицензионных требований и условий.

В арбитражных судах на протяжении последнего десятилетия резко возросла роль обобщений судебной практики. Произошло это по разным причинам, но наиболее серьезной причиной является низкое качество законов, применение которых требует судебного толкования. ЧЦЗ широко использует имеющуюся судебную практику в качестве доводов при выдвижении своих требований или возражений, защищая свои права и законные интересы в судебном порядке, однако не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на его деятельность. Поэтому риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам деятельности ЧЦЗ, не существенны. Текущие судебные процессы не являются существенными, поэтому риски, связанные с ними, минимальны.

Срок действия наиболее существенных для деятельности ЧЦЗ лицензий составляет минимум 2009 г. и мы считаем вероятность того, что они могут не быть продлены, незначительной.

В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине ЧЦЗ последний несет субсидиарную ответственность по его долгам в соответствии с законодательством РФ.

Около 89% продукции, а именно сплавы на основе цинка, поставляются российским потребителям – преимущественно ММК, НЛМК и Северстали. В результате потери одного из этих потребителей ЧЦЗ может понести существенные затраты, в том числе, связанные с поиском альтернативных потребителей за пределами РФ и поставкой продукции на экспорт без премии, получаемой ЧЦЗ на российском рынке.

Заключение

В целом, мы считаем, что риски нашей деятельности не значительны и поддаются управлению.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ



Сергей Игоревич Моисеев

Председатель



Всеволод Владимирович Гейхман

Генеральный директор



Борис Давидович Бирман

Финансовый директор



**Леонид Александрович
Казанбаев**

Технический директор



Александр Анатольевич Федоров



Радик Вагизович Шарифзянов

Независимый директор



Алексей Валерьевич Шилов

Независимый директор

Сергей Игоревич Моисеев, 37 лет
Председатель Совета директоров

Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 2003 г. и Председателем Совета директоров с августа 2006 г. В настоящее время является членом Совета директоров ОАО «ЧТПЗ» (РТС: СНЕР), ОАО «ПНТЗ» (РТС: PNTZ) и ряда российских компаний, входящих в Группу ЧТПЗ. С июня 2005 года он является управляющим директором одного из акционеров ЧЦЗ компании Arkley Capital S.a.r.l. До прихода в ARKLEY, господин Моисеев занимал должность заместителя Генерального директора ЗАО «Группа ЧТПЗ», управляющей компании ЧТПЗ и ПНТЗ. С 2000 по 2002 г.г. Моисеев являлся управляющим директором компании RS Financial в Вене, Австрия. С 1995 по 2000 гг. работал в ряде инвестиционных компаний в США. Окончил Российскую государственную финансовую академию, имеет степень MBA Bryant University (Смитфилд, США).

Всеволод Владимирович Гейхман, 60 лет
Генеральный директор

Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 1993 года. Гейхман пришел на ЧЦЗ в 1970 г., где занимал ряд должностей, являясь заместителем Генерального директора по внешнеэкономическим вопросам в течение восьми лет и Генеральным директором с 1996 года. Он также является Председателем наблюдательного совета казахской дочерней компании ЧЦЗ «Nova Цинк». Гейхман закончил Ленинградский технологический институт.

Борис Давидович Бирман, 47 лет
Финансовый директор

Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 1997 г. Бирман пришел на ЧЦЗ в 1980 году, где он занимал различные должности, в том числе заместителя руководителя гидрометаллургического производства. С 1990 года работал в консорциуме «Конверсия» в качестве директора по экономике. С 1992 по 1996 годы Бирман являлся генеральным директором инвестиционной корпорации «Бином». В 1996 году Бирман вернулся на ЧЦЗ, где стал занимать должность заместителя Генерального директора. В 1997 году он назначен финансовым директором. Бирман закончил Московский институт стали и сплавов.

Александр Анатольевич Федоров, 55 лет
Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 2003 г., в 2003-2006 гг. являлся Председателем Совета директоров. Федоров пришел на ЧТПЗ (в настоящее время находится в совместной собственности с ЧЦЗ) в 1976 г., где в 1996-2003 гг. исполнял обязанности Генерального директора, а с 2003 г. – председателя Совета директоров. Федоров также является в настоящее время членом Совета директоров ОАО «ПНТЗ» и ряда российских компаний, входящих в Группу ЧТПЗ. Федоров закончил Челябинский политехнический институт.

Леонид Александрович Казанбаев, 60 лет
Технический директор

Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 2002 года. За указанный период времени Казанбаев занимал ряд инженерно-технических должностей в ЧЦЗ, в том числе главного инженера с 1990 по 1997 годы. С 1997 года Казанбаев является техническим директором ЧЦЗ. Также Казанбаев является членом наблюдательного совета казахского филиала ЧЦЗ, компании «Nova Цинк». Казанбаев закончил Уральский политехнический институт.

Радик Вагизович Шарифзянов, 28 лет
Независимый директор

Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 2003 года. С 2003 по 2004 год он являлся членом секретариата Совета директоров ОАО «Российские железные дороги», где с 2004 года он занимал пост помощника Президента. В период с 2002 по 2006 годы он выполнял различные консультационные функции по правовым вопросам. Шарифзянов закончил Челябинский государственный университет.

Алексей Валерьевич Шилов, 38 лет
Независимый директор

Является членом Совета директоров ЧЦЗ с 2003 года. С 2000 по 2001 год Шилов являлся Главным специалистом и консультантом управления министерства по налогам и сборам Российской Федерации. В 2001-2002 годах Шилов являлся заместителем Генерального директора по налогам и банковской деятельности Федерального государственного унитарного предприятия «Росспиртпром». С 2002 года Шилов являлся заместителем Генерального директора Федерального государственного унитарного предприятия «Администрация гражданских аэропортов (аэродромов)», а с 2003 по 2004 годы – являлся главой секретариата Совета директоров ОАО «Российские железные дороги». С 2005 года Шилов является членом Совета директоров компании ЗАО ЛТ-Группа. Шилов закончил Московский международный институт бизнеса и управления.

ПРАВЛЕНИЕ



Всеволод Владимирович Гейхман
Генеральный директор



Берислав Галович
Коммерческий директор



Петр Владимирович Кондаков
Заместитель коммерческого
директора



**Василий Вильевич
Крохалев-Лялин**
Главный бухгалтер



Павел Анатольевич Рыжий
Директор по персоналу



Нелла Ивановна Суханова
Руководитель отдела по
планированию и экономике



**Александр Валентинович
Затонский**
Директор по производству

Всеволод Владимирович Гейхман, 60 лет
Генеральный директор

Пожалуйста, смотрите раздел «Совет директоров», где приводится биография господина Гейхмана.

Берислав Галович, 54 года
Коммерческий директор

Является членом Правления ЧЦЗ с 1996 года. В настоящее время Галович занимает должность коммерческого директора, на которую он был назначен в 2004 году. С 1998 по 2002 годы Галович возглавлял уральское региональное представительство компании Euromin, которая являлась акционером с контрольным пакетом акций ЧЦЗ до 2003 г. С 2002 по 2004 годы он являлся коммерческим директором Московского представительства ЧЦЗ. Галович закончил Белградский колледж внешней торговли.

Петр Владимирович Кондаков, 51 год
Заместитель коммерческого директора

Является членом Правления ЧЦЗ с 2003 года. Кондаков пришел на ЧЦЗ в 1982 г. В настоящее время он занимает должность заместителя коммерческого директора, на которую он был назначен в 1997 году. Кондаков закончил Челябинский политехнический институт.

Василий Вильевич Крохалев-Лялин, 51 год
Главный бухгалтер

Является членом Правления ЧЦЗ с 1993 года. Крохалев-Лялин пришел на ЧЦЗ в 1992 году, в 1995 году назначен на должность главного бухгалтера. Крохалев-Лялин закончил Советский финансово-экономический институт.

Павел Анатольевич Рыжий, 47 лет
Директор по персоналу

Является членом Правления ЧЦЗ с 2002 г. Рыжий пришел на ЧЦЗ в 2002 году. Рыжий в настоящее время занимает должность директора по кадрам, на которую он был назначен в 2002 году. С 1997 по 2002 год он являлся Генеральным директором компании ООО «СП»Отель». Рыжий также является председателем Совета директоров филиала ЧЦЗ, компании ООО «Соц-Сервис». Рыжий закончил Челябинский государственный университет.

Нелла Ивановна Суханова, 57 лет
Руководитель отдела по планированию и экономике

Является членом Правления ЧЦЗ с 2003 г. Суханова пришла на ЧЦЗ в 1979 году. В настоящее время Суханова занимает должность Начальника отдела планирования и экономики, на которую она была назначена в 1999 году. Она также является членом Совета директоров филиала ЧЦЗ, компании ООО «Соц-Сервис». Суханова закончила Советский финансово-экономический институт.

Александр Валентинович Затонский, 41 год
Директор по производству

Затонский пришел на ЧЦЗ в 1988 году и с 1993 по 2003 годы был начальником электролизного цеха. Затонский в настоящее время занимает должность директора по производству, на которую он был назначен в 2003 году. Затонский закончил Иркутский политехнический институт.

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА

Основная деятельность и обзор бизнеса

Основной деятельностью Компании является производство цинка и сплавов на его основе в России. Являясь крупнейшим российским производителем цинка и сплавов на его основе (по объемам производства и выручке), ЧЦЗ уверен, что его производственные мощности входят в число наиболее технологически продвинутых в мировой цинковой отрасли.

В течение 2006 г. доля выручки от поставок продукции клиентам за рубежом в общем объеме выручки выросла до 48% (2005 г. – 22%), в результате продолжения расширения продаж в Европу. Однако отечественный рынок остается приоритетным для Компании, которая стремится поддерживать долгосрочные партнерские отношения с российскими потребителями, включая крупнейших производителей стали.

В рамках реализации стратегии вертикальной интеграции в апреле 2006 г. ЧЦЗ получил контроль над компанией «Nova цинк», оператором месторождения свинцово-цинковых руд Акжал в республике Казахстан, а в августе завершил сделку по приобретению компании «Nova Цинк». По оценкам ЧЦЗ, поставки с Акжалского месторождения смогут примерно на 25% удовлетворить годовые потребности в основном сырье для производства цинка – цинковом концентрате.

С более подробной информацией о деятельности ЧЦЗ можно ознакомиться в разделах «Обращение Председателя Совета директоров», на страницах 6 - 7, «Обращение Генерального директора», на страницах 16 - 17 и в разделе «Финансовый обзор» на страницах 20 - 23.

Перспективные планы

Заявленная миссия ЧЦЗ – быть ведущим российским поставщиком высококачественного цинка и сплавов на его основе, лидером отечественной цинковой отрасли. Совет директоров намерен выполнять миссию, реализуя стратегию, направленную на повышение объемов производства готовой продукции, поддержание конкурентоспособной структуры операционных издержек и увеличение эффективности производственных мощностей, дальнейшую реализацию инвестиционных программ и продолжение вертикальной интеграции с задачей выхода к 2010 г. на 100% обеспечение потребностей производства собственным сырьем.

Принцип непрерывности

После рассмотрения бюджета на 2007 год и долгосрочных планов Компании, директора удовлетворены тем, что на момент утверждения финансовой отчетности представляется целесообразным использование принципа непрерывности при подготовке финансовой отчетности Компании.

Отчисления на благотворительность

В течение года, ЧЦЗ оказал благотворительную помощь на общую сумму 12,3 млн. руб. Средства, в том числе, были направлены на:

	руб.
Внос в Благотворительный фонд Возрождения Старицкого Свято-Успенского монастыря	4 млн.
Помощь в реализации городских и областных инициатив	825 000
Помощь детским домам и школам-интернатам	285 000
Помощь ветеранам ВОВ и инвалидам	187 000
Со-финансирование строительства пешеходного моста в районе ЧЦЗ	7 млн.

Директора и менеджмент в течение года

В течение 2006 г., следующие директора, назначенные 20 апреля 2006 г., входили в Совет директоров:

Сергей Моисеев, Председатель
Всеволод Гейхман, Генеральный директор
Борис Бирман, Финансовый директор
Александр Федоров
Леонид Казанбаев, Технический директор
Радик Шарифзянов, Независимый директор
Алексей Шилов, Независимый директор

С биографиями директоров можно ознакомиться на странице 27.

В течение 2006 г., Правление ЧЦЗ состояло из:

Всеволод Гейхман, Генеральный директор
Берислав Галович, Коммерческий директор
Петр Кондаков, Заместитель коммерческого директора
Василий Крохалев-Лялин, Главный бухгалтер
Павел Рыжий, Директор по персоналу
Нелла Суханова, Руководитель отдела по планированию и экономике
Александр Затонский, Директор по производству

Избрание и переизбрание директоров

В соответствии со Статьей 15.2 Устава ОАО «ЧЦЗ», срок полномочий членов Совета директоров истекает перед очередным Общим годовым собранием акционеров, на котором они могут быть переизбраны.

Доли участия директоров в Компании

Директора не имеют долей в акционерном капитале ЧЦЗ.

Акционерный капитал

На 1 января 2007 г. акционерный капитал ЧЦЗ составлял 5 419 541 руб. (пять миллионов четыреста девятнадцать тысяч пятьсот сорок один) и состоял из 5 419 541 (пяти миллионов четырехсот девятнадцати тысяч пятисот сорока одной) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 (один) руб. каждая.

Значительное владение акциями

ЧЦЗ известно о следующих крупных акционерах Компании по состоянию на 1 января 2007 г.:

	Процент акционерного капитала
NF Holdings BV	52.34%
Свободное обращение	47.66%

Политика приема на работу

На 1 января 2007 г. количество рабочих, занятых на постоянной работе в Компании составило 1 744 человека. ЧЦЗ заявляет о приверженности следующим принципам:

- всем сотрудникам обеспечено честное и равное отношение, независимо от возраста, пола, национальной и этнической принадлежности, семейного статуса, вероисповедания, половой ориентации или наличия инвалидности;
- на месте работы отсутствуют любые формы ущемления;
- возможности для обучения и профессионального развития доступны всем сотрудникам.

Политики управления финансовыми рисками

Политики Компании по управлению финансовыми рисками, а также описание подверженности Компании рискам в целом представлены на страницах 24 - 25 данного отчета.

Годовое общее собрание акционеров (ГОСА)

ГОСА будет проведено в Зале заседаний здания заводоуправления (корпус 4), расположенного по адресу: г. Челябинск, Свердловский тракт, 24, в пятницу, 29 июня 2007 г. в 16 часов. Акционеры могут представить свои письменные вопросы к собранию; вопросы должны направляться Бабиковой Е. И., начальнику Отдела операций с имуществом и собственностью ОАО «ЧЦЗ» по адресу: Свердловский тракт, 24, 454008, г. Челябинск, Российская Федерация.

Решение об утверждении в качестве аудиторов компании ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» и ООО фирма «Аудит-НАН» будет вынесено на голосование ГОСА. Детали других решений, вынесенных на голосование, описаны в сообщении о проведении ГОСА, которое будет выслано акционерам вместе с бюллетенем для голосования.

Раскрытие информации аудиторам

Насколько известно каждому директору, отсутствует какая-либо информация, касающаяся аудиторов, не предоставленная аудиторам Компании. Каждый член Совета директоров предпринял все шаги, которые он должен предпринять в ранге директора Компании, чтобы ознакомиться со всей информацией, касающейся аудиторов, и чтобы предоставить аудиторам Компании доступ к этой информации

По поручению Совета директоров



Роман Сафронов

Корпоративный секретарь

ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

В июле 2006 г. на ЧЦЗ был принят Кодекс корпоративного управления. В Кодексе изложены принципы и стандарты отношений ЧЦЗ с его акционерами, состав и порядок действий Совета Директоров ЧЦЗ, роли его должностных лиц, раскрытия информации и аудита результатов его финансовой деятельности.

К ключевым положениям Кодекса корпоративного управления относится принцип равенства подхода ко всем акционерам ЧЦЗ, обязательство постоянно иметь, по меньшей мере, двух независимых директоров и создания одного постоянного комитета правления, а также других комитетов. В Кодексе корпоративного управления ЧЦЗ также прописано обязательство об обеспечении прозрачности. В дополнение к обязательствам ЧЦЗ в соответствии со стандартами раскрытия информации, установленными российским законодательством, и требованиями Федеральной службы финансовых рынков, ЧЦЗ имеет своей целью обеспечивать своевременное и точное широкое разглашение данных по всем существенным вопросам, в том числе результатам его деятельности, финансовому состоянию, собственности и корпоративному управлению.

На ЧЦЗ полагают, что Кодекс корпоративного управления поможет создать такое положение вещей, при котором управление и контроль на ЧЦЗ будут осуществляться со всей ответственностью и с учетом факторов значимости, а права его акционеров и инвесторов будут защищены.

Состав и роль Совета директоров

Совет директоров в настоящее время состоит из 7 членов, два из которых – независимые директора в соответствии с Кодексом корпоративного управления ЧЦЗ. В настоящее время Компания рассматривает возможность приглашения еще двух независимых директоров с целью соответствия требованиям Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ. Эти требования в некоторых аспектах отличаются от требований, существующих в Великобритании.

Совет директоров ЧЦЗ несет ответственность за решение общих вопросов, связанных с управлением деятельностью компании, за исключением вопросов, которые в соответствии с действующим законодательством и уставом ЧЦЗ отнесены к исключительной компетенции собрания акционеров.

В соответствии с Законом об акционерных обществах и Уставом ЧЦЗ совет директоров ЧЦЗ имеет полномочия принимать решения, среди прочего, по следующим вопросам:

- определение приоритетов деловой деятельности ЧЦЗ;
- созыв ежегодных и внеочередных общих собраний акционеров за исключением некоторых обстоятельств, определяемых Законом об акционерных обществах;
- утверждение повестки дня собрания акционеров и определение даты регистрации акционеров, имеющих право участвовать в собрании акционеров;
- размещение облигаций ЧЦЗ и других ценных бумаг, как это предусмотрено Законом об акционерных обществах;
- увеличение уставного капитала ЧЦЗ путем (i) размещения дополнительных акций, распределяемых среди акционеров; и (ii) размещения обыкновенных акций путем открытой подписки, составляющих не более 25% ранее выпущенных обыкновенных акций;
- назначение генерального директора, определение числа лиц в составе правления ЧЦЗ и назначение членов правления ЧЦЗ по предложению генерального директора, а также досрочное прекращение их полномочий;
- утверждение условий договора с генеральным директором и членами правления, а также назначение суммы их вознаграждения и компенсации;

- определение стоимости имущества ЧЦЗ и его ценных бумаг, размещаемых или выкупаемых согласно Закону об акционерных обществах;
- выкуп акций, облигаций и других ценных бумаг ЧЦЗ в некоторых случаях, предусмотренных Законом об акционерных обществах;
- выдача рекомендаций относительно суммы дивидендов с акций и процедуры их выплаты;
- утверждение существенных и сделок с заинтересованностью в случаях, предусмотренных Законом об акционерных обществах;
- утверждение решений о выпуске акций и о проспектах, касающихся таких выпусков акций, а также отчетов о результатах указанных выпусков акций;
- использование резервного и других фондов ЧЦЗ;
- утверждение внутренних документов ЧЦЗ за исключением документов, утверждение которых входит в сферу компетенции акционеров или исполнительных органов ЧЦЗ;
- создание филиалов и представительств;
- участие ЧЦЗ в других организациях, если данный вопрос входит в сферу компетенции исполнительных органов ЧЦЗ в соответствии с его Уставом;
- утверждение реестра акций ЧЦЗ; и
- прочие вопросы, предусмотренные Законом об акционерных обществах и Уставом.

Вопросы, входящие в сферу компетенции Совета директоров, не должны передаваться на рассмотрение исполнительным органам ЧЦЗ.

Согласно Закону об акционерных обществах для принятия постановления требуется, как правило, большинство голосов присутствующих директоров, за исключением постановлений, для принятия которых в соответствии с российским законодательством требуется единодушное голосование или большинство голосов незаинтересованных или независимых директоров. В отсутствие необходимого числа директоров для принятия постановления, требующего единодушного голосования или большинства голосов незаинтересованных и независимых директоров, ряд указанных постановлений могут представляться на утверждение общего собрания акционеров. Собрание совета директоров считается надлежащим образом созванным и имеющим законное право принимать решения, если присутствует большинство директоров, предусмотренное уставом компании.

В течение года было проведено 27 заседаний Совета директоров. Все члены Совета директоров посетили все заседания, за исключением заседания 20 марта 2006 г., на котором отсутствовали господа Шарифзянов и Шилов, и заседания 22 декабря 2006 г., на котором отсутствовал господин Шарифзянов.

Правление

Правление является коллективным исполнительным органом ЧЦЗ, ответственным за оперативное управление им и избираемым Советом директоров по предложению Генерального директора.

Главный исполнительный директор (Генеральный директор) избирается Советом директоров на срок 3 года. Генеральный директор осуществляет исполнительную власть при проведении всей деятельности компании, за исключением вопросов, передаваемых в исключительную компетенцию общего собрания акционеров, Совета директоров и правления.

Обязанности правления включают в себя, среди прочего, следующее:

- руководство деятельностью ЧЦЗ, за исключением вопросов, входящих в компетенцию общего собрания акционеров, Совета директоров и генерального директора;
- организация выполнения и контроля бюджета ЧЦЗ;
- утверждение организационной структуры ЧЦЗ;
- утверждение заработных плат работников ЧЦЗ, за исключением членов правления;
- страхование имущества ЧЦЗ; и
- другие вопросы, предусматриваемые Уставом.

Уставом требуется, чтобы решения правления принимались большинством голосов присутствующих членов, при условии, что большинство избранных членов присутствует на собрании. Если число членов правления не обеспечивает необходимый кворум, то Совет директоров обязан избрать новое правление.

Вознаграждение

Совокупная сумма вознаграждения, выплаченная ЧЦЗ своим Директорам и своему Правлению совместно за услуги в 2006 г. составляла 83 млн. руб. В 2005 году ЧЦЗ не производил каких бы то ни было совокупных вкладов в программу собственного негосударственного пенсионного обеспечения для служащих в интересах Директоров или Правления.

В настоящее время между ЧЦЗ и его Директорами и Правлением нет договоров на оказание услуг, которые предусматривают выплату специальных пособий после прекращения срока найма.

Генеральный директор ЧЦЗ имеет право на получение годового бонуса в размере 0,5% от чистой выручки ЧЦЗ в соответствии с аудированной консолидированной финансовой отчетностью.

Комитеты Совета директоров

В июне 2006 г. на ЧЦЗ был создан постоянный Комитет по аудиту при Совете Директоров, на который возлагается ответственность по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью ЧЦЗ. Комитет ЧЦЗ по аудиту возглавляется независимым директором, Алексеем Шиловым. В его состав входят также независимый директор Радик Шарифзянов и председатель Совета Директоров ЧЦЗ Сергей Моисеев. Целью данного комитета является оказание содействия Совету Директоров ЧЦЗ в осуществлении им своих обязанностей по надзору за качеством и достоверностью финансовых отчетов ЧЦЗ, выполнения на ЧЦЗ правовых и регулятивных требований, обеспечение подготовки независимых аудиторов и независимости и эффективности проведения внутреннего аудита на ЧЦЗ. В дополнении к Комитету по аудиту, на ЧЦЗ постоянно имеется ревизионная комиссия, что отвечает требованиям Закона об акционерных обществах.

Ревизионная комиссия

Деятельность ревизионной комиссии регламентируется Законом об акционерных обществах, Уставом ЧЦЗ и внутренними нормативными актами, принятыми в соответствии с ним. Комиссия рекомендует назначение внешнего аудитора, осуществляет надзор и координацию аудитов финансовой и экономической деятельности ЧЦЗ. Главные обязанности ревизионной комиссии сводятся к тому, чтобы приводить деятельность ЧЦЗ в соответствие с действующим законодательством, не допустить нарушения прав акционеров, а также исключить факт значительного искажения сведений, содержащихся в отчетной документации ЧЦЗ. Комиссия также проверяет правильность выполнения внутренних процедур Компании

Общее собрание акционеров избирает ее членов на срок до момента проведения очередного ежегодного общего собрания

акционеров. Ревизионная комиссия состоит из трех членов. Согласно Закону об акционерных обществах члены руководящих органов ЧЦЗ в состав ревизионной комиссии быть избраны не могут. В настоящее время комиссия состоит из Евгения Головачева, Председателя, Директора департамента финансового анализа Филиала ООО «Аркли капитал»; Олега Байдина, Начальника отдела информационных технологий ОАО «Челябинский цинковый завод» и Дины Микрюковой, ведущего экономиста Филиала ООО «Аркли капитал».

Управление рисками

Возможные риски Компании, а также способы управления ими перечислены в отдельном разделе на страницах 24 - 25. Советом директоров ЧЦЗ в настоящее время разрабатывается Политика управления рисками.

Отношения с акционерами

ЧЦЗ приветствует любые контакты с акционерами, для этих целей организован отдел по связям с инвесторами. Председатель Совета директоров регулярно встречается с институциональными инвесторами, а также посещает конференции, на которых знакомит инвестиционное сообщество со стратегией Компании.

Корпоративный секретарь обеспечивает соответствие высших должностных лиц и органов управления ЧЦЗ требованиям, которые гарантируют юридические права и защищают интересы акционеров.

На сайте компании, www.zinc.ru, имеется выделенный раздел с информацией для акционеров.

Здоровье и безопасность

Безопасность и защита наших сотрудников и сообществ, в которых компания ведет свою деятельность, имеют для ЧЦЗ первостепенную значимость. Мы обеспечиваем высокий уровень производственной безопасности и создаем такие условия труда, которые способствуют благополучию наших сотрудников и членов их семей.

На деятельность ЧЦЗ, осуществляемую на его объектах в Челябинске, распространяются различные российские нормативные акты об охране здоровья и обеспечении безопасности. Основным законодательным актом, регламентирующим промышленную безопасность, является Федеральный Закон «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» («Закон о промышленной безопасности»). Компании, эксплуатирующие промышленные объекты и производства, указанные в Законе о промышленной безопасности, несут широкий круг обязательств в соответствии с упомянутым Законом и Трудовым кодексом Российской Федерации. В частности, они обязаны ограничивать доступ на данные производства любых лиц за исключением квалифицированных специалистов, содержать органы управления, обеспечивающие промышленную безопасность и обеспечивать страхование ответственности третьих лиц за травмы, причиненные при эксплуатации производственных участков.

Законом о промышленной безопасности также вводится требование, чтобы указанные компании заключали договоры с профессиональными компаниями по оказанию технической помощи при авариях или создавали собственные аварийные службы, проводили обучение персонала, разрабатывали и обслуживали системы по противодействию авариям и информировали Федеральную службу по экологическому, технологическому и атомному надзору о любой из подобных аварий. Государственные органы обязаны проводить анализ промышленной безопасности любого строительства,

реконструкции, ликвидации или иных видов деятельности, проводимых на контролируемых промышленных участках. Любое отклонение от требуемой проектной документации не допускается в случае, если оно не было проанализировано дипломированным экспертом и утверждено Федеральной службой по экологическому, технологическому и атомному надзору.

В определенных случаях компании, эксплуатирующие промышленные производства, обязаны также разрабатывать заявление о промышленной безопасности, в котором в обобщенном виде приводятся все риски, связанные с эксплуатацией конкретного промышленного производства, и меры, которые реализуются компанией для снижения уровня указанных рисков и обеспечения соответствия действующим требованиям промышленной безопасности. С данным заявлением обязан выступать Генеральный директор компании, несущий личную ответственность за полноту и точность содержащихся в нем данных.

ЧЦЗ проводит политику, направленную на предотвращение инцидентов, и основанную на проактивном управлении рисками и промышленной безопасностью, строгом соблюдении процедур и внимательным наблюдением за сотрудниками.

Сведения о крупных сделках

15 марта 2006 г. Совет директоров одобрил Соглашение о предоставлении Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (BHV) кредита Открытому акционерному обществу «Челябинский цинковый завод» в сумме 70 000 000 (семьдесят миллионов) долларов США на срок 60 (шестьдесят) месяцев с применимой процентной ставкой за пользование кредитом в размере LIBOR + 3,60% (три целых шестьдесят сотых процента) годовых. Сделка была совершена 31 марта 2006 г.

21 марта 2006 г. Совет директоров одобрил Соглашение о предоставлении Закрытым акционерным обществом «Международный Московский Банк» (ЗАО «ММБ») и Banque Commerciale pour l'Europe du Nord – Eurobank (BCEN) кредита Открытому акционерному обществу «Челябинский цинковый завод» в сумме 68 500 000 (шестьдесят восемь миллионов пятьсот тысяч) долларов США на срок 60 (шестьдесят) месяцев с применимой процентной ставкой за пользование кредитом в размере LIBOR + 3,60% (три целых шестьдесят сотых процента) годовых, с уплатой комиссии за организацию кредита в размере 1,5% (одна целая пятьдесят сотых процента) от суммы кредита, а также комиссии за обязательство в размере 1,5% (одна целая пятьдесят сотых процента) годовых, начисляемой на сумму неиспользованной части кредита. Сделка была совершена 31 марта 2006 г.

Сведения о сделках с заинтересованностью

18 сентября 2006 г. Внеочередное общее собрание акционеров одобрило Договор об андеррайтинге (Underwriting Agreement) между ОАО «ЧЦЗ», компанией «NF Holdings B.V.» («НФ Холдингз Б.В.») («Продающий Акционер») и «Credit Suisse Securities (Europe) Limited», а также любыми другими лицами, указанными в приложении к Договору об андеррайтинге в качестве менеджеров («Менеджеры»), предметом которого являются услуги в связи с включением обыкновенных именных акций ОАО «ЧЦЗ» («Акции») в котировальный список «Фондовой Биржи «Российская Торговая Система» («РТС») и включению глобальных депозитарных расписок, удостоверяющих права на Акции («ГДР»), в официальный список UKLA (Уполномоченного органа Великобритании по листингу), соответственно, и допуска таких Акции и ГДР к размещению и обращению на РТС и Лондонской фондовой бирже, соответственно. В соответствии с условиями Договора об андеррайтинге, ОАО «ЧЦЗ», среди прочего, дает Менеджерам заверения и гарантии в отношении различных

аспектов деятельности ОАО «ЧЦЗ» и ТОО «Nova Цинк», а также в отношении содержания в международном проспекте (prospectus), подготовленном ОАО «ЧЦЗ» в связи с данным проектом, достоверной информации и принимает на себя обязательства, в том числе, по поддержанию листинга, а также обязуется возместить возможные расходы, издержки и ущерб Менеджерам, которые могут возникнуть у Менеджеров в связи с оказанием услуг по Договору об андеррайтинге, в частности, в случае нарушения ОАО «ЧЦЗ» заверений и гарантий, содержащихся в Договоре об андеррайтинге, а также возместить возможные судебные расходы и издержки, если они будут понесены Менеджерами в связи с продажей инвесторам Акции и ГДР. Сделка была совершена 7 ноября 2006 г.

18 сентября 2006 г. Внеочередное общее собрание акционеров одобрило Депозитарный договор (Deposit Agreement) между ОАО «ЧЦЗ» и «The Bank of New York» («Депозитарий»), предметом которого являются отношения по созданию и поддержанию программы ГДР по Правилу 144A (Rule 144A) и Положению S (Regulation S), удостоверяющих права на Акции, и обязательство ОАО «ЧЦЗ» возместить возможные расходы, издержки и ущерб Депозитария, которые могут возникнуть у Депозитария в связи с оказанием услуг по Депозитарному договору. Сделка была совершена 20 сентября 2006 г.

Сведения о соблюдении ОАО «ЧЦЗ» Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ в 2006 году

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Общее собрание акционеров			
1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	Соблюдается	П.14.9.1. Устава П.4 ККП П.10-11 Положения об ОСА
2	Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования	Соблюдается	Пп.14.10.6. - 14.10.8. Устава П.4 ККП
3	Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	Соблюдается	П.4 ККП
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	Соблюдается	П.14.7.2. Устава
5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров генерального директора, членов правления, членов совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества	Соблюдается	П.12 Положения об ОСА П.4 ККП
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Указанные лица, как правило, присутствуют на общих собраниях акционеров, хотя в Уставе и внутренних документах Общества не предусмотрено их обязательное присутствие.
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров	Соблюдается	П.21 Положения об ОСА
Совет директоров			
8	Наличие в уставе акционерного общества полномочий совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Соблюдается	П. 15.1 Устава
9	Наличие утвержденной советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе	Не соблюдается	В настоящее время Советом директоров разрабатывается Политика управления рисками в акционерном обществе.
10	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров	Не применимо	Генеральный директор общества назначается Советом директоров (п. 16.5. Устава)
11	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	Соблюдается	П. 15.1 Устава в отношении генерального директора и членов Правления П.2 Положения о Правлении По руководителям структурных подразделений
12	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления	Соблюдается	П. 15.1 Устава ОАО «ЧЦЗ»
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются	Не соблюдается	Данные требования не определены в Уставе или внутренних документах общества
14	Наличие в составе совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения	Не соблюдается	В состав совета директоров общества входит 2 независимых директора. Общество рассматривает возможности избрания в состав совета директоров 3 независимых директоров.
15	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	Соблюдается	

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Совет директоров продолжение			
16	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	Члены совета директоров общества обязаны в письменном виде доводить до сведения Корпоративного секретаря общества, Генерального директора общества, ревизионной комиссии и аудитора общества, в частности, информацию о юридических лицах, в органах управления которых они занимают должности (п. 6.2. Положения о Совете директоров)
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием	Соблюдается	п.15.2 Устава
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать совету директоров информацию об этом конфликте	Соблюдается	В случае, когда член совета директоров имеет заинтересованность в сделке, одной из сторон которой является или намеревается быть общество, а также в случае иных противоречий интересов члена совета директоров и общества в отношении существующей или предполагаемой сделки, член совета директоров обязан письменно сообщить о своей заинтересованности Корпоративному секретарю общества, Генеральному директору общества, ревизионной комиссии и аудитору общества до момента принятия решения о совершении такой сделки (п. 6.4. Положения о Совете директоров)
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	Соблюдается	п.6 Положения о СД
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель	Не соблюдается	П.14 Положения о Совете директоров Заседания СД проводятся не реже одного раза в три месяца
21	Проведение заседаний совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	Проведено 27 заседаний СД
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний совета директоров	Соблюдается	Пп.14-16 Положения о Совете директоров
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	Не соблюдается	Данные требования не определены в Уставе или внутренних документах общества
24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членов совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредоставление такой информации	Соблюдается	Должностные инструкции
25	Наличие комитета совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	В соответствии с п. 4 Положения о СД, советом директоров могут формироваться различные комитеты, включая Комитет по стратегическому планированию, однако на данный момент, такой комитет не сформирован
26	Наличие комитета совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества	Соблюдается	П. 15.5.1. Устава П.4 Положения о СД
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	Соблюдается	П.4 Положения о СД
28	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором	Соблюдается	П.4 Положения о СД
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	Соблюдается	П.6 Положения о СД П. 2.2. Положения о Комитете СД по аудиту

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Совет директоров продолжение			
30	Создание комитета совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	Не соблюдается	В соответствии с п. 4 Положения о СД, советом директоров могут формироваться различные комитеты, включая Комитет по кадрам и вознаграждениям, однако на данный момент, такой комитет не сформирован
31	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	Не соблюдается	Указанный комитет в совете директоров общества не сформирован
32	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	Не соблюдается	Указанный комитет в совете директоров общества не сформирован
33	Создание комитета совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	В соответствии с п. 4 Положения о СД, советом директоров могут формироваться различные комитеты, включая Комитет по рискам, однако на данный момент, такой комитет не сформирован
34	Создание комитета совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	В соответствии с п. 4 Положения о СД, советом директоров могут формироваться различные комитеты, включая Комитет по урегулированию корпоративных конфликтов, однако на данный момент, такой комитет не сформирован
35	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	Не соблюдается	Указанный комитет в совете директоров общества не сформирован
36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	Не соблюдается	Указанный комитет в совете директоров общества не сформирован
37	Наличие утвержденных советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов совета директоров	Соблюдается	Положение о СД Положение о Комитете СД по аудиту
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях совета директоров	Не соблюдается	Данные требования не определены в Уставе или внутренних документах общества
Исполнительные органы			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества	Соблюдается	П.16 Устава
40	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах общества отсутствуют
41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах общества отсутствуют
42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	Генеральный директор и члены правления обязаны в письменном виде доводить до сведения Совета директоров, ревизионной комиссии и аудитора общества, в частности, информацию о юридических лицах, в органах управления которых они занимают должности (п. 4.2. Положения о Генеральном директоре, п. 5.2. Положения о правлении)
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствие генерального директора и членов правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к генеральному директору и членам правления акционерного общества	Соблюдается	

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Исполнительные органы продолжение			
44	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего)	Не применимо	Функции исполнительных органов общества осуществляют Правление и Генеральный директор
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом совет директоров	Соблюдается	В случае, когда Генеральный директор/член Правления имеет заинтересованность в сделке, одной из сторон которой является или намеревается быть общество, а также в случае иных противоречий интересов Генерального директора/члена Правления и общества в отношении существующей или предполагаемой сделки, Генеральный директор/член Правления обязан письменно сообщить о своей заинтересованности Совету директоров, ревизионной комиссии и аудитору общества до момента принятия решения о совершении такой сделки (п. 4.4. Положения о Генеральном директоре, п. 5.4. Положения о правлении)
46	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего)	Не применимо	Функции исполнительных органов общества осуществляют Правление и Генеральный директор
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе совету директоров	Соблюдается	Исполнительные органы предоставляют ежемесячные отчеты Председателю Совета директоров
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации	Соблюдается	Указанные требования предусмотрены только в договоре с Генеральным директором.
Секретарь общества			
49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества	Соблюдается	п. 17 Устава Положение о корпоративном секретаре
50	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества	Соблюдается	п.17 Устава Положение о корпоративном секретаре
51	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря общества	Не соблюдается	Требования к кандидатуре корпоративного секретаря общества предусмотрены в Положении о корпоративном секретаре
Существенные корпоративные действия			
52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения	Соблюдается	П.21 Устава
53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	Не соблюдается	Данные требования Уставом не предусмотрены. Независимый оценщик привлекается в случаях, предусмотренных законодательством РФ.
54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом)	Не соблюдается	Данные требования Уставом не предусмотрены.

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Существенные корпоративные действия продолжение			
55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	Не соблюдается	Данные требования Уставом не предусмотрены. Независимый оценщик привлекается в случаях, предусмотренных законодательством РФ.
56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	Соблюдается	
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	Не соблюдается	Данные требования Уставом не предусмотрены. Независимый оценщик привлекается в случаях, предусмотренных законодательством РФ.
Раскрытие информации			
58	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	Соблюдается	
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества	Соблюдается	Положение об информационной политике
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров	Соблюдается	Положение об информационной политике
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	Соблюдается	
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	Соблюдается	Положение об информационной политике
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	Соблюдается	Положение об информационной политике
64	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	Соблюдается	Положение об информационной политике
Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью			
65	Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Соблюдается	Положение о порядке деятельности ревизионной комиссии Положение о внутреннем контроле за ФХД
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	Соблюдается	
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества советом директоров	Соблюдается	П.3. Положения о СД
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью продолжение			
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	Не соблюдается	Данное требование не предусмотрено внутренними документами общества
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия - совету директоров акционерного общества	Соблюдается	
72	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций)	Не соблюдается	Данное требование не предусмотрено в Уставе общества
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с советом директоров	Не соблюдается	Данное требование не предусмотрено внутренними документами общества, однако фактически все нестандартные операции рассматриваются советом директоров Общества
74	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	Соблюдается	Положение о порядке деятельности ревизионной комиссии
75	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на общем собрании акционеров	Соблюдается	П. 14.9.6. Устава
Дивиденды			
76	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	Не соблюдается	Положение о дивидендной политике не утверждалось
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества	Не применимо	Привилегированные акции общества не размещались
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет	Не применимо	Положение о дивидендной политике не утверждалось

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

Аktionерам ОАО «Челябинский цинковый завод»:

Согласно международной практике, руководство обязано подготовить финансовую отчетность, которая во всех существенных аспектах достоверно отражает положение дел в ОАО «Челябинский цинковый завод» и его дочерних компаниях (далее вместе именуемых «Группа») по состоянию на конец каждого финансового периода, а также результаты деятельности и движение денежных средств в Группе в каждом финансовом периоде. Руководство несет ответственность за то, чтобы Группа вела бухгалтерский учет, отражающий с достаточной степенью точности ее финансовое положение и позволяющий обеспечить соответствие финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности и соответствие российской бухгалтерской отчетности законодательству и нормативно-правовым актам Российской Федерации. Руководство также несет общую ответственность за принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Руководство считает, что при подготовке консолидированной финансовой отчетности, приведенной на страницах с 44 по 75, Группа использовала надлежащие принципы учетной политики, которые последовательно применялись и которые были подтверждены обоснованными и взвешенными выводами и оценками, а также соблюдала требования соответствующих Международных стандартов финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность, основанная на данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства и представленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, настоящим утверждается от имени Совета директоров.

За и от имени Совета директоров

**В.В. Гейхман**

Генеральный директор

11 июня 2007 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ ОАО «ЧЦЗ»

Совету директоров ОАО «Челябинский цинковый завод»:

1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Челябинский цинковый завод» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

2 Руководство Группы несет ответственность за составление и объективное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

3 Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

6 По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация

11 июня 2007 г

СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированный бухгалтерский баланс	44
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	45
Консолидированный отчет о движении денежных средств	46
Консолидированный отчет об изменениях капитала	47
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 ОАО «Челябинский цинковый завод» и его деятельность	48
2 Основа составления финансовой отчетности и основные принципы учетной политики	48
3 Важнейшие оценки и допущения при применении принципов учетной политики	54
4 Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций	55
5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	56
6 Информация по сегментам	57
7 Расчеты и операции со связанными сторонами	57
8 Основные средства	61
9 Гудвил	62
10 Товарно-материальные запасы	62
11 Дебиторская задолженность	63
12 Денежные средства и их эквиваленты, денежные средства с ограничением использования, депозиты в банках, займы выданные и векселя к получению и прочие внеоборотные активы	63
13 Акционерный капитал	64
14 Кредиты и займы	65
15 Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей	66
16 Прочая задолженность по налогам	66
17 Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов	67
18 Выручка	67
19 Себестоимость реализованной продукции	67
20 Коммерческие, общие и административные расходы	68
21 Налог на прибыль	68
22 Прибыль на акцию	69
23 Объединение компаний	70
24 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	71
25 Управление финансовыми рисками	74
26 Справедливая стоимость финансовых инструментов	74
27 События после отчетной даты	75

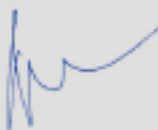
по состоянию на 31 декабря 2006 г.

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	7 061 332	3 311 755
Авансы на капитальное строительство	8	134 693	5 199
Гудвил	9	831 986	–
Прочие нематериальные активы	8	22 584	24 028
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		–	2 108
Прочие внеоборотные активы	12	603 181	–
Итого внеоборотных активов		8 653 776	3 343 090
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы, нетто	10	2 252 927	1 478 985
Дебиторская задолженность, нетто	11	1 321 947	689 769
Займы выданные и векселя к получению	12	589 064	26 000
Депозиты в банках	12	500 606	–
Денежные средства и их эквиваленты	12	443 553	131 740
Денежные средства с ограничением использования	12	402 707	4 073
Итого оборотных активов		5 510 804	2 330 567
Итого активов		14 164 580	5 673 657
Капитал			
Акционерный капитал	13	78 860	74 077
Добавочный капитал	13	1 375 231	48 192
Резервный капитал	13	572	397
Накопленный резерв по пересчету валют		(189 515)	–
Нераспределенная прибыль		7 102 628	4 235 524
Итого капитала		8 367 776	4 358 190
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	2 767 959	–
Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов	17	38 386	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	21	1 350 619	181 264
Прочие долгосрочные обязательства		4 122	–
Итого долгосрочных обязательств		4 161 086	181 264
Краткосрочные обязательств			
Кредиты и займы	14	702 312	269 836
Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей	15	729 761	808 933
Текущая кредиторская задолженность по налогу на прибыль		131 846	38 444
Задолженность по прочим налогам	16	71 799	16 990
Итого краткосрочных обязательств		1 635 718	1 134 203
Итого обязательств		5 796 804	1 315 467
Итого обязательств и капитала		14 164 580	5 673 657

Одобрено и подписано от имени Совета Директоров 11 июня 2007 г.



В.В. Гейхман
Генеральный директор



Б.Д. Бирман
Финансовый директор

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

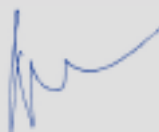
за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Выручка	18	14 985 390	4 791 159
Себестоимость реализованной продукции	19	(10 126 195)	(4 044 103)
Валовая прибыль		4 859 195	747 056
Коммерческие расходы	20	(182 922)	(113 392)
Общие и административные расходы	20	(683 836)	(382 976)
Операционная прибыль		3 992 437	250 688
Финансовые доходы		12 559	25 584
Финансовые расходы		(257 015)	(26 610)
Чистая положительная /(отрицательная) курсовая разница		137 927	(8 005)
Прибыль до налога на прибыль		3 885 908	241 657
Расходы по налогу на прибыль	21	(1 014 171)	(94 432)
Прибыль за год		2 871 737	147 225
Прибыль причитается:			
Акционерам Компании		2 871 737	147 225
Чистая прибыль за год		2 871 737	147 225
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)	22	559	29

Одобрено и подписано от имени Совета Директоров 11 июня 2007 г.



В.В. Гейхман
Генеральный директор



Б.Д. Бирман
Финансовый директор


за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налога на прибыль		3 885 908	241 657
С корректировкой на:			
Амортизацию	8	792 134	415 670
Чистый убыток от выбытия основных средств	20	101 607	7 685
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение дебиторской задолженности	20	16 904	(199)
(Восстановление)/списание до чистой цены продажи товарно-материальных запасов	19	(5 251)	5 026
Прибыль и убытки от финансовых операций, нетто		244 456	1 026
Переоценку драгоценных металлов	19	(56 345)	(5 764)
Нереализованные курсовые убытки за вычетом прибыли по статьям, не относящимся к операционной деятельности		(165 046)	7 638
Прочие неденежные статьи		—	(1 640)
Денежные потоки в операционной деятельности до изменений оборотного капитала		4 814 367	671 099
Увеличение дебиторской задолженности		(622 678)	(228 775)
Увеличение товарно-материальных запасов		(573 473)	(939 404)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности		(187 990)	669 858
(Уменьшение)/увеличение налогов к уплате		(15 267)	685
Увеличение депозитов в банках		(500 606)	—
(Увеличение)/уменьшение денежных средств с ограничением использования		(398 634)	1 220
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 515 719	174 683
Проценты выплаченные		(257 405)	(29 312)
Уплаченные налоги на прибыль		(890 061)	(88 439)
Возврат налогов на прибыль		—	8 201
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 368 253	65 133
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(823 617)	(106 169)
Выручка от продажи основных средств		21 698	2 622
Займы выданные и приобретенные векселя		(649 864)	(662 000)
Средства, полученные от погашения займов и векселей		86 800	805 009
Проценты полученные		12 028	24 276
Чистые денежные средства, выплаченные при приобретении дочерней компании	23	(3 715 677)	—
Долгосрочные депозиты	12	(602 649)	—
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(5 671 281)	63 738
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение кредитов и займов		(759 119)	(278 749)
Привлечение кредитов и займов		4 087 187	90 452
Поступления от выбытия собственных акций	13	25 438	—
Приобретение собственных акций, нетто	13	(21 804)	—
Платежи по финансовой аренде		(29 225)	—
Поступления от выпуска акций	13	1 323 730	—
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		4 626 207	(188 297)
Влияние изменений курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(11 366)	2 959
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		311 813	(56 467)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		131 740	188 207
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	12	443 553	131 740

Одобрено и подписано от имени Совета Директоров 11 июня 2007 г.



В.В. Гейхман
Генеральный директор



Б.Д. Бирман
Финансовый директор

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

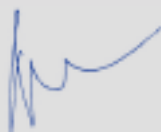
за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

	Акционерный капитал в тыс. руб.	Собственные выкупленные акции в тыс. руб.	Добавочный капитал в тыс. руб.	Резервный капитал в тыс. руб.	Накопленный резерв курсовых разниц в тыс. руб.	Резерв по переоценке валют в тыс. руб.	Итого капитал в тыс. руб.
Остаток на 1 января 2005 г.	74 077	–	48 192	397	–	4 088 299	4 210 965
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	–	147 225	147 225
Итого признанная прибыль за период	–	–	–	–	–	147 225	147 225
Остаток на 1 января 2006 г.	74 077	–	48 192	397	–	4 235 524	4 358 190
Влияние переоценки валют	–	–	–	–	(189 515)	–	(189 515)
Чистая прибыль, отнесенная непосредственно на капитал	–	–	–	–	(189 515)	–	(189 515)
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	–	2 871 737	2 871 737
Итого признанная прибыль за период	–	–	–	–	(189 515)	2 871 737	2 682 222
Выкуп собственных акций (Примечание 13)	–	(21 804)	–	–	–	–	(21 804)
Продажа собственных акций (Примечание 13)	–	21 804	3 634	–	–	–	25 438
Резервный капитал (Примечание 13)	–	–	–	175	–	(175)	–
Эмиссия акций (Примечание 13)	325	–	1 323 405	–	–	–	1 323 730
Эмиссия акций путем капитализации прибыли (Примечание 13)	4 458	–	–	–	–	(4 458)	–
Остаток на 31 декабря 2006 г.	78 860	–	1 375 231	572	(189 515)	7 102 628	8 367 776

Одобрено и подписано от имени Совета Директоров 11 июня 2007 г.



В.В. Гейхман
Генеральный директор



Б.Д. Бирман
Финансовый директор

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., для ОАО «Челябинский цинковый завод» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее именуемых – «Группа»).

Компания была учреждена в мае 1993 года и находится в Российской Федерации. Компания является открытым акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. непосредственной материнской компанией Группы являлась компания «НФ Холдингс БВ», учрежденная в Нидерландах, которая владеет 52,34% акций Компании. Она же является конечной компанией, контролирующей Группу.

Компания заключает значительные сделки со связанными сторонами (Примечание 7).

Основные виды деятельности. Основным видом деятельности Группы является добыча и комплексная переработка руды с целью производства цинкового и свинцового концентратов производство и сбыт цинка, цинковых сплавов и попутной продукции. Производственные мощности Группы расположены в Челябинске (Российская Федерация) и Акжале (Республика Казахстан). В состав Группы входит ряд дочерних предприятий, включая вновь приобретенное дочернее предприятие (Примечание 23). Компании Группы учреждены в соответствии с законодательством Российской Федерации, Республики Казахстан и Швейцарии. По состоянию на 31 декабря 2006 г. штат Группы насчитывал около 2 955 работников (31 декабря 2005 г.: 1 799).

Юридический адрес и место деятельности. Юридический адрес Компании: Российская Федерация 454008, г. Челябинск, Свердловский тракт, 24.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа составления отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., была составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») с использованием принципа оценки по фактическим затратам, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые отражены по справедливой стоимости. Основные принципы учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Такие принципы последовательно применялись в каждом из представленных периодов, если не указано иное.

Валюта отчетности. Все суммы в настоящей финансовой отчетности представлены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»), если не указано иное.

Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции. В Российской Федерации и Республике Казахстан ранее существовал относительно высокий уровень инфляции, и экономика РФ и Казахстана считалась гиперинфляционной в соответствии с определением, приведенным в МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» («МСФО 29»). В соответствии с МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена в единицах измерения, действующих на дату составления бухгалтерского баланса. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации указывает на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 г. Группа перестала применять положения МСФО 29. Соответственно, суммы, выраженные в единицах изменения, действовавших на 31 декабря 2002 г., представляют основу текущей балансовой стоимости для российских компаний Группы. Экономическая ситуация в Республике Казахстан указывает на то, что гиперинфляция прекратилась начиная с 1 января 1999 г. Соответственно, суммы, выраженные в единицах измерения, действовавших на 31 декабря 1998 г., представляют основу текущей балансовой стоимости для казахских компаний Группы.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании – это те компании и другие юридические лица (включая компании специального назначения), в которых Группа прямо или косвенно владеет более чем половиной голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом определять их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость переданных активов, выданных долевых инструментов и обязательств возникших или принятых на дату передачи плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение компаний происходит в результате одной операции, датой передачи является дата приобретения. Если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой передачи является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли в чистых активах, приобретенной компании, на дату каждой операции отражается, как гудвил. Превышение доли покупателя в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, условных обязательств, над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения компаний обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от доли меньшинства.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда это необходимо. Группа привлекла независимую оценочную компанию для определения справедливой стоимости активов, которые являются объектами незавершенного строительства, а также основных средств по состоянию на 1 января 1998 г., поскольку данные по первоначальной стоимости активов, которые являются объектами незавершенного строительства, а также основных средств отсутствовали. Для таких основных средств был установлен остаточный срок службы в 5 лет, и их стоимость была полностью амортизирована по состоянию на 31 декабря 2002 г. Приобретавшиеся впоследствии основные средства учитывались по стоимости их приобретения, которая была пересчитана с учетом изменения общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. для активов, приобретенных после 1 января 1998 г., но до 1 января 2003 г.

Группа привлекла независимую оценочную компанию для оценки справедливой стоимости активов, представляющих собой объекты незавершенного строительства, и основных средств приобретенной дочерней компании (Примечание 23), а также остаточного срока их службы, по состоянию на 10 апреля 2006 г. (дату приобретения).

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Затраты, включая расходы на проведение оценки, которые были понесены для создания или расширения производственных мощностей, затраты на проведение работ по добыче и строительству и работ по созданию объектов капитального строительства добывающего назначения, а также затраты, связанные с работами по подготовке к добыче на этапе освоения месторождения или реконструкции, капитализируются в составе горнорудных активов в статье «здания и сооружения».

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство компаний Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива, либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о прибылях и убытках.

Амортизация. Амортизация на землю не начисляется. Активы, представляющие собой объекты незавершенного строительства, не амортизируются до их ввода в эксплуатацию. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается прямым методом путём равномерного списания их первоначальной или оценочной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Срок полезного использования, лет

Здания и инфраструктура	от 10 до 50
Имущество, механизмы и оборудование	от 5 до 30
Прочее	от 2 до 20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Затраты на вскрышу. Затраты на вскрышу (т.е. удаление покрывающей породы и иных пустых пород), которые возникают в ходе разработки месторождения до начала добычи, капитализируются в составе затрат на строительство карьера и впоследствии амортизируются в течение всего срока эксплуатации месторождения.

Затем в ходе этапа добычи затраты на вскрышу учитываются в составе расходов.

Операционная аренда. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой не происходит передача всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, от арендодателя к Группе, общая сумма арендных платежей относится на прибыль или убыток путём равномерного списания в течении всего срока аренды.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по финансовой аренде. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух видов стоимости: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

Гудвил. Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах дочерней или ассоциированной компании на дату обмена. Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного бухгалтерского баланса. Гудвил от приобретения ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта объединения компаний. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок службы и включают капитализированные затраты на получение сертификата на «CZP SHG» (Chelyabinsk Zink Plant Special High Grade), приобретение компьютерного программного обеспечения и лицензий. Затраты на получение сертификата CZP SHG и приобретение компьютерного программного обеспечения и лицензий капитализируются на основе затрат, понесенных в связи с получением или приобретением этих нематериальных активов и началом их использования.

Нематериальные активы амортизируются по методу равномерного списания в течение срока полезного использования:

	Срок полезного использования, лет
Затраты на получение сертификата на CZP SHG	30
Программное обеспечение и лицензии	от 3 до 5

В тех случаях, когда имеются признаки обесценения, проводится оценка балансовой стоимости нематериального актива, и в случае обесценения актив учитывается по наибольшей из оценок: по стоимости от использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: предназначенные для торговли, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность.

Инвестиции, предназначенные для торговли, представлены ценными бумагами и другими финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует финансовые активы как инвестиции, предназначенные для торговли, если намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в течение 1 - 3 месяцев. В течение представленных в отчетности периодов времени Группа не имела инвестиций, предназначенных для торговли.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой непредставленные в листинге производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. В течение представленных в отчетности периодов времени Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Инвестиции, предназначенные для торговли, и производные инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых инструментов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости; признается в отчете о прибылях и убытках по инвестициям, предназначенным для торговли, а в части финансовых активов, имеющимся в наличии для продажи, учитывается в составе капитала.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и Республики Казахстан, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением компаний, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Товарно-материальные запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Цинковая руда признается сырьем после ее поднятия на поверхность и оценивается по средним затратам на извлечение. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе обычного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность. Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета за минусом резерва под обесценение дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций представлена в соответствующих примечаниях как добавочный капитал.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

Налог на добавленную стоимость. НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по факту получения счетов-фактур. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на всю сумму задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Затраты по кредитам и займам признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они возникли, с использованием метода эффективной ставки процента. Группа не капитализирует затраты по кредитам и займам.

Кредиторская задолженность. Задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой статьи, включенной в один и тот же класс обязательств, является незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически беспорно.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии – это контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по своей справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется по методу линейного начисления износа в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Обязательства, связанные с выбытием активов. Затраты, связанные с выбытием активов, включают в себя затраты на рекультивацию отвала пород и закрытие объектов (демонтаж и снос инфраструктуры и удаление остаточных материалов и восстановление нарушенных участков почвы). В отчетности делается резерв на покрытие прогнозируемых затрат на рекультивацию отвала пород и закрытие объектов, которые учитываются в стоимости основных средств в том отчетном периоде, в котором возникло обязательство, связанное с соответствующим повреждением почвы, на этапе разработки карьера, исходя из чистой приведенной стоимости прогнозируемых будущих затрат. Резервы на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, не включают в себя какие-либо дополнительные обязательства, которые могут возникнуть в результате будущих повреждений почвы. Затраты оцениваются на основе плана закрытия разработок и восстановления территории. Прогнозируемые затраты рассчитываются ежегодно в течение срока эксплуатации для отражения произошедших изменений, например, обновленных прогнозов затрат и изменения прогнозируемых сроков эксплуатации, и подлежат официальному пересмотру через равные промежутки времени.

Затраты на рекультивацию отвала пород и закрытие объектов являются обычным следствием горной добычи, и большинство затрат на рекультивацию отвала пород и закрытие объектов возникают в течение периода работы карьера. Несмотря на то, что окончательный размер затрат, которые будут понесены, не определен, Группа прогнозирует свои затраты на основе технико-экономических обоснований и инженерно-геофизических исследований с использованием действующих стандартов и методов рекультивации.

Амортизация или восстановление начисленного дисконта, применяемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, отражается в отчете о прибылях и убытках в каждом отчетном периоде. Амортизация дисконта учитывается в составе финансовых затрат, а не операционных затрат.

Изменения резервов на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, которые возникают в результате повреждений новых участков почвы по мере разработки карьера, уточненных прогнозов по затратам, изменения прогнозируемого срока эксплуатации, а также изменений в ставках дисконтирования, учитываются в составе основных средств. Эти затраты затем амортизируются в течение срока полезного использования активов, в связи с которыми они возникли. Изменения резервов на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, которые возникают в результате повреждения почв на участках на этапе добычи, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Если рекультивация отвалов пород проводится систематически в течение срока эксплуатации, а не при закрытии карьера, создается резерв на покрытие затрат на прогнозируемые объемы оставшихся восстановительных работ в каждую отчетную дату, и затраты отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта первичной экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Отраженные на отчетную дату денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу, установленному ЦБ РФ на отчетную дату. Курсовые прибыли и убытки, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальным обменным курсам ЦБ РФ на конец года признаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе долевых ценных бумаг. Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 26,3311 руб. (31 декабря 2005 г.: 1 долл. США к 28,7825 руб.). Официальный курс евро к российскому рублю, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2006 г., составлял 34,6965 (31 декабря 2005 г.: 34,1850).

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства бухгалтерского баланса пересчитываются по курсу на соответствующую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы в отчете о прибылях и убытках пересчитываются по среднему курсу соответствующего периода (если средний курс не является приближенным значением суммарного эффекта курсов, действовавших на даты проведения операций; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату проведения операций); и
- (iii) полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются как самостоятельный компонент капитала.

2 ОСНОВА СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Гудвил и поправки на справедливую стоимость, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются в составе активов и обязательств зарубежной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. При выбытии дочерней компании в ходе продажи, ликвидации, распределения акционерного капитала или прекращения деятельности всей или части компании, курсовые разницы, учтенные в составе капитала, переносятся в отчет о прибылях и убытках.

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Вся выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Плата за пользование недрами отражается в составе себестоимости реализованной продукции.

Проценты к получению начисляются в доход пропорционально времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

Вознаграждения сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих, и, соответственно, относятся на себестоимость проданной продукции в отчете о прибылях и убытках.

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет взносы в государственный пенсионный фонд соответствующей страны (Российской Федерации и Республики Казахстан) за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

Финансовые доходы и расходы. Финансовые доходы и расходы включают в себя расходы на уплату процентов по полученным займам и кредитам, депозиты, займы, предоставленные работникам предприятия, процентный доход/расходы от снижения дисконта по резерву на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, и другие финансовые активы и обязательства.

Процентный доход признается по мере начисления с учетом фактической доходности актива.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Отчетность по сегментам. Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент) или в производстве продукции или услуг в рамках конкретных экономических зон (географический сегмент), который подвергается рискам и получает выгоды, отличные от других сегментов. Сегменты, большая часть выручки которых приходится на реализацию внешним покупателям, и чья выручка, результаты или активы составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

3 ВАЖНЕЙШИЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают:

Гудвил. Группа завершит распределение цены покупки по вновь приобретенной дочерней компании (Примечание 23) в течение одного года после даты приобретения. Будет проведена оценка стоимости гудвила на предмет обесценения, и если на основании данных о возмещаемой сумме будет установлено, что значительная часть или вся стоимость гудвила могла обесцениться, такая сумма будет незамедлительно признана в отчете о прибылях и убытках и не будет сторнирована в последующие периоды.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований, см. Примечание 24.

Допущения, использованные при определении суммы резервов. Возможность возмещения дебиторской задолженности и авансов выданных определяется Группой исходя из сопоставления фактически полученных средств с графиком платежей по договору. В случае, когда риск неполучения сумм дебиторской задолженности оценивается как высокий, признается резерв по сомнительной задолженности и авансам выданным.

3 ВАЖНЕЙШИЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резерв на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов. В соответствии с соглашениями об использовании недр Компания несет предусмотренное законом обязательство по выводу из эксплуатации своих объектов по подземной добыче и восстановлению земельного участка после закрытия объектов. В отчетности делается резерв, основанный на чистой приведенной стоимости, на покрытие расходов, связанных с восстановлением участка, сразу же после возникновения обязательства по завершении работ по добыче. Резерв на покрытие расходов в связи с выбытием активов устанавливается на основании действующего законодательства Республики Казахстан в области охраны природы. Обязательства в связи с выбытием активов могут изменяться в случае изменения официальных требований в области охраны окружающей среды. На 31 декабря 2006 г. балансовая сумма резерва на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, составляла 35 млн. руб.

Руководство Группы полагает, что обязательства, связанные с существенным выбытием активов, расположенных на территории Российской Федерации, у Группы отсутствуют.

Устаревшие и медленно реализуемые запасы. Группа накопила значительный запас цинкового кека (промежуточного продукта с содержанием цинка примерно в 20%, который может быть извлечен только при глубокой переработке) по причине ограниченных мощностей некоторых цехов. В отношении данных запасов в отчетности не было сделано никаких резервов на покрытие стоимости устаревших и медленно реализуемых запасов, так как делаются оправданные расчеты на то, что после завершения строительства Вельц-печи № 5 Группа сможет начать переработку запасов кека в 2007 г. Группа учитывает цинковый кек по стоимости его производства, которая значительно ниже цены его возможной реализации и стоимости содержащегося в кеке цинка (Примечание 10).

Резерв на покрытие стоимости устаревших запасов зависит от возможности Группы идентифицировать устаревшие запасы и оценить перспективы их использования.

4 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Некоторые новые МСФО вступили в силу применительно к Группе с 1 января 2006 г. Ниже приводятся те новые стандарты, поправки к ним или интерпретации, которые применимы или могут быть применимы к деятельности Группы в будущем, а также указывается, какое влияние они могут оказать на учетную политику Группы.

Интерпретация IFRIC 4 «Как определить, имеет ли сделка признаки аренды» (введена в действие с 1 января 2006 г.).

В соответствии с IFRIC 4 порядок определения наличия в договоре признаков аренды должен основываться на содержании соглашения. Для этого требуется определить (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов (далее – «актив»); и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива. IFRIC 4 не оказывает влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Возможность оценки по справедливой стоимости» (введена в действие с 1 января 2006 г.).

Согласно МСФО (IAS) 39 (в редакции 2003 года) компании могли при первоначальном признании окончательно классифицировать практически любой финансовый инструмент как подлежащий отражению по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках («по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках»). Данная поправка изменила определение финансовых активов, «отражаемых по текущей рыночной стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках», и ограничила возможность включения в эту категорию любых финансовых активов. Согласно принятой политике, Группа не относит активы и обязательства в категорию, отражаемую по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках, по своему выбору.

МСФО (IAS) 39 (поправка) – Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми операциями внутри группы (введена в действие с 1 января 2006 г.).

В соответствии с пересмотренным вариантом, валютный риск, связанный с высоко вероятной прогнозируемой операцией внутри группы, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если операция выражена в валюте, не являющейся функциональной валютой компании, являющейся участником данной операции, и если валютный риск влияет на консолидированную прибыль или убыток. Данная поправка не применима к деятельности Группы.

МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Договоры финансовой гарантии» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Выпущенные финансовые гарантии, за исключением тех, что ранее были отнесены организацией к договорам страхования, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из (i) неамортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных сумм вознаграждения и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов. Данная поправка не применима к деятельности Группы.

МСФО (IAS) 19 (Поправка) – «Вознаграждения сотрудникам» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Поправка к МСФО (IAS) 19 предусматривает дополнительную возможность отнесения в полном объеме актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, непосредственно на нераспределенную прибыль в составе капитала. Пересмотренный МСФО также расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснил методы учета соглашения между группой работодателей и работниками – участниками пенсионного плана. Данная поправка не оказывает влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

4 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

МСФО (IAS) 21 (Поправка) «Чистые инвестиции в иностранную компанию» (введена в действие с 1 января 2006 г.).

Согласно требованиям данной поправки курсовые прибыли и убытки по денежным статьям, составляющим часть чистых инвестиций в иностранную компанию (например, договоры займа, имеющие характеристики квазикапитала, между компаниями группы) должны отражаться в составе консолидированного капитала даже в том случае, когда данные займы не выражены в функциональной валюте либо заимодавца, либо заемщика. Ранее данные курсовые разницы должны были признаваться в составе консолидированной прибыли или убытка. Поправка также дает более широкое определение понятию «чистые инвестиции в иностранную компанию», в которое теперь включаются займы между филиалами компании. Данная поправка не применима к деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка минеральных запасов» (введен в действие с 1 января 2006 года). Согласно МСФО (IFRS) 6, компания может продолжать использовать в отношении активов, связанных с геологоразведкой и оценкой минерально-сырьевых запасов, ту же учетную политику, которая применялась непосредственно перед переходом на МСФО, при условии проведения теста на предмет обесценения.

Интерпретация IFRIC 5 «Права на суммы, возникающие от участия в фондах по выводу объектов из эксплуатации, рекультивации земель и восстановлению окружающей среды» (введена в действие с 1 января 2006 г.). За исключением некоторых случаев, запрещается проводить взаимозачет расходов по взятым на себя обязательствам по выводу объектов из эксплуатации против активов, представляющих долю участия в фондах по выводу активов из эксплуатации или аналогичных фондах, и разъясняет подход к оценке возмещающего актива.

Интерпретация IFRIC 6 «Обязательства, возникающие в результате операций на конкретном рынке – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль» (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 декабря 2005 г. и позже, т.е. с 1 января 2006 г.). В интерпретации указывается, что обязательство, распределяемое между участниками рынка пропорционально их доле рынка, в частности обязательство по выводу из эксплуатации первоначального электрического и электронного оборудования в Европейском Союзе, не должно отражаться в отчетности, так как участие в рынке в период оценки является обязывающим событием в соответствии с МСФО (IAS) 37. Данная поправка не относится к деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 1 (Поправка) – «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка минеральных запасов» (введен в действие с 1 января 2006 г.). Данная незначительная поправка к МСФО (IFRS) 1 разъясняет, что предусмотренное МСФО (IFRS) 6 исключение в отношении сравнительной информации применяется как к требованиям признания и оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 6, так и к требованиям, касающимся раскрытия информации.

Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

5 НОВЫЕ ИНТЕРПРЕТАЦИИ И СТАНДАРТЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и которые не были приняты досрочно.

МСФО (IAS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительная поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации по капиталу» (введена в действие с 1 января 2007 г.).

Новый МСФО (IFRS) расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. Объем раскрываемой информации значительно увеличится, когда внимание будет сосредоточено на количественных аспектах рисков и методах управления рисками. Раскрытие количественной информации позволит предоставить сведения об объемах рисков компании на основании внутренних данных, полученных основным руководящим персоналом компании. Количественная и качественная информация будет включать кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО (IFRS) 7 заменяет МСФО (IAS) 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов» и некоторые требования МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Поправка к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Группа проводит анализ влияния нового МСФО и поправки к МСФО (IAS) 1 на информацию, раскрываемую в ее консолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Стандарт применяется к компаниям, долговые и долевого инструменты которых продаются на публичном рынке и которые подают свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компании предоставления финансовой и описательной информации о своих операционных сегментах и указывает, как компания должна предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Группы.

5 НОВЫЕ ИНТЕРПРЕТАЦИИ И СТАНДАРТЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Прочие новые стандарты или интерпретации. Группа сочла целесообразным не применять следующие новые стандарты или интерпретации досрочно:

- Интерпретация IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29» (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 марта 2006 г. или позднее, т.е. с 1 января 2007 г.)
- Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2» (введена в действие в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. или позднее, т.е. с 1 января 2007 г.)
- Интерпретация IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 г. или позднее)
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 г. или позднее).
- Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. и позднее);
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее).
- МСФО IAS 23 (Поправка) «Заёмные средства» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности операционные сегменты являются первичными, а географические – вторичными. Группа осуществляет деятельность только в одном операционном сегменте – производство концентрата цинка и концентрата свинца, цинка и сплавов цинка. Что касается вторичных географических сегментов, то выручка от продажи относится к той стране, где расположен покупатель, а общие активы и капитальные затраты – к месту расположения активов. Все активы и капиталовложения Группы расположены в Российской Федерации и Республике Казахстан.

Активы Группы в разрезе географических сегментов имеют следующую структуру:

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Российская Федерация	9 596 600	5 673 657
Республика Казахстан	5 006 797	–
Элиминация расчетов между сегментами	(438 817)	–
Итого активы	14 164 580	5 673 657

Выручка Группы в разрезе географических сегментов по местоположению покупателя имеют следующую структуру:

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Российская Федерация	8 451 760	3 756 269
Европа	5 229 901	915 111
Прочие страны СНГ	719 299	28 747
Республика Казахстан	524 489	–
Азия	59 941	91 032
Итого выручка	14 985 390	4 791 159

Затраты на приобретение основных средств, понесенные в Казахстане – 9,09 млн. (2005: ноль). Прочие затраты на приобретение основных средств были понесены в Российской Федерации.

7 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Данные о материнской компании и стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыты в Примечании 1.

Связанные стороны Группы в основном представлены сторонами, находящимися под контролем акционеров Группы или выступающими в качестве агентов указанных сторон. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

7 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2006 г. и 2005 г., или имела значительное сальдо на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г., излагается далее.

i) Данные из бухгалтерского баланса

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Активы			
Дебиторская задолженность ОАО «ЧТПЗ»		46	49
Дебиторская задолженность ОАО «ПНТЗ»		135	–
Дебиторская задолженность ЗАО «Медицинский центр ЧТПЗ»		58	–
Аванс, выданный ЗАО ТД «Уралтрубосталь»		15	–
Итого дебиторская задолженность	11	254	49
Проценты к получению от ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»	11	–	2 933
Займы, выданные ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»	12	–	26 000
Займы, выданные ключевому управленческому персоналу		2 798	–
Итого активов		3 052	28 982
Обязательства			
Кредиторская задолженность перед ЗАО «СКС МЕТРИС»		–	(380)
Кредиторская задолженность перед ООО «Аркли Капитал»		(1 033)	–
Авансы, полученные от ОАО «ЧТПЗ»		(187)	(10)
Итого обязательств	15	(1 220)	(390)

ii) Данные из отчета о прибылях и убытках

	Прим.	2006 г. в тыс. руб.	2005 г. в тыс. руб.
Выручка			
Продажи в пользу ОАО «ЧТПЗ»		185 034	86 724
Продажи в пользу ОАО «ПНТЗ»		493	–
Продажи в пользу ЗАО «Медицинский центр ЧТПЗ»		38	–
Итого реализации	18	185 565	86 724
Закупки			
Закупки у ЗАО «СКС МЕТРИС»		(9 291)	(4 657)
Закупки у ЗАО «ЧТПЗ-КТС»		–	(64)
Закупки у ОАО «Аркли Капитал»		(10 538)	–
Закупки у ОАО «ЧТПЗ»		(9 692)	–
Закупки у ЗАО ТД «Уралтрубосталь»		(3 053)	–
Закупки у ЗАО «Медицинский центр ЧТПЗ»		(2 203)	–
Итого закупок		(34 777)	(4 721)
Операционные доходы и расходы			
Прочие доходы, полученные от ЗАО «Мета-Челябинск»		525	–
Прочие доходы, полученные от ЗАО «Медицинский центр ЧТПЗ»		500	–
Итого операционные доходы и расходы		1 025	–
Финансовые доходы			
Проценты по займу, предоставленному ОАО «ЧТПЗ»		–	1 545
Проценты по займу, предоставленному ЗАО «СКС МЕТРИС»		–	3 377
Проценты по займу, предоставленному ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»		353	3 092
Проценты по займу, предоставленному ЗАО «ЧТПЗ-МЕТА»		–	4 493
Проценты по займу, предоставленному ОАО «База МТС»		–	249
Проценты по займу, предоставленному ЗАО «СОТ»		–	964
Проценты по займу, предоставленному ЗАО «ЧТПЗ-КТС»		–	1 477
Проценты по займам, предоставленным со стороны ОАО «ПНТЗ»		–	–
Итого финансовых доходов		353	15 197

7 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

iii) Данные из отчета о движении денежных средств

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Операционная деятельность		
Средства, полученные от ОАО «ЧТПЗ» за проданный товар	218 520	107 211
Авансы, полученные от ОАО «ЧТПЗ»	446	–
Авансы, полученные от ЗАО «Медицинский центр ЧТПЗ»	557	–
Авансы, полученные от ЗАО «Мета-Челябинск»	619	–
Выплачено в пользу ЗАО «СКС МЕТРИС»	(9 671)	(5 431)
Выплачено в пользу ЗАО «ЧТПЗ-КТС»	–	(75)
Выплачено в пользу ОАО «ЧТПЗ»	(11 437)	–
Выплачено в пользу ООО «Аркли Капитал»	(11 402)	–
Выплачено в пользу ЗАО ТД «Уралтрубосталь»	(3 587)	–
Выплачено в пользу ЗАО «Медицинский центр ЧТПЗ»	(2 600)	–
Итого денежных средств от операционной деятельности	181 445	101 705
Инвестиционная деятельность		
Проценты, полученные от ОАО «ЧТПЗ»	–	1 545
Проценты, полученные от ЗАО «СКС МЕТРИС»	–	3 377
Проценты, полученные от ЗАО «Группа ЧТПЗ»	3 286	159
Проценты, полученные от ЗАО «ЧТПЗ-МЕТА»	–	6 118
Проценты, полученные от ОАО «База МТС»	–	249
Проценты, полученные от ЗАО «СОТ»	–	964
Проценты, полученные от ЗАО «ЧТПЗ-КТС»	–	1 477
Итого получено процентов	3 286	13 889
Заем, предоставленный ОАО «ЧТПЗ»	–	(20 000)
Заем, предоставленный ЗАО «ЧТПЗ-МЕТА»	–	(220 000)
Заем, предоставленный ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»	–	(22 000)
Заем, предоставленный ЗАО «СКС МЕТРИС»	–	(230 000)
Заем, предоставленный ЗАО «СОТ»	–	(25 000)
Заем, предоставленный ОАО «База МТС»	–	(10 000)
Заем, предоставленный ЗАО «ЧТПЗ-КТС»	–	(135 000)
Итого предоставлено займов	–	(662 000)
Заем, погашенный ЗАО «СКС МЕТРИС»	–	230 000
Заем, погашенный ОАО «СОТ»	–	25 000
Заем, погашенный ОАО «База МТС»	–	10 000
Заем, погашенный ЗАО «ЧТПЗ-МЕТА»	–	295 009
Заем, погашенный ОАО «ЧТПЗ»	–	80 000
Заем, погашенный ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»	26 000	30 000
Заем, погашенный ЗАО «ЧТПЗ-КТС»	–	135 000
Итого погашено займов	26 000	805 009
Итого денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	29 286	156 898
Финансовая деятельность		
Заем, полученный от ОАО «ПНТЗ»	300 000	–
Погашение займа от ОАО «ПНТЗ»	(300 000)	–
Итого денежных средств, полученных от финансовой деятельности	–	–

ОАО «ЧТПЗ» (ЧТПЗ), ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ» (ГРУППА ЧТПЗ), ЗАО «СКС МЕТРИС» (МЕТРИС), ЗАО «ЧТПЗ-МЕТА» (ЧТПЗ-МЕТА), ЗАО «СОТ» (СОТ), ЗАО «ЧТПЗ-КТС» (ЧТПЗ-КТС), ОАО «ПНТЗ» (ПНТЗ), ЗАО ТД «УРАЛТРУБОСТАЛЬ» (УРАЛТРУБОСТАЛЬ), ЗАО «МЕДИЦИНСКИЙ ЦЕНТР ЧТПЗ» (МЕДЦЕНТР), ЗАО «МЕТА ЧЕЛЯБИНСК» (МЕТА ЧЕЛЯБИНСК)

Указанные компании контролируются акционерами Группы.

7 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение 2006 года Группа поставила 1 803 тонны цинка и сплавов (2005 г.: 1 936 тонн) по договорам с ЧТПЗ и ПНТЗ по цене, установленной на уровне официальной котировки на Лондонской бирже металлов за метрическую тонну цинка марки SHG и рассчитываемой как средняя величина за период котировок, с коэффициентом 1,15 для цинка и 1,18 для цинковых сплавов. По состоянию на 31 декабря 2006 г. Группа имела чистый остаток по кредиторской задолженности перед ЧТПЗ и ПНТЗ в размере 6 тысяч руб. (на 31 декабря 2005 г.: дебиторская задолженность 39 тысяч руб.).

В течение 2006 года Группа не выдавала займов связанным сторонам (в 2005 году Группа предоставила краткосрочные займы ЧТПЗ, ЧТПЗ-МЕТА, ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ», МЕТРИСу, СОТу, Базе МТС и ЧТПЗ-КТС в размере 20 млн. руб., 220 млн. руб., 22 млн. руб., 230 млн. руб., 25 млн. руб., 10 млн. руб. и 135 млн. руб., соответственно). В течение 2006 года заем в размере 26 млн. руб. был погашен ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ» (в 2005 году все выданные займы были полностью погашены, кроме предоставленного ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»). На 31 декабря 2006 г. не имелось никаких непогашенных остатков по займам, выданным связанным сторонам (на 31 декабря 2005 г.: 26 млн. к получению от ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»).

На займы начислялись проценты по ставке 10-11% годовых как за 2006, так и за 2005 годы. Руководство считает, что фактическая процентная ставка не отличается существенным образом от рыночной ставки. За 2006 год процентный доход по выданным займам составил 0,4 млн. руб. (за 2005 год: 15,2 млн. руб.). На 31 декабря 2006 г. не имелось никаких непогашенных процентных платежей к получению от связанных сторон (на 31 декабря 2005 г.: 2,9 млн. руб. к получению от ЗАО «ГРУППА ЧТПЗ»).

В течение 2006 года Группа приобрела товарно-материальные запасы (трубные отводы, трубы и прочее) у МЕТРИСа, ЧТПЗ и УРАЛТРУБОСТАЛЬ на общую сумму в 22 млн. руб. В течение 2005 года Группа приобрела товарно-материальные запасы (трубные отводы, трубы) у МЕТРИСа и ЧТПЗ-КТС на общую сумму в 4,7 млн. руб. На 31 декабря 2006 г. у Группы не было чистой кредиторской задолженности перед МЕТРИСом (на 31 декабря 2005 г.: 0,4 млн. руб.), а чистая кредиторская задолженность перед ЧТПЗ составила 0,1 млн. руб. (31 декабря 2005: ноль).

(iv) Вознаграждение директоров и ключевого управленческого персонала

Общее вознаграждение директоров и руководства представляет собой заработную плату по договору и разовую премию. Данная сумма учитывается в составе общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках в размере 83 млн. руб. и 27 млн. руб. за год, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно. В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г., в состав ключевого управленческого персонала входило 14 директоров и руководителей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г.: 14 человек).

8 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства и относящаяся к ним начисленная амортизация включают:

	Прим.	Земля в тыс. руб.	Здания и инфра- структура в тыс. руб.	Имущество, механизмы и оборудование в тыс. руб.	Прочее в тыс. руб.	Ископаемые ресурсы в тыс. руб.	Немате- риальные активы в тыс. руб.	Незавер- шенное строительство в тыс. руб.	Итого в тыс. руб.
Первоначальная стоимость на 1 января 2005 г.		45 419	1 692 627	2 657 245	227 363	–	27 508	295 108	4 945 270
Накопленная амортизация		–	(328 945)	(834 945)	(121 795)	–	(2 700)	–	(1 288 385)
Балансовая стоимость на 1 января 2005 г.		45 419	1 363 682	1 822 300	105 568	–	24 808	295 108	3 656 885
Поступления/передача		–	19 232	48 931	25 665	–	–	11 760	105 588
Выбытия		–	–	(4 443)	(4 247)	–	–	(2 330)	(11 020)
Амортизационные отчисления		–	(89 032)	(300 731)	(25 127)	–	(780)	–	(415 670)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.		45 419	1 293 882	1 566 057	101 859	–	24 028	304 538	3 335 783
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2005 г.		45 419	1 711 718	2 684 679	245 271	–	27 508	304 538	5 019 133
Накопленная амортизация		–	(417 836)	(1 118 622)	(143 412)	–	(3 480)	–	(1 683 350)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.		45 419	1 293 882	1 566 057	101 859	–	24 028	304 538	3 335 783
Приобретения посредством приобретения компаний	23	–	425 573	477 767	194 394	2 919 487	56	18 017	4 035 294
Поступления/передача		–	29 851	209 588	139 488	2 000	432	388 955	770 314
Выбытия		–	(13 406)	(48 500)	(41 060)	–	–	(20 339)	(123 305)
Амортизационные отчисления		–	(129 485)	(406 730)	(53 615)	(200 391)	(1 913)	–	(792 134)
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	17	–	–	1 953	–	–	–	–	1 953
Перевод в валюту отчетности		–	(15 217)	(13 827)	(6 746)	(107 334)	(19)	(846)	(143 989)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.		45 419	1 591 198	1 786 308	334 320	2 613 762	22 584	690 325	7 083 916
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2006 г.		45 419	2 133 646	3 249 603	522 136	2 806 267	27 977	690 325	9 475 373
Накопленная амортизация		–	(542 448)	(1 463 295)	(187 816)	(192 505)	(5 393)	–	(2 391 457)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.		45 419	1 591 198	1 786 308	334 320	2 613 762	22 584	690 325	7 083 916

На 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. валовая балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств, использование которых продолжается, составляла примерно 339 млн. руб. и 322 млн. руб., соответственно.

На 31 декабря 2006 г. банки «Байерише Хюпо-унд Ферайнсбанк АГ», ЗАО «Международный московский банк» и «Банк Коммерсиаль пур Юроп дю Норд-Евробанк» имели право залога на оборудование Группы, общая восстановительная стоимость которого составляла 1 713 млн. руб., а остаточная стоимость – 882 млн. руб. (Примечание 14). На 31 декабря 2005 г. никакое оборудование не находилось в залоге.

Нематериальные активы включают стоимость получения сертификата металла марки «CZP SHG» (цинка марки Special High Grade Челябинского цинкового завода). Балансовая стоимость данного актива – 22,1 млн. руб. (2005: 23,6 млн. руб.) Продукт был официально зарегистрирован на Лондонской бирже металлов в декабре 2004 г.

На 31 декабря 2006 г. балансовая стоимость основных средств, используемых на условиях финансовой аренды, составляла 51,3 млн. руб. (2005: ноль)

Авансы на капитальное строительство включают предоплату на сумму 29 млн. руб. за лицензию на использование недр Амурского месторождения. Лицензия была получена в январе 2007 г. (Примечание 27).

9 Гудвил

Гудвил возник при приобретении 100% акций компании Nova Holding AG (ранее – Nova Trading and Commerce AG) (Примечание 23).

Ниже приводятся данные о движении гудвила, возникающего при приобретении дочерних компаний:

	2006 г. в тыс. руб.
Балансовая стоимость на 1 января	–
Приобретение дочернего предприятия (Примечание 23)	866 146
Корректировка при пересчете в валюту представления	(34 160)
Балансовая стоимость на 31 декабря	831 986

10 ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Сырье и расходные материалы	1 611 068	1 192 611
Незавершенное производство	353 399	163 410
Готовая продукция	228 069	86 584
Драгоценные металлы	39 085	11 454
Товары для перепродажи	43 457	43 095
Резерв под устаревшие и медленно реализуемые запасы	(22 151)	(18 169)
Итого товарно-материальные запасы, нетто	2 252 927	1 478 985

На 31 декабря 2006 г. Группа накопила запасы цинкового кека (промежуточного продукта с содержанием цинка примерно в 20%, который может быть извлечен только при глубокой переработке) в количестве более 127,9 тыс. тонн (на 31 декабря 2005 г.: 100,8 тыс. тонн), который не был переработан по причине ограниченных мощностей некоторых цехов.

Группа приняла решение об установке производственного оборудования для переработки цинкового кека в период с 2003 по 2005 гг. Однако в 2005 году программа была приостановлена из-за сокращения производства и возобновлена в конце 2005 г. Оборудование было введено в эксплуатацию во втором квартале 2007 года (Примечание 27).

Балансовая стоимость цинкового кека значительно ниже цены его возможной реализации и стоимости содержащегося в кеке цинка. Балансовая стоимость цинкового кека, показанная в составе расходных материалов, составляет 59 млн. руб. (на 31 декабря 2005 г.: 36 млн. руб.). На 31 декабря 2005 г. ЕБРР имел право залога в отношении 100,8 тыс. тонн цинкового кека Группы в качестве гарантии по кредитной линии (Примечание 14).

На 31 декабря 2006 г. никакие товарно-материальные запасы не находились в залоге. (На 31 декабря 2005 г. 36 млн. руб. цинкового кека)

11 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Задолженность покупателей и заказчиков в российских рублях – операции с независимыми сторонами		64 212	42 377
Задолженность покупателей и заказчиков в российских рублях – операции со связанными сторонами	7	239	49
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США		538 247	186 507
Задолженность покупателей и заказчиков в казахских тенге		7 845	–
За вычетом резерва под обесценение задолженности покупателей и заказчиков		(20 254)	(1 481)
НДС и прочие возмещаемые налоги		533 158	330 762
Проценты к получению - операции с независимыми сторонами		1 727	–
Проценты к получению - операции со связанными сторонами	7	–	2 933
Авансовые выплаты в счет страхования имущества		7 973	36 792
Прочие авансовые выплаты		164 499	90 427
Прочие авансовые выплаты – операции со связанными сторонами	7	15	–
Прочая дебиторская задолженность		24 286	1 403
Итого дебиторской задолженности, нетто		1 321 947	689 769

12 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Рублевые остатки на банковских счетах до востребования и кассовая наличность		97 431	6 391
Остатки на банковских счетах до востребования в долларах США		113 911	1 925
Остатки на банковских счетах до востребования и кассовая наличность в казахских тенге		48 829	–
Срочные рублевые депозиты		–	50 538
Срочные депозиты в долларах США		181 685	69 078
Рублевые векселя		1 697	3 808
Итого денежных средств и их эквивалентов		443 553	131 740
Денежные средства с ограничением использования		402 707	4 073

На 31 декабря 2005 г. краткосрочные депозиты в рублях включали денежные средства в сумме 50 млн. руб., размещенные в Уральском Коммерческом Банке под 5% годовых, со сроком выплаты в январе 2006 г.

На 31 декабря 2006 г. краткосрочные депозиты в долларах США включали в себя: два денежных депозита в Международном Московском Банке в размере 1,9 млн. долларов США и 5 млн. долларов США (эквивалент 50 млн. руб. и 131,7 млн. руб.) по ставке 5,15% и 4,95% годовых соответственно со сроком выплаты в январе 2007 г.

На 31 декабря 2005 г. в состав краткосрочных депозитов в долларах США входили денежные средства на сумму 28,8 млн. руб. (что эквивалентно 1 млн. долл. США), размещенные в Челиндбанке под 1% годовых со сроком выплаты 16 января 2006 г., и денежные средства на сумму 40,3 млн. руб. (что эквивалентно 1,4 млн. долл. США), размещенные в Уралвнешторгбанке под 7% годовых со сроком выплаты 15 марта 2006 г.

Остаток денежных средств с ограничением использования по состоянию на 31.12.2006 включал:

- вексель ОАО «Челиндбанк» балансовой стоимостью 400 млн. руб. и сроком погашения в июне 2007 г., приобретенный с дисконтом на сумму 17,1 млн. руб., был предоставлен в залог в качестве обеспечения исполнения обязательств Cadauro Limited по кредитному договору с ОАО «Челиндбанк».
- вексель ООО КБ «Агропромкредит» балансовой стоимостью 2,7 млн. руб. и сроком погашения в январе 2007 г. Этот вексель, приобретенный с дисконтом 0,2 млн. руб., был предоставлен в залог под обеспечение банковской гарантии за платёж таможенным органам.

Остатки денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2005 г. включали вексель Кредитного Агропромбанка на сумму 2,8 млн. руб., заложенный в банке в качестве гарантии осуществления выплат в пользу таможенных органов. Этот вексель является беспроцентным. Срок его погашения наступает в январе 2007 г. Оставшаяся сумма в размере 1,3 млн. руб. представляет собой сумму аккредитива, открытого в Челиндбанке в пользу компании G. Diefenback S.r.l. для оплаты поставки оборудования. Срок аккредитива истек 11 марта 2006 г.

Депозиты в банках включают рублевые депозиты в Банке Москвы на сумму 500,6 млн. руб. С процентной ставкой 6,1% годовых и сроком возврата в июне 2007 г.

12 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря 2006 г. займы выданные и векселя к получению включают векселя Банка Москвы на сумму 580,8 млн. руб. Эти векселя номинированы в долларах США, на них начисляется процент по ставке 5% годовых. Срок их погашения наступает в июне 2007 г.

На 31 декабря 2006 г. займы выданные и векселя к получению включают займы выданные Группе ЧТПЗ на сумму 26 млн. руб. (Примечание 7).

Депозиты в ОАО «Челиндбанк» на сумму 400 млн. руб. по ставке 11,5% годовых и денежные депозиты в Кредитном Агропромбанке на сумму 200 млн. руб. по ставке 11,5% годовых со сроком выплаты в 2008 г. были включены в прочие внеоборотные активы. Депозитные соглашения с ОАО «Челиндбанк» предусматривают снижение процентной ставки по депозитам в случае более раннего изъятия средств в соответствии со следующим графиком: 271-365 дней – 9% годовых, 181-270 дней - 8% годовых, 121-180 дней - 7% годовых, 91-120 дней – 5,5% годовых, 61-90 дней - 4% годовых, 31-60 дней – 3,5% годовых, менее 30 дней - 0% годовых. Депозитные соглашения с Кредитным Агропромбанком предусматривают снижение процентной ставки по депозитам в случае более раннего изъятия денежных средств до 0,5% годовых.

Проценты на остатки на банковских счетах до востребования начисляются по ставке 0,0 – 0,5% годовых.

13 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Общее количество обыкновенных выпущенных акций состоит из:

	Количество обыкновенных акций в тыс. руб.	Балансовая стоимость обыкновенных акций в тыс. руб.	Выкупленные собственные акции в тыс. руб.	Добавочный капитал в тыс. руб.	Всего в тыс. руб.
На 1 января 2005 г.	636 796	74 077	–	48 192	122 269
На 1 января 2006 г.	636 796	74 077	–	48 192	122 269
Выкупленные собственные акции	–	–	(7)	–	–
Проданные собственные акции	–	–	7	3 634	3 634
Дополнительный выпуск акций, июль 2006 г.	4 457 572	4 458	–	–	4 458
Дополнительный выпуск акций, ноябрь 2006 г.	325 173	325	–	1 323 405	1 323 730
На 1 января 2007 г.	5 419 541	78 860	–	1 375 231	1 454 091

Общая номинальная стоимость выпущенных акций Компании до переоценки стоимости взносов в капитал, осуществленных до 1 января 2003 г., с учетом покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 г., составляет 637 тыс. руб. (2005 г.: 637 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2006 года разрешенный к выпуску, выпущенный и оплаченный акционерный капитал Компании состоял из 5 419 541 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль за акцию (2005 г.: 636 796 акций). Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

Добавочный капитал представляет собой сумму, на которую полученные вклады превышают номинальную стоимость выпущенных акций. В марте-апреле 2006 г. Компания выкупила 7 268 своих обыкновенных акций по 3 000 руб. за акцию, составлявших 1,14% от уставного капитала, за общую сумму 21,8 млн. руб. В июне 2006 г. они были проданы за 25,4 млн. руб. Прибыль от операций с собственными акциями была отражена в качестве увеличения добавочного капитала.

В мае 2006 г. Совет директоров утвердил решение о дополнительном выпуске акций в количестве 4 457 572 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Акции были распределены безвозмездно среди акционеров в июле 2006 г. пропорционально количеству принадлежащих акционерам акций (Примечание 22).

В ноябре 2006 г. путем открытой подписки Компания дополнительно разместила 325 173 обыкновенные именные акции на общую сумму 1 324 млн. руб. по цене около 4,1 тыс. руб. (167,5 долларов США) за штуку, за вычетом расходов по сделке в сумме 126,3 млн. руб.

В октябре-ноябре 2006 г. в рамках проведения первичного размещения акций Компанией и ее основным акционером НФ Холдингс БВ было предложено к приобретению на территории Российской Федерации и за ее пределами 2 257 173 акций Компании или 41,65% уставного капитала. Компания предложила к размещению 325 173 новых акций, а НФ Холдингс БВ предложил 1 932 000 акций из своего пакета.

На российском рынке размещение происходило через Российскую Торговую Систему («РТС»). На РТС было размещено 983 581 акций (43,6% от общего числа предложенных к размещению), которые включали 325 173 акций, размещаемых Компанией, и 658 408 акций, размещаемых НФ Холдингс БВ. Предложение 1 273 592 акций на Лондонской фондовой бирже осуществляла НФ Холдингс БВ.

13 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Акции Компании были реализованы на РТС по цене около 4,1 тыс. руб. (167,5 долларов США) за акцию. Размещение акций на Лондонской фондовой бирже было осуществлено путем реализации глобальных депозитарных расписок (ГДР) в соотношении десять ГДР за одну акцию, цена десяти ГДР также составляла 4,1 тыс. руб. (167,5 долларов США).

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с требованиями российского законодательства основой распределения является чистая прибыль. За год, закончившийся 31 декабря 2006 г., чистая прибыль за текущий год по данным бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухучета, которая была отражена в опубликованных официальных формах отчетности, составила 2 140 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.: 268 млн. руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

Формирование резервного капитала в финансовой отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, предусмотрено Законом РФ «Об акционерных обществах» в размере 5% от стоимости объявленного акционерного капитала. Резервный капитал в размере 271 тыс. руб. по данным финансовой отчетности на 31 декабря 2006 г. (96 тыс. руб. по данным финансовой отчетности на 31 декабря 2005 г.), составленной по российским правилам бухгалтерского учета, отличается от соответствующего резерва, отраженного в настоящей консолидированной финансовой отчетности, вследствие инфляции.

В апреле 2006 г. на годовом общем собрании акционеров было принято решение не начислять и не выплачивать дивиденды по размещенным обыкновенным акциям. Аналогичное решение было принято в 2005 г. На 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. сумм невыплаченных дивидендов за прошлые периоды не имелось.

14 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Долгосрочные банковские кредиты, выраженные в долларах США	2 744 729	—
Текущая часть долгосрочных долларовых кредитов	688 129	269 836
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	37 413	—
Итого кредитов и займов	3 470 271	269 836
От 1 до 2 лет	856 092	—
От 2 до 3 лет	849 089	—
От 3 до 4 лет	841 854	—
От 4 до 5 лет	220 924	—
Итого долгосрочных кредитов и займов	2 767 959	—

На 31 декабря 2006 г. долгосрочные банковские кредиты в долларах США были представлены двумя кредитами, полученными от «Байерише Хюпо-унд Ферайнсбанк АГ» и консорциума ЗАО «Международный московский банк» и «Банк Коммерсиаль пур Юроп дю Норд-Евробанк» для финансирования приобретения акций компании «Нова Трейдинг энд Коммерс АГ», для пополнения оборотного капитала и финансирования экспортных операций. Общая сумма указанных кредитов составила 70 млн. долларов (1 862 млн. руб.) и 68,5 млн. долларов (1 943 млн. руб.), соответственно. Процентная ставка по обоим кредитам составляет ЛИБОР +3,6% годовых, и их погашение должно осуществляться равными платежами в течение периода с 2006 по 2011 гг. На 31 декабря 2006 г. всего было погашено 6 млн. долларов США (161 млн. руб.).

В залоге указанных банков находится имущество Группы, общая восстановительная стоимость которого составляет 1 713 млн. руб., а остаточная стоимость – 882 млн. руб. (Примечание 8).

Кредиты дополнительно обеспечены 100% акций дочерней компании "Нова Трейдинг энд Коммерс АГ" (переименованной в ноябре 2006 г. в "Нова Холдинг АГ") и 52,34% акций Компании, которые принадлежат непосредственной материнской компании Группы "НФ Холдингс БВ", учрежденной в Нидерландах (Примечание 1).

Кредитные договоры предусматривают обязательства, касающиеся достаточности финансовых нормативов, капитальных вложений, выплат дивидендов, страхования имущества, и некоторые другие условия.

На 31 декабря 2005 г. текущая часть долгосрочных заимствований была представлена кредитом, полученным от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на финансирование программы модернизации завода. Кредит ЕБРР был предоставлен в долларах США. Процентная ставка по кредиту была установлена на уровне ЛИБОР +4,25% (2004 г.: ЛИБОР +4,5%) в отношении первых двух траншей кредита на сумму 8 млн. долларов (222 млн. руб.) и 7 млн. долларов (194,3 млн. руб.), соответственно, и ЛИБОР +4,5% (2004 г.: ЛИБОР +4,75%) для третьего и четвертого траншей на сумму 7 млн. долларов (194,3 млн. руб.) и 5 млн. долларов (138,8 млн. руб.), соответственно.

В качестве гарантии по кредитной линии в пользу ЕБРР было заложено свыше 100,8 тысяч тонн цинкового кека Группы. Балансовая стоимость цинкового кека, заложенного в качестве гарантии по кредиту, составляла 36 млн. руб. (Примечание 10).

14 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредит ЕБРР был обеспечен акциями Компании. Кредитный договор с ЕБРР содержал обязательства, касающиеся достаточности капитальных вложений, выплат дивидендов, страхования имущества, сделок со связанными сторонами, и другие положения. В связи с соблюдением не всех обязательств по кредитному договору на 31 декабря 2005 г. кредит был переведен в категорию краткосрочных заимствований. В марте 2006 г. Группа выплатила оставшуюся часть кредита ЕБРР досрочно.

Руководство полагает, что эффективные процентные ставки не отличаются существенно от номинальных процентных ставок, указанных выше.

Руководство полагает, что справедливая стоимость непогашенных на 31 декабря 2006 г. кредитов не отличается существенно от балансовой стоимости.

Группа не заключала какие-либо значительные соглашения о хеджировании в отношении своих обязательств, выраженных в иностранной валюте, или рисков, связанных с процентными ставками.

Минимальные платежи по финансовой аренде и их приведенная стоимость указаны ниже:

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Обязательства по финансовой аренде – минимальные платежи		
– Менее 1 года	21 720	–
– От 1 до 5 лет	28 202	–
– Свыше 5 лет	–	–
	49 922	–
Будущие финансовые начисления по финансовой аренде	(12 509)	–
Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде		
– Менее 1 года	14 183	–
– От 1 до 5 лет	23 230	–
– Свыше 5 лет	–	–
	37 413	–

15 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ И АВАНСЫ ОТ ПОКУПАТЕЛЕЙ

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Задолженность поставщикам и подрядчикам в российских рублях – операции с независимыми сторонами		350 830	378 125
Задолженность поставщикам и подрядчикам в российских рублях – операции со связанными сторонами	7	1 033	380
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США – операции с независимыми сторонами		151 270	313 445
Задолженность поставщикам и подрядчикам в казахских тенге – операции с независимыми сторонами		17 875	–
Авансы в российских рублях от покупателей – операции с независимыми сторонами		52 560	30 462
Авансы в российских рублях от покупателей – операции со связанными сторонами	7	187	10
Авансы в долларах США от покупателей – операции с независимыми сторонами		40 199	43 892
Авансы в казахских тенге от покупателей – операции с независимыми сторонами		–	–
Кредиторская задолженность по зарплате и социальному налогу		71 442	12 759
Проценты к выплате		–	6 531
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность		44 365	23 329
Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей		729 761	808 933

16 ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Налог на имущество	13 252	14 304
Налоги у источника	31 187	–
Подходный налог	4 838	1 829
НДС к выплате	9 365	–
Прочие налоги	13 157	857
Итого прочей задолженности по налогам	71 799	16 990

17 РЕЗЕРВ НА ПОКРЫТИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫБЫТИЮ АКТИВОВ

У Группы есть обязательство по рекультивации отвала пород, образовавшегося в результате ведения горных работ, и по выводу карьера из эксплуатации после его закрытия, намеченного на 2017 г. Изменения в резервах на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, приведены ниже:

	Затраты на рекультивацию в тыс. руб.
Балансовая стоимость на 1 января 2005 г.	—
Изменения в прогнозах, скорректированных с учетом стоимости основных средств	—
Восстановление начисленного дисконта	—
Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.	—
Возникшие при приобретении дочерней компании (Примечание 23)	35 279
Изменения в прогнозах, скорректированных с учетом стоимости основных средств	1 953
Восстановление начисленного дисконта	2 545
Эффект пересчета в валюту представления	(1 391)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	38 386

Ставки дисконтирования для расчета чистой приведенной стоимости будущих затрат на покрытие обязательств по выбытию активов на 31 декабря 2006 г. составили 7,39% процентов годовых.

18 ВЫРУЧКА

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Цинка и цинковые сплавы – операции с независимыми сторонами		12 727 596	4 072 169
Цинка и цинковые сплавы – операции со связанными сторонами	7	185 527	86 184
Цинковый концентрат – операции с независимыми сторонами		1 199 813	—
Свинцовый концентрат – операции с независимыми сторонами		208 049	—
Давальческий цинк – операции с независимыми сторонами		—	103 401
Прочие – операции с независимыми сторонами		664 367	528 865
Прочие – операции со связанными сторонами	7	38	540
Итого выручки		14 985 390	4 791 159

Другие виды выручки были получены от продажи попутных продуктов производства цинка, включая индий, кадмий, серную кислоту и другие продукты.

19 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

	Прим.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.
Сырье и расходные материалы, использованные в производстве		7 860 392	2 476 250
Коммунальные расходы и топливо		903 504	587 721
Производственные накладные расходы		217 021	144 409
Ремонт и техническое обслуживание		371 849	146 714
Амортизация	8	792 134	415 670
Затраты на персонал		152 499	107 414
Изменения в незавершенном производстве		(126 615)	(97 909)
Изменения в запасах готовой продукции		(110 628)	15 429
Резерв на устаревание запасов, нетто		(5 251)	5 026
Социальные расходы		33 207	19 147
Переоценка драгоценных металлов		(56 345)	(5 764)
Себестоимость товаров и материалов для продажи		94 428	229 996
Итого себестоимость реализованной продукции		10 126 195	4 044 103

20 КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Прим.	2006 г. в тыс. руб.	2005 г. в тыс. руб.
Транспортные расходы и таможенные сборы		182 992	113 392
Итого коммерческих расходов		182 992	113 392
Затраты на персонал		183 142	77 339
Ремонт и техническое обслуживание		26 384	40 893
Страхование имущества – операции с независимыми сторонами		38 598	47 629
Налог на имущество		58 179	62 909
Земельный налог		16 741	20 270
Прочие налоги		48 482	(1 139)
Обесценение дебиторской задолженности		16 904	(199)
Убыток от выбытия основных средств		101 607	7 685
Расходы по договору поручительства		–	24 951
Штрафные санкции		30 976	–
Прочие доходы и расходы, нетто		162 823	102 638
Итого общих и административных расходов		683 836	382 976

Совокупная сумма амортизационных отчислений и затрат на персонал (включая социальные расходы) в составе себестоимости продаж и общих и административных расходов составила 792 134 тыс. руб. (31 декабря 2005 г.: 415 670 тыс. руб.) и 368 848 тыс. руб. (31 декабря 2005 г.: 203 900 тыс. руб.) соответственно.

21 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль включает следующее:

	2006 г. в тыс. руб.	2005 г. в тыс. руб.
Текущие налоговые начисления	942 698	94 323
Отложенные налоговые начисления	71 473	109
Расходы по налогу на прибыль за год	1 014 171	94 432

Сверка ожидаемых и фактических налоговых начислений приводится ниже.

	2006 г. в тыс. руб.	2005 г. в тыс. руб.
Прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО	3 885 908	241 657
Теоретически рассчитанный налог по эффективной нормативной ставке*:	961 399	57 998
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу		
Премии, не уменьшающие налогооблагаемую базу	16 948	–
Социальные расходы	8 271	5 977
Расходы на страхование от перерыва в производстве	2 097	2 557
Расходы по договору поручительства	–	5 988
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	25 456	21 912
Расходы по налогу на прибыль за год	1 014 171	94 432

* Прибыль до налогообложения по операциям, осуществленным в Российской Федерации, облагается налогом по фактической ставке 24% (2005 г.: 24%), в Республике Казахстан – 30% (2005 г.: 30%).

Различия между МСФО и налоговым законодательством стран, где расположены компании Группы, приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по действующим ставкам, указанным выше.

21 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2004 г. в тыс. руб.	Отнесено на прибыли или (убытки) в тыс. руб.	31 декабря 2005 г. в тыс. руб.	Отнесено на прибыли или (убытки) в тыс. руб.	Приобретение компаний в тыс. руб.	Эффект пересчета валют в тыс. руб.	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.
Налоговый эффект подлежащих вычету временных разниц:							
Дебиторская задолженность	804	(627)	177	3 435	879	(115)	4 376
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	2 215	17 783	19 998	(1 508)	7 072	(268)	25 294
Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов	–	–	–	1 404	10 584	(473)	11 515
Отложенные налоговые активы	3 019	17 156	20 175	3 331	18 535	(856)	41 185
Налоговый эффект временных разниц, подлежащих налогообложению:							
Основные средства	(166 018)	2 107	(163 911)	90 994	(1 157 447)	40 861	(1 189 503)
Запасы	(18 156)	(19 372)	(37 528)	(133 347)	265	4	(170 606)
Прочее	–	–	–	(32 451)	–	756	(31 695)
Отложенные налоговые обязательства	(184 174)	(17 265)	(201 439)	(74 804)	(1 157 182)	41 621	(1 391 804)
Итого чистых отложенных налоговых обязательств	(181 155)	(109)	(181 264)	(71 473)	(1 138 647)	40 765	(1 350 619)

На 31 декабря 2006 г. сумма не подлежащего признанию обязательства по отложенному налогу, относящемуся к инвестициям в дочернюю компанию, составила 84 млн. руб. (2005: ноль).

22 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли, распределяемой среди держателей акций Компании, в сумме 2 871 737 тыс. руб. (31 декабря 2005 г.: 147 225 тыс. руб.), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, которое составляло 5 134 902 акции (31 декабря 2005 г.: 5 094 368 акций).

У Компании отсутствуют финансовые инструменты, которые могут привести к разводнению капитала, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

23 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

10 апреля 2006 г. Группа приобрела 51% акций «Нова Трейдинг энд Коммерс АГ» (в ноябре 2006 г. переименована в «Нова Холдинг АГ»), компании, которая владеет и управляет свинцово-цинковым карьером в Республике Казахстан, за денежное вознаграждение в размере 86,5 млн. долл. США (2 404 млн. руб.). 31 мая 2006 г. Группа перечислила денежные средства в размере 50 млн. долл. США (1 349 млн. руб.) на приобретение оставшегося пакета из 49% акций «Нова Трейдинг энд Коммерс АГ». Передача Группе права собственности на эти акции состоялась 10 августа 2006 г.

Благодаря этому приобретению Группа получила дополнительную выручку в размере 1 434 004 тыс. руб. и чистую прибыль в размере 298 881 тыс. руб. в период с даты приобретения по 31 декабря 2006 г. Если бы приобретение было осуществлено 1 января 2006 г. консолидированная выручка и консолидированная прибыль за 2006 год составила бы 15 277 246 тыс. руб. и 2 799 608 тыс. руб. соответственно.

Данные по приобретенным чистым активам и возникшей деловой репутации приведены ниже:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением в тыс. руб.	Справедливая стоимость в тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	37 396	37 396
Товарно-материальные запасы	73 677	138 872
Основные средства	700 948	4 035 294
Дебиторская задолженность	22 710	22 710
Прочие активы	973	973
Кредиторская задолженность	(85 731)	(85 731)
Налоги к уплате	(70 076)	(70 076)
Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов	(35 279)	(35 279)
Отложенное налоговое обязательство	(118 785)	(1 138 647)
Прочие обязательства	(18 585)	(18 585)
Справедливая стоимость приобретенных долей участия в чистых активах дочерней компании	507 248	2 886 927
Гудвил, возникший при приобретении		866 146
Итого вознаграждение при приобретении		3 753 073
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		(37 396)
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении		3 715 677

Гудвил в основном относится к рентабельности карьера и значительным преимуществам, которые по прогнозам возникнут после ее приобретения Группой.

По существу, после выплаты аванса Компания приобрела все риски и выгоды, связанные с владением оставшимися 49% дочерней компании, и поэтому приобретение 51% и 49% дочерней компании рассматривалось как одна сделка по приобретению 100% и никакие миноритарные доли участия при этом не учитывались.

На 31 декабря 2006 г. в отношении гудвила не было зафиксировано обесценения. Сумма является предварительной, и со стороны приобретателя проверка на предмет обесценения не требуется, поскольку у руководства имеется в распоряжении период до апреля 2007 года для завершения распределения цены приобретения. Компания завершила распределение цены приобретения после отчетной даты. Никаких существенных поправок выявлено не было (Примечание 27).

24 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

i Судебные разбирательства

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г., Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), возникших в ходе обычной деятельности. По мнению руководства, на данный момент не существует неурегулированных судебных разбирательств или иных исков, которые могли бы оказать существенное воздействие на результаты деятельности или финансовое положение Группы и расходы по которым не были бы учтены и раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ii Налоговое законодательство

Как российское, так и казахское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование такого законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорено соответствующими региональными или федеральными органами.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования и проверки исчисленных налогов, и существует возможность того, что операции, по которым налоговые органы не имели претензий в прошлом, могут быть оспорены. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Налоговые периоды, в отношении которых налоговые органы в России и Казахстане могут проводить проверку, составляют три и пять лет, непосредственно предшествующих году проверки, соответственно. При некоторых обстоятельствах проверки могут проводиться и в отношении более ранних периодов.

Российское законодательство о трансфертных ценах, введенное в действие с 1 января 1999 г., предусматривает для российских налоговых органов возможность осуществлять корректировки трансфертных цен и устанавливать дополнительные налоговые обязательства в отношении всех контролируемых сделок при условии, что цена сделки, установленная сторонами, отличается от рыночной цены более чем на 20%.

В число контролируемых сделок входят сделки со взаимозависимыми лицами, как они определены в Налоговом кодексе РФ, и все международные сделки (независимо от того, заключаются ли они между связанными или независимыми сторонами), если цена, используемая налогоплательщиком, отличается от цены, используемой в аналогичных сделках, заключаемых тем же налогоплательщиком в течение короткого периода времени, более чем на 20%, а также бартерные сделки. Не существует официальных положений, регулирующих применение этих правил на практике. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Однако существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако его сумма может оказаться значительной.

Помимо этого, в рамках существующей налоговой практики в Российской Федерации сделки, форма которых и сопровождающая их документация формально полностью соответствуют требованиям применимого налогового законодательства, а содержание может отличаться, могут быть оспорены в будущем, по мере изменения толкования налогового законодательства в Российской Федерации и изменения подхода российских налоговых органов.

Руководство Группы полагает, что его толкование соответствующего законодательства является правомерным и что позиция Группы в отношении налогов, валютного законодательства и таможенного режима будет подтверждена. Соответственно, на 31 декабря 2006 г. Группа не отразила резервы для покрытия возможных налоговых обязательств (2005 г.: резервов не сформировано). По оценкам Группы, у нее не имеется существенных потенциальных обязательств в связи с какими-либо налоговыми рисками, за исключением незначительных.

iii Обязательства по капитальным вложениям

На 31 декабря 2006 г. Группа имела договорные обязательства по осуществлению капитальных вложений в основные средства на общую сумму 56,6 млн. руб. (на 31 декабря 2005 г.: 1,4 млн. руб.).

Руководство Группы уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы уверено, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

iv Обязательства в области продаж

На 31 декабря 2006 г. Группа заключила ряд контрактов на поставку цинка в 2007 г. общим объемом около 70,1 тыс. тонн (на 31 декабря 2005 г.: 31,6 тыс. тонн) по цене, которая будет согласована на дату продажи.

На 31 декабря 2006 г. Группа заключила договоры купли-продажи на поставку серебра и золота в объеме 38 888 грамм золота и 11 995 221 грамм серебра (на 31 декабря 2005 г.: договор о продаже серебра общим объемом приблизительно 1 585 540 г) по цене, которая будет согласована на дату продажи.

24 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

v Обязательства по приобретению запасов

На 31 декабря 2006 г. Группой заключен ряд договоров о приобретении цинкового концентрата общим объемом около 89 тыс. тонн (на 31 декабря 2005 г.: 30 тыс. тонн с поставкой в 2006 г.) по цене, которая будет согласована на дату покупки.

Руководство Группы уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы уверено, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

vi Обязательства по операционной аренде

В случаях, когда Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи по договорам об операционной аренде земельных участков без возможности досрочного прекращения приведены ниже:

	31 декабря 2006 г. в тыс. руб.
Менее 1 года	285
От 1 до 5 лет	350
Свыше 5 лет	1 183
Итого обязательства по операционной аренде	1 818

vii Другие обязательства по договору о добыче цинка и свинца и лицензия

В соответствии с положениями, предусмотренными в Лицензии и Договоре о добыче цинка и свинца, дочерняя компания Нова Цинк должна выполнить ряд обязательств, таких как:

- выполнение плана работ и рабочей программы в соответствии с их условиями;
- применение соответствующей и современной технологии и знаний в области управления бизнесом при ведении горной добычи в соответствии со Стандартами работ при разработке месторождений;
- выполнение согласованных технологических планов и проектов по ведению Горных работ, которые предусматривают обеспечение безопасности персонала и населения;
- в первую очередь, использовать оборудование, материалы и готовую продукцию, произведенную в Казахстане, если они, по мнению Группы, конкурентоспособны в отношении их технологических характеристик, экологической и эксплуатационной безопасности, цен, рабочих параметров и сроков и условий поставки;
- при проведении Горных работ, в первую очередь, привлекать местные компании, работающие в Казахстане, для выполнения определенных работ, если они, по мнению Группы, конкурентоспособны в отношении технологических характеристик, экологической и эксплуатационной безопасности, цен, рабочих параметров и сроков и условий поставки;
- в первую очередь, нанимать на работу граждан Казахстана;
- подготавливать и применять программы профессионального обучения граждан и специалистов Казахстана, нанимаемых для осуществления работ по Договору;
- восстановить Договорную территорию, которая была нарушена в связи с Горными работами или иной деятельностью дочерней компании, до состояния, необходимого для дальнейшего ее использования в соответствии с требованиями законодательства Казахстана.

В апреле 2006 г. Комитет по геологии и защите недр при Министерстве энергетики и минеральных ресурсов («Комитет») и Центрудра провели проверку выполнения Компанией лицензионных условий в рамках Договора. В соответствии с актом рабочей группы Комитета Группа должна разработать план сокращения задержек в выполнении вскрышных работ.

Руководство Группы не ожидает, что результаты проверки, проведенной Комитетом, окажут значительное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

viii Гарантии

Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2006 Группа предоставила гарантию в пользу Cadauro Limited, обеспеченную векселями Челиндбанка (Примечание 12). Балансовая стоимость векселей оценивается за вычетом справедливой стоимости выданной гарантии.

В июне 2005 г. Группа заключила с ЕБРР договор поручительства, по которому она гарантировала выполнение обязательств ЧТПЗ, компании, контролируемой акционерами Группы, по кредитному договору с ЕБРР, заключенному 19 ноября 2004 г., на сумму 190 млн. долларов (5 468 млн. руб.). На 31 декабря 2005 г. непогашенная часть основного долга ЧТПЗ составляла 121,7 млн. долларов (3 503 млн. руб.). По договору поручительства максимальная совокупная сумма обязательств Компании составила 23,5 млн. долларов (676 млн. руб.). Договор поручительства был прекращен в марте 2006 г.

24 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ix Страхование

В соответствии с обязательствами, предусмотренными кредитными договорами с банками (Примечание 14), Группа должна застраховать активы Компании на срок кредита. 15 октября 2006 г. Компанией заключен договор страхования имущества на общую сумму по договору 9 779 млн. руб. Срок договора истекает 14 октября 2007 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.: 2 923 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2006 г. Компания заключила договоры страхования гражданской ответственности предприятия, эксплуатирующего опасные производственные объекты, за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу третьих лиц в результате аварии на опасном производстве. Сумма страхования составляет 43 375 тыс. руб. Сроки договоров истекают в течение 2007 г.

x Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время законодательство в области охраны окружающей среды в России и Республике Казахстан и позиция государственных органов относительно его исполнения меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств по законодательству об охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате изменения практики рассмотрения гражданских исков и применения гражданского законодательства, не могут быть точно оценены, однако могут оказаться значительными. С учетом существующего режима регулирования в области охраны окружающей среды, руководство считает, что в настоящий момент у Группы не имеется значительных обязательств, связанных с причинением ущерба окружающей среде.

xi Условия ведения деятельности Группы

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

Помимо этого, на положение горнодобывающего сектора Казахстана влияют изменения в политической ситуации, законодательстве, режиме налогообложения и режиме регулирования в Казахстане. Перспективы экономической стабильности Казахстана в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством также от изменений в законодательной и нормативно-правовой базе и политической ситуации, которые находятся за пределами контроля Группы.

Будущее направление экономического развития Российской Федерации и Республики Казахстан в значительной степени зависит от эффективности экономической, финансовой и денежно-кредитной политики правительств этих стран, а также от развития налоговой, законодательной и нормативной базы и политической ситуации.

xii Концентрация операционных рисков

Значительный объем продаж цинка и цинковых сплавов, осуществляемых Группой, приходится на четырех покупателей: ООО «Торговый дом НЛМК», ОАО «ММК», ООО «Трансал» (бывшее ЗАО «Алф-Трейддинг») и Euromin S.A. На этих покупателей приходится 89% от общей выручки Группы от продажи цинка и цинковых сплавов за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.: 84%). Практически весь объем цинкового и свинцового концентрата реализовывался Группой двум покупателям: ОАО «Казцинк» и «Гленкор Интернэшнл АГ», на которых приходилось более 99% объемов цинкового и свинцового концентрата, проданных Группой за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

Руководство Группы считает, что риск полной или частичной утраты деловых взаимоотношений с указанными покупателями незначителен.

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

i Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. В компаниях Группы разработаны процедуры, которые позволяют обеспечить, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. На 31 декабря 2006 г. у Группы был один дебитор с невыплаченной задолженностью в размере 524 млн. руб. или 27% от общей суммы дебиторской задолженности. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под обесценение дебиторской задолженности.

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

ii Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рисков конъюнктуры рынка. Рыночные риски связаны с изменениями товарных цен, а также с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня приемлемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

iii Валютный риск

Группа осуществляет экспорт продукции в европейские страны и страны СНГ и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Активы (Примечание 11, 12) и обязательства (Примечание 14, 15), выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению потенциального валютного риска.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с деятельностью Группы. Однако, по мнению руководства, Группа защищена от валютных рисков, т.к. выручка в иностранной валюте от продажи продукции используется для погашения валютных кредитов.

iv Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных кредитов и займов. Процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам приведены в Примечании 14. Группа не имеет значительных активов, приносящих процентный доход, помимо приведенных в Примечании 12.

v Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает необходимость поддержания достаточного объема денежных средств и наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий.

26 СПРАВЕДЛИВАЯ РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации и Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Справедливая стоимость рассчитывается на основе котироваемых рыночных цен, за исключением некоторых инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по которым внешние независимые рыночные котировки отсутствуют. Справедливая стоимость этих ценных бумаг была определена руководством Группы на основании результатов недавней продажи долей в компаниях – объектах инвестиций независимым сторонам, анализа прочей информации, такой как дисконтированные денежные потоки и финансовая информация о компаниях – объектах инвестиций, а также на основании применения других методик оценки. В ходе применения методов оценки требовались некоторые допущения, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. Переход от таких допущений к какому-либо возможному и обоснованному альтернативному варианту не приведет к существенному изменению показателей объема прибыли, доходов, суммы активов или обязательств.

26 СПРАВЕДЛИВАЯ РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость размещения средств с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. См. Примечание 14 в отношении справедливой стоимости заемных средств.

27 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2007 г. Группа получила лицензию на разработку Амурского месторождения цинковых руд, Брединский район Челябинской области. Подтвержденные запасы месторождения составляют 1 014 тыс. тонн цинка. Ожидается, что разработка данного месторождения позволит диверсифицировать сырьевую базу Группы. Лицензия на разработку была полностью оплачена в 2006 г. (Примечание 8).

Согласно заключенному Компанией соглашению, Группа должна будет потратить около 180 млн. рублей в течение 2007-2008 гг. на доразведку указанного месторождения.

Во втором квартале 2007 г. Компания запустила в промышленную эксплуатацию вельц-печь № 5. Данный факт позволит Группе снизить запасы цинкового кека и добиться более глубокой степени переработки сырья в конечный продукт.

В марте 2007 года Группа аннулировала гарантию перед ОАО Челиндбанк за Cadauro Limited и погасила векселя ОАО Челиндбанк балансовой стоимостью 400 млн. руб. которые были заложены в обеспечение поручительства. Гарантия была возобновлена в сумме 180,5 млн. руб. и обеспечена залогом приобретенных Группой векселей Челиндбанка на ту же сумму. Векселя беспроцентные, со сроком погашения в июне 2007.

В апреле 2007 г. Группа завершила распределение стоимости приобретения компаний Нова Холдинг АГ (Примечание 23). Никаких существенных поправок идентифицировано не было.

В июне 2007 года Группа подписала контракт на приобретение 100% голосующих акций компании Пимко 2620 Лимитед за сумму около 419 739 тыс. руб. (8 150 тыс. ф. ст.). Пимко 2620 Лимитед является производителем цинковых сплавов, расположенным в Великобритании. По состоянию на дату подписания настоящей отчетности, Группа не закончила распределение стоимости приобретения по этой сделке.

КОНСУЛЬТАНТЫ И КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Почтовый адрес

ОАО «Челябинский цинковый завод»
Свердловский тракт, д. 24
454008, г. Челябинск
Российская Федерация

Аудиторы

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (МСФО)
Космодамианская наб., д. 52 стр. 5
115054, г. Москва
Российская Федерация

ООО фирма «Аудит-НАН» (РСБУ)
Комсомольский пр., 37А-95
454138, г. Челябинск
Российская Федерация

Юридические консультанты

Debevoise & Plimpton LLP
Деловой центр «Моховая»
Ул. Воздвиженка, д.4/7 стр. 2
125009, г. Москва
Российская Федерация

Связи с инвесторами

Татьяна Красноусова – Менеджер по связям с инвесторами
Тел.: (495) 933-27-80
Факс: (495) 933-27-83
e-mail: Tatyana.Krasnousova@zinc.ru
Адрес: ул. Мясницкая, д. 48, 107078, г. Москва, Россия

Елена Бабикина – Начальник Отдела операций с имуществом
и собственностью
Тел.: (351) 799-00-35
Факс: (351) 799-00-36
e-mail: eib@zinc.ru

Веб-сайт

www.zinc.ru

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Финансовый календарь на 2007 г.

Февраль	Предварительные производственные итоги за 2006 год
Апрель	Предварительные производственные результаты за 1 квартал 2007 года
Июнь	Аудированная консолидированная годовая финансовая отчетность за 2006-й год в соответствии с МСФО
29 июня	Годовое Общее Собрание Акционеров
Июль	Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2007 года по МСФО (неаудированная)
Октябрь	Предварительные производственные результаты за 1 полугодие 2007 года Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года по МСФО
Декабрь	Предварительные производственные результаты за 9 месяцев 2007 года Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года по МСФО (неаудированная)
31 декабря	Окончание финансового года

Регистратор

Филиал «Московский» ЗАО Регистратор «Интрако»
109316, г. Москва
Волгоградский пр., д. 2
Российская Федерация

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

(Возможные) запасы (руды) Запасы сырья, добыча которых является экономически оправданной, в Подсчитанных и (или) Указанных запасах полезных ископаемых. Их оценка характеризуется более низким уровнем достоверности, чем оценка Доказанных запасов руды. Они включают в себя разубоживающие породы, и предусматривают возможные потери в процессе добычи. Были сделаны соответствующие оценки, включая технико-экономическое обоснование, в которых учтено влияние реалистичных предположений касательно условий разработки, металлургических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и государственных факторов. Данные оценки показывают, что на момент составления отчета добыча руды является экономически оправданной.

(Перспективные) запасы полезных ископаемых за пределами разведанных площадей Та часть Запасов полезных ископаемых, для которой с низкой степенью достоверности могут быть оценены объем запасов в тоннах, марка и содержание минералов. Они оцениваются по геологическим признакам и предположениям, но не подтверждаются геологическим строением и (или) непрерывным содержанием. Такие оценки основываются на информации, полученной при изучении выходов коренных пород, шурфов, горных выработок и буровых скважин, которой может быть недостаточно или она может быть сомнительного качества.

(Подсчитанные) запасы полезных ископаемых Та часть Запасов полезных ископаемых, для которой могут быть оценены с высокой степенью достоверностью объем запасов в тоннах, плотности, форма, физические характеристики, марка и содержание минералов. Такие оценки основываются на детальной и достоверной информации, собранной при проведении геологоразведочных работ, опробовании и испытаниях, с использованием соответствующих методик, в определенных местах, таких как, обнажения коренных пород, шурфы, горные выработки и буровые скважины. Эти места должны быть расположены достаточно близко друг к другу, чтобы подтвердить геологическое строение и постоянно содержание.

(Указанные) запасы полезных ископаемых Та часть Запасов полезных ископаемых, для которой с разумной степенью достоверности могут быть оценены объем запасов в тоннах, плотности, форма, физические характеристики, марка и содержание минералов. Такие оценки основываются на сведениях, собранных при проведении геологоразведочных работ, опробовании и испытаниях с использованием соответствующих методик в определенных местах, таких как, обнажения коренных пород, шурфы, горные выработки и буровые скважины. Разведочные пересечения расположены неудачно или по редкой сети для того, чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруденения, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности.

LME Лондонская биржа металлов (ЛБМ). Котировальная цена цинка на LME (в расчете за тонну цинка марки SHG) является мировым эталоном цен на цинк.

Вельцевание Термин «вельцевание» относится к технологическому процессу, при помощи которого осуществляется переработка в Вельц-печах цинкового кека при высоких температурах (1250-1350°C), в результате которой вырабатываются цинк и побочные продукты.

Вельц-печь Вращающаяся горизонтальная цилиндрическая печь, в которой осуществляется переработка цинкового кека.

Выплавка Термический процесс, посредством которого из концентрата выделяется расплавленный металл, а загрязняющие вещества удаляются из него.

Выщелачивание Процесс извлечения цинкового раствора из обожженного цинка.

Дальполиметалл ОАО «ГМК Дальполиметалл»

Запасы (руды) Запасы сырья, добыча которых является экономически оправданной, в Подсчитанных и/или Указанных запасах полезных ископаемых. Они включают в себя разубоживающие породы, и предусматривают возможные потери в процессе добычи. Были сделаны соответствующие оценки, включая технико-экономическое обоснование, в которых учтено влияние реалистичных предположений касательно условий разработки, металлургических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и государственных факторов. Данные оценки показывают, что на момент составления отчета добыча руды является экономически оправданной. Запасы полезных ископаемых подразделяются (в порядке повышения достоверности их оценки) на Возможные запасы полезных ископаемых и Доказанные запасы полезных ископаемых.

(Доказанные) запасы (руды) Запасы сырья, добыча которых является экономически оправданной, в Подсчитанных запасах полезных ископаемых. Оценка сделана с высокой степенью достоверности. Они включают в себя разубоживающие породы, и предусматривают возможные потери в процессе добычи. Были сделаны соответствующие оценки, включая технико-экономическое обоснование, в которых учтено влияние реалистичных предположений касательно условий разработки, металлургических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных

и государственных факторов. Данные оценки показывают, что на момент составления отчета добыча руды является экономически оправданной.

Кодекс JORC Австрало-азиатский кодекс, регламентирующий составление отчетности по результатам разведки, полезным ископаемым и запасам руды, в котором подробно излагаются минимальные стандарты, рекомендации и директивы, приведенный в издании от 2004 г., подготовленном Совместным комитетом по рудным запасам Австрало-азиатского института горного дела и металлургии, Австралийского института геофизиков и Совета по полезным ископаемым Австралии.

Литье Разливка расплавленного металла в форму для получения слитков.

Медный клинкер Вещество, выделяемое из цинкового кека путем его вельцевания, которое содержит 3-4% меди и 30-35% железа.

ММК ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

НЛМК ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат»

Обжиг Обжиг – это процесс окислирования цинкового концентрата.

Обоженный цинк Растворимая форма цинкового концентрата, вырабатываемая путем обжига.

Открытая разработка месторождений Разработка месторождений открытым способом, когда с поверхности земли выкапываются глыбы породы, содержащей руду.

Оцинковывание Покрывание стали тонким слоем цинка для придания ей устойчивости к коррозии, применяемое при изготовлении подкузовных деталей автомобилей, контейнеров для пищевых отходов, резервуаров, проволоки для оград и т.п. Оцинковывание – главная сфера использования цинка.

Плата за переработку Плата за переработку, взимаемая компаниями, осуществляющими выплавку, за переработку цинкового концентрата в цинк. Плата за переработку и цены на цинк на Лондонской бирже металлов (LME) являются теми факторами, которые в значительной мере определяют цену, которую компании, занимающиеся выплавкой цинка, выплачивают горнодобывающим компаниям, производящим цинковый концентрат.

Побочные продукты, образующиеся при производстве цинка Продукты, вырабатываемые при переработке цинкового концентрата, включая цинк в виде сульфата, серную кислоту, индий, кадмий, свинцовый кек и медный клинкер.

Подземная разработка месторождений Добыча руды под поверхностью земли.

РМК ЗАО «Русская Медная Компания»

Руда Порода, содержащая один или более видов полезных ископаемых, по крайней мере, один из которых можно рентабельно добывать и перерабатывать при существующих и прогнозируемых на ближайшее будущее экономических условиях.

Свинцовый кек Твердый свинцовый остаток, образующийся после выщелачивания.

Северсталь ОАО «Северсталь»

Содержание Количество руды того или иного металла в определенном количестве породы.

Сплав Гомогенная смесь или твердый раствор двух или более металлов.

Сплав ЦАМАК Сплав цинка, алюминия и меди.

Тонна Метрическая тонна, равная 1 000 килограммам, или 2 204,62 фунта.

УГМК ООО УГМК-Холдинг, Уральская Горно-Металлургическая компания

Цинк марки SHG Высококачественный цинк специальной марки SHG, в котором содержание собственно цинка составляет не менее 99,995%.

Цинковая пыль Мелкие частицы цинка. Она используется для очистки цинкового раствора перед осуществлением электролиза, и она может также продаваться на коммерческой основе в качестве компонента, придающего антикоррозионные свойства краске.

Цинковая руда Минерал, содержащий цинк в таких количествах, такой марки и в виде такого химического соединения, которые делают его коммерчески оправданным источником указанного химического элемента и обеспечивают экономическую целесообразность добычи этого минерала.

Цинковый кек Твердый цинковый остаток, образующийся после выщелачивания.

Цинковый концентрат Цинковая руда, переработанная таким образом, что большая часть отходов была удалена из нее, а процент содержания цинка повышен, чтобы облегчить транспортировку и промышленную переработку такой руды. На цинковых месторождениях добывается цинковая руда, которая перерабатывается в цинковый концентрат.

Электролиз цинка Осаждение очищенного цинкового раствора, приводящее к формированию твердого цинка вокруг катодов.

Челябинский цинковый завод

Свердловский Тракт, д. 24

454008, г. Челябинск

Российская Федерация

www.zinc.ru