

ГODOVOЙ  
OTЧET 2007



ЧЕЛЯБИНСКИЙ  
ЦИНКОВЫЙ  
ЗАВОД



# СОДЕРЖАНИЕ



ЧЦЗ вкратце .....	2
Ключевые показатели .....	4
Основные события .....	6
Миссия ОАО «ЧЦЗ» .....	8
Обращение Председателя Совета директоров и Генерального директора .....	11
Обзор операционной деятельности .....	14
Положение на рынке .....	14
Реализация стратегии .....	21
Инновационная деятельность .....	22
Анализ рисков .....	23
Корпоративная социальная ответственность .....	26
Окружающая среда .....	26
Сотрудники .....	28
Здоровье и безопасность .....	29
Благотворительность .....	29
Налоги .....	29
Финансовый анализ .....	30
Управление .....	34
Совет директоров ОАО «Челябинский цинковый завод» .....	34
Правление ОАО «Челябинский цинковый завод» .....	36
Структура акционерного капитала .....	38
Отчет о корпоративном управлении .....	39
Сведения о соблюдении ОАО «ЧЦЗ» Кодекса корпоративного поведения в 2007 г. ....	44
Финансовая отчетность .....	52
Список сокращений .....	99
Корпоративная информация .....	100

# ЧЦЗ ВКРАТЦЕ



Челябинский цинковый завод — вертикально-интегрированная компания, в которой представлен полный технологический цикл производства металлического цинка: от добычи и обогащения руды до выпуска и реализации готовой продукции в виде рафинированного цинка и сплавов на его основе. В 2007 г. Компания выпустила 165 007 тонн высококачественного цинка и сплавов на его основе, доля в общем объеме производства цинка в России составила 64%. Помимо цинка предприятие также производит серную кислоту, золото, серебро, индий, кадмий.

Основные мощности металлургического комплекса расположены в Челябинске — в географической близости от основных поставщиков концентрата. ЧЦЗ оснащен высоко-

технологичным оборудованием: автоматизированный комплекс электролиза цинка (КЭЦ), введенный в эксплуатацию в 2003 г., является одним из самых современных в Европе, что позволяет Компании выпускать цинк качества Special High Grade с чистотой металла 99,995%. Торговая марка цинка производства ЧЦЗ CZP SHG (Chelyabinsk Zinc Plant Special High Grade) зарегистрирована Лондонской биржей металлов.

Компания также располагает металлургическим производством в Европе, которое представлено ведущим британским производителем цинковых и алюминиевых сплавов для литья под давлением The Brock Metal Company Limited.



49% товарного цинка в прошедшем году реализовано на российском рынке. Основными потребителями ЧЦЗ на внутреннем рынке являются крупнейшие металлургические предприятия страны — ОАО «ММК», ОАО «НЛМК», ОАО «Северсталь». Экспортные поставки Компания осуществляет преимущественно через швейцарского трейдера Euromin S.A. Порядка половины объема экспорта приходится на поставки по целевым контрактам потребителям.

Сырьевой комплекс ЧЦЗ представлен свинцово-цинковым месторождением «Акжал» в Казахстане и Амурским цинковым месторождением в Брединском районе Челябинской области.

В 2007 г. Акжальским ГОКом произведено 30 002 тонны цинка в концентрате и 4 785 тонн свинца в концентрате. Первый концентрат с Амурского месторождения Компания рассчитывает получить в 2010 г.

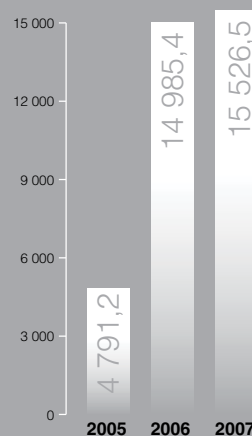
Обыкновенные акции ОАО «ЧЦЗ» обращаются на фондовых биржах РТС и ММВБ под тиккером CHZN. Глобальные депозитарные расписки (ГДР) — на Лондонской фондовой бирже (LSE) под тиккером CHZN.





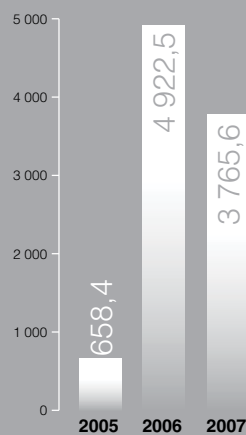
## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка (млн руб.)



**+3,61%**  
изменение  
2006–2007 гг.

EBITDA (млн руб.)



**-23,5%**  
изменение  
2006–2007 гг.



Операционная прибыль (млн руб.)



Чистая прибыль (млн руб.)



Объем производства ЧЦЗ (тонн)



Объем производства цинка и свинца в концентрате Акжальским ГОКом (тонн)



## ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2007 Г.



### Январь

Челябинский цинковый завод подписал лицензионное соглашение сроком на 25 лет на разведку и разработку Амурского месторождения цинковых руд с Федеральным агентством по недропользованию России (Роснедра).

### Февраль

Получен патент США на разработку инженерного центра ЧЦЗ «Метод производства индиевого порошка».

### Март

ЧЦЗ пустил в эксплуатацию высокопроизводительную крупногабаритную вельц-печь (вельц-печь № 5).

### Апрель

Челябинский цинковый завод договорился о взаимодействии с Челябинским госуниверситетом и историко-археологическим центром «Аркаим» с целью оценки возможных экологических и социокультурных последствий разработки Амурского месторождения.

### Июнь

ЧЦЗ и компания Alumasc Group plc достигли соглашения о приобретении ОАО «ЧЦЗ» компании Brock Metal (Norton Canes, Cannock, Staffordshire, UK), ведущего британского производителя цинковых и алюминиевых сплавов для литья под давлением. Общая сумма сделки составила 8,9 млн фунтов стерлингов.

По итогам Годового общего собрания акционеров ОАО «ЧЦЗ» в состав Совета директоров вошли два новых независимых директора: Кристиан Шафалицкий (Christian Schaffalitzky de Muckadell) и Ханс Бауман (Johann Albrecht Adriaan (Hans) Bouman).





## Июль

Совет директоров ОАО «Челябинский цинковый завод» принял решение об увеличении уставного капитала на 48 775 869 руб. путем дополнительного размещения среди акционеров Общества 48 775 869 дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

По результатам сертификационного аудита интегрированной системы менеджмента предприятия, проведенного международным органом по сертификации Bureau Veritas Certification, ЧЦЗ получил сертификат соответствия требованиям стандарта менеджмента профессионального здоровья и безопасности OHSAS 18001:1999 и подтвердил соответствие стандартам менеджмента качества ISO 9001:2000 и экологического менеджмента ISO 14001:2004.

## Сентябрь

Челябинский цинковый завод начал поставки цинка на дочернее предприятие Brock Metal.

## Октябрь

Предприятие заключило контракты на экспорт продукции на Украину и в Белоруссию.

## Ноябрь

Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации (ФСФР) зарегистрирован отчет об итогах размещения дополнительного выпуска акций ОАО «ЧЦЗ». Дополнительный выпуск допущен к торгам на РТС и стал учитываться при расчете рыночной капитализации Компании.

## Декабрь

Челябинский цинковый завод учредил компанию ОАО «Горно-обогатительный комбинат Амур». Предприятие будет заниматься добычей полезных ископаемых на Амурском месторождении цинковых руд в Брединском районе Челябинской области, их обогащением с получением металлосодержащих концентратов и реализацией.





МИССИЯ ОАО «ЧЦЗ»  
КАЧЕСТВЕННЫЙ  
ЦИНК ДЛЯ  
КАЧЕСТВЕННОЙ  
ЖИЗНИ



ЧЦЗ стремится быть ведущим поставщиком высококачественного цинка и сплавов на его основе ключевым российским и мировым потребителям.

Деятельность Компании основывается на базовых принципах:

- гарантия высокого качества производимого цинка и сплавов на его основе, что обеспечивает высокое качество оцинкованной продукции следующего передела;
- следование мировым стандартам ведения бизнеса: исполнение всех обязательств и соблюдение сроков и графиков поставок;
- приверженность соблюдению экологических стандартов;
- применение передового опыта в мировой цинковой отрасли;
- постоянное повышение эффективности производства за счет модернизации мощностей и дальнейшей вертикальной интеграции;
- расширение ассортимента продукции с высокой добавленной стоимостью.





**Моисеев Сергей Игоревич**  
Председатель Совета директоров



**Гейхман Всеволод Владимирович**  
Генеральный директор

# Обращение Председателя Совета директоров и Генерального директора

2007 г. стал первым годом деятельности Челябинского цинкового завода в статусе публичной компании после размещения в конце 2006 г. акций Компании на РТС и глобальных депозитарных расписок ЧЦЗ на Лондонской фондовой бирже. И это был успешный год.

В прошедшем году мы продолжили реализацию нашей стратегии, направленной на достижение к 2010 г. проектного объема производства — 200 тыс. тонн металлического цинка в год. Важнейшим событием в этой связи можно назвать ввод в эксплуатацию комплекса вельц-печи № 5 в марте. Наши усилия были также направлены на решение задачи по обеспечению сырьевой независимости ЧЦЗ, в январе было подписано лицензионное соглашение на право разведки и разработки Амурского месторождения цинковых руд. В рамках дальнейшей интеграции в производство и реализацию продукции с большей добавленной стоимостью завод совершил сделку по приобретению британской компании The Brock Metal Company Limited, став, таким образом, транснациональной компанией.

## Результаты деятельности

В 2007 г. Челябинский цинковый завод в соответствии с планом развития увеличил производство цинка марки Special High Grade и сплавов на его основе на 11% до 165 007 тонн (2006 г. — 148 384 тонн). Выручка от продаж выросла на 3,61%, составив 15 526,5 млн руб. (2006 г. — 14 985 млн руб.).

Дочернее предприятие ОАО «ЧЦЗ» ТОО «Nova Цинк» (оператор свинцово-цинкового месторождения Акжал, Республика Казахстан) по итогам 2007 г. переработало 1 281,8 тыс. тонн руды (2006 г. — 1 233,7 тыс. тонн). В 2007 г. произведено цинка в концентрате 30 002 тонны (2006 г. — 32 474 тонны), свинца в концентрате — 4 785 тонн (2006 г. — 6 953 тонны).

В 2007 г. Собрание акционеров Компании поддержало рекомендацию Совета директоров не выплачивать дивиденды. Нераспределенная прибыль по итогам 2006 г. была направлена на финансовое обеспечение приоритетных направлений деятельности Общества, установленных Советом директоров.

## Обеспечение сырьевой независимости

В отчетном году 50,4% потребностей ОАО «ЧЦЗ» в сырье были обеспечены отечественными компаниями, 17,4% объема поставок приходится на импортный концентрат. Остальные

потребности Общества в концентрате в прошлом году были удовлетворены за счет поставок концентрата с Акжальского ГОКа (17,6%) и вовлечения в переработку вторичного цинкосодержащего сырья (ВЦС) (14,6%). Средняя стоимость концентрата для ЧЦЗ в 2007 г. составила 59,5% от цены цинка на ЛБМ.

Следуя стратегии, одобренной Советом директоров Компании, ЧЦЗ продолжил работу по «расшивке узких мест», в рамках которой был запущен комплекс пятой вельц-печи. Ввод печи позволил увеличить переработку цинкового кека и ВЦС и тем самым снизил зависимость предприятия от сторонних поставщиков концентрата. В дальнейшем вельц-печь № 5 позволит увеличить долю ВЦС в загрузке до 20% и вовлечь в переработку до 85 тыс. тонн вторичного сырья.

В рамках достижения к 2010 г. полной обеспеченности Компании сырьем из собственных источников ЧЦЗ в январе 2007 г. подписал лицензионное соглашение с Роснедрами сроком на 25 лет на разведку и разработку Амурского месторождения цинковых руд в Челябинской области. В течение года на месторождении были проведены основные геологические работы, которые свидетельствуют о богатстве запасов цинковой руды. В декабре зарегистрировано дочернее предприятие ОАО «ГОК Амур», которое будет заниматься добычей, обогащением полезных ископаемых с получением металлсодержащих концентратов и их реализацией. В текущем году мы планируем утвердить данные оценочных и поисковых работ в Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых и провести аудит ресурсов в соответствии с кодексом JORC. Первый концентрат с Амурского месторождения ОАО «ЧЦЗ» рассчитывает получить уже в 2010 г.

## Сбытовая политика

49% товарного металла, произведенного ЧЦЗ, было реализовано на российском рынке, который для Компании является приоритетным. Общество выступает основным поставщиком сплава для линий непрерывного горячего оцинкования крупнейших металлургических предприятий страны: ММК, НЛМК и Северстали. ЧЦЗ ориентируется на длительные партнерские отношения с ключевыми отечественными потребителями и проводит работу по заключению с ними долгосрочных контрактов. Так, в 2007 г. с ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» был заключен договор на поставку продукции Челябинского цинкового завода до 2012 г.



В 2007 г. завод расширял рынки сбыта, начав прямые поставки потребителям на Украине и в Белоруссии. При этом значительная часть поставок на экспорт продолжает осуществляться через швейцарского трейдера Euromin S.A. Почти 50% от объема экспорта — это поставки по целевым контрактам потребителям.

Важнейшим шагом для построения вертикально-интегрированной компании стало приобретение компании Brock Metal, ведущего британского производителя цинковых и алюминиевых сплавов для литья под давлением. На долю Компании приходится около 70% продаж сплавов для литья под давлением в Великобритании. Благодаря этому приобретению ЧЦЗ получил доступ на европейские рынки сплавов, что будет способствовать повышению рентабельности нашего бизнеса.

С января 2007 г. благодаря интеграции Акжальского горно-обогатительного комбината ЧЦЗ имеет возможность поставлять на рынок не только цинк, но и свинцовый концентрат, котировки которого на ЛБМ росли в течение всего года (среднее значение в 2007 г. составило 2 595 долл/т, по сравнению с 1 287,5 долл/т годом ранее).

В 2007 г. на российском рынке возрос уровень конкуренции, преимущественно со стороны производителей из стран СНГ (Казахстан и Узбекистан). Однако благодаря качеству металла и индивидуальному подходу к каждому клиенту Компании удалось привлечь новых потребителей, с которыми мы наеемся сотрудничать и в дальнейшем.

## Рыночные тенденции

В течение последних четырех лет на мировом рынке цинка наблюдался дефицит как цинкового концентрата, так и самого металла. Стремительный рост цен на цинк на ЛБМ послужил стимулом к инвестициям в существующие рудники и в разработку новых месторождений. В 2007 г. мировое производство цинкового концентрата, по данным Международной группы по изучению рынков свинца и цинка (ILZSG), продолжило рост и составило 11 431 тыс. тонн (по металлу), что привело рынок от дефицита к балансу и даже незначительному превышению предложения над спросом, вследствие чего средняя цена цинка на ЛБМ в прошлом году снизилась до 3 250 долл/т (в 2006 г. — 3 273 долл/т).

В 2007 г. объем производства цинкового концентрата в России вырос на 9% по сравнению с 2006 г. Крупнейшие производители металлического цинка в России — Челябинский цинковый завод и «Электроцинк» — также продолжили наращивать объемы производства.

Одновременно продолжился рост потребления цинка в РФ, связанный с вводом новых мощностей по горячему цинкованию, как крупнейшими производителями оцинкованного проката (ММК, НЛМК, Северсталь), так и заводами, занимающимися общим цинкованием. Тем не менее потребности рынка в оцинкованной стали во многом удовлетворяются за счет импорта. Большинство экспертов считают, что рынок продолжит расти в связи с реализацией национального проекта «Доступное жилье», крупными инфраструктурными проектами, динамичным развитием автопрома в России.

## Корпоративное управление

ОАО «ЧЦЗ» постоянно совершенствует корпоративное управление, чтобы в полной мере соответствовать международным стандартам в сфере раскрытия информации. В прошедшем году было сделано несколько существенных шагов в этой области.

По итогам Годового общего собрания акционеров число независимых директоров в составе Совета директоров Компании увеличилось до трех человек. Мы пригласили двух специалистов с многолетним международным опытом и прекрасным знанием отрасли (Кристиан Шафалицкий и Ханс Бауман) и уверены, что их участие в деятельности Совета директоров будет способствовать росту бизнеса ЧЦЗ.

В 2007 г. ОАО «ЧЦЗ» провело дополнительную эмиссию акций с целью повышения ликвидности ценных бумаг Компании. По итогам допэмиссии соотношение между акциями и ГДР изменилось и составило 1:1 (ранее 1 акция ЧЦЗ равнялась 10 ГДР). В конце 2007 г. также была подана заявка на включение ценных бумаг Общества в котировальный список для торгов на ММВБ, таким образом, ценные бумаги Компании представлены на основных торговых площадках в России, что должно способствовать росту их ликвидности и привлекательности для инвесторов.

Усилия завода по повышению стандартов в сфере раскрытия информации были отмечены экспертным сообществом: по результатам конкурса годовых отчетов, организованного рейтинговым агентством «Эксперт РА», годовой отчет ОАО «ЧЦЗ» за 2006 г. вошел в число 30 отчетов, соответствующих лучшей практике раскрытия информации среди российских публичных компаний.

## Инвестиции

Заявленные нами планы по выходу на объем производства 200 тыс. тонн цинка к 2010 г. были подкреплены рядом конкретных мер. Для достижения цели была разработана программа модернизации производства, предусматривающая, помимо строительства вельц-печи № 5, реконструкцию серно-кислотного цеха, гидрометаллургического и выщелачивательного цехов, замену части оборудования на других переделах на более эффективное.

В прошедшем году в реализацию программы было инвестировано около 800 млн руб., в том числе 114 млн — в строительство комплекса вельц-печи № 5 и 504 млн руб. — в реконструкцию 4-й системы серно-кислотного цеха, которую планируется ввести в строй в 2008 г.

## Сотрудники и социальная ответственность

Челябинский цинковый завод строго придерживается принципов социальной ответственности. Мы стремимся улучшать качество жизни наших сотрудников, повышать эффективность природоохранной деятельности и продолжаем поиск эффективных решений по снижению воздействия производства на окружающую среду.

Компания делает все возможное для обеспечения безопасности труда сотрудников. В 2007 г. ЧЦЗ прошел аудит международного органа по сертификации Bureau Veritas Certification и получил сертификат соответствия требованиям стандарта OHSAS 18001:1999, который подтвердил полное соблюдение требований к системе управления профессиональной безопасностью и здоровьем.

Подтверждая важность достижения стратегических целей, в 2007 г. была проведена реорганизация в структуре управления и введены новые должности в руководстве ОАО «ЧЦЗ». А. В. Затонский был назначен заместителем Генерального директора, А. В. Дыбунов и С. А. Загребин — директором по строительству и ремонтам и директором по горно-обогатительным вопросам соответственно. Также был назначен новый технический директор — Ю. В. Решетников. Мы поздравляем наших коллег с назначениями, уверены, что решение стратегических задач находится в надежных руках.

Мы также хотим поблагодарить предыдущего технического директора ЧЦЗ — Л. А. Казанбаева за многолетнюю успешную деятельность и готовность применять свой опыт и знания, продолжая работать в Совете директоров.

В прошедшем году команда Челябинского цинкового завода пополнилась сотрудниками Brock Metal, что подтвердило международный статус Компании. Считаю важным отметить, что ЧЦЗ продемонстрировал приверженность социально-ответственной кадровой политике, сохранив все рабочие места на британском предприятии.

Благодаря высококлассным специалистам, работающим на ЧЦЗ и дочерних предприятиях, Компания успешно решает поставленные задачи, и мы хотели бы поблагодарить всех руководителей и сотрудников Челябинского цинкового завода и его дочерних предприятий за успешный год.

## Взгляд в будущее

У Компании амбициозные планы и четкая стратегия на будущее. Мы и дальше будем наращивать объемы производства, продолжим решение вопроса по обеспечению сырьевой независимости Челябинского цинкового завода и деятельность по «расширке узких мест». Наши усилия будут направлены на дальнейшее повышение эффективности деятельности Компании.

В наступившем году мы ожидаем, что избыточное предложение металла на мировом рынке окажет влияние на цены, которые будут не столь благоприятными как в конце 2006 — начале 2007 гг. Приток инвестиций в отрасль ведет к увеличению конкуренции на российском и мировом рынках, что требует от предприятия более гибкой маркетинговой и сбытовой политики. Предстоит много работы, но мы уверены, что благодаря сотрудникам и менеджерам ЧЦЗ и дочерних компаний, благодаря поддержке акционеров и инвестиционного сообщества все намеченные нами на 2008 г. планы будут успешно реализованы.

  
**Сергей Моисеев,**

Председатель Совета директоров ОАО «ЧЦЗ»

  
**Всеволод Гейхман,**

Генеральный директор ОАО «ЧЦЗ»



# ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



## Положение на рынке

### *Спрос и цена на цинк на мировых рынках*

Цинк относится к группе основных металлов, обращающихся на Лондонской бирже металлов (ЛБМ), а цена продажи цинка и цинкового концентрата практически во всех странах, кроме Китая, определяется исходя из соответствующих цен на ЛБМ.

ЛБМ ведет регистрацию запасов цинка, находящихся на ее утвержденных складах, ежедневно актуализируя и публикуя данные учета своих товарно-материальных запасов. В 2007 г. уровень запасов на ЛБМ вырос по сравнению с уровнем запасов в 2006 г. и составил на конец года 617 000 тонн, что сопоставимо с 20 днями мирового потребления металла. Рост запасов, причиной которого главным образом послужила переориентация Китая из страны-импортера цинка в страну-экспортера, оказал негативное влияние на биржевую цену металла. Цены на цинк, достигавшие в январе 2007 г. 4 259 долл/т, в течение 12 месяцев потеряли практически 50%, упав в конце года до уровня 2 290 долл/т. Но, несмотря на столь высокую волатильность, средняя цена на цинк в 2007 г. составила 3 250 долл/т, что соответствует среднему уровню 2006 г. — 3 272 долл/т.

Рост производственных затрат на горно-обогатительных комбинатах и металлургических производствах в течение последних лет является основной и фундаментальной причиной увеличения цен на металл на бирже. Забастовки, экстремаль-

ные погодные условия, ограничения в поставках электроэнергии и интерес со стороны инвестиционных фондов также оказывают влияние на изменение цены на цинк, однако данные изменения и их влияние носят краткосрочный и, как правило, спекулятивный характер.

Рост мировой экономики, особенно рост промышленного производства, ведет к увеличению потребности в цинке, что находит отражение в его стоимости на ЛБМ.

Неопределенность на мировых финансовых рынках, вызванная ипотечным кризисом в США, и, как следствие, возникшая на рынках Америки и Европы проблема ликвидности денежных средств явились основной причиной сокращения спроса в 2007 г. у конечных потребителей цинка в данных регионах — строительных предприятий, предприятий автомобильной промышленности, а также производителей бытовой техники.

По данным Международной группы по изучению рынков свинца и цинка, мировое потребление цинка выросло на 3,7% по сравнению с 2006 г., составив 11 409 тыс. тонн (2006 г. — 10 999 тыс. тонн), рост потребления цинка в Китае вырос на 17%, компенсировав негативную динамику показателя в США (снижение на 9%) и стагнацию спроса в Европе.

В Западной Европе потребление цинка на душу населения составляет более 6 кг в год, в Северной Америке — свыше 4 кг, при этом в Китае, Индии, а также в некоторых странах Восточной Европы и Южной Америки данный показатель

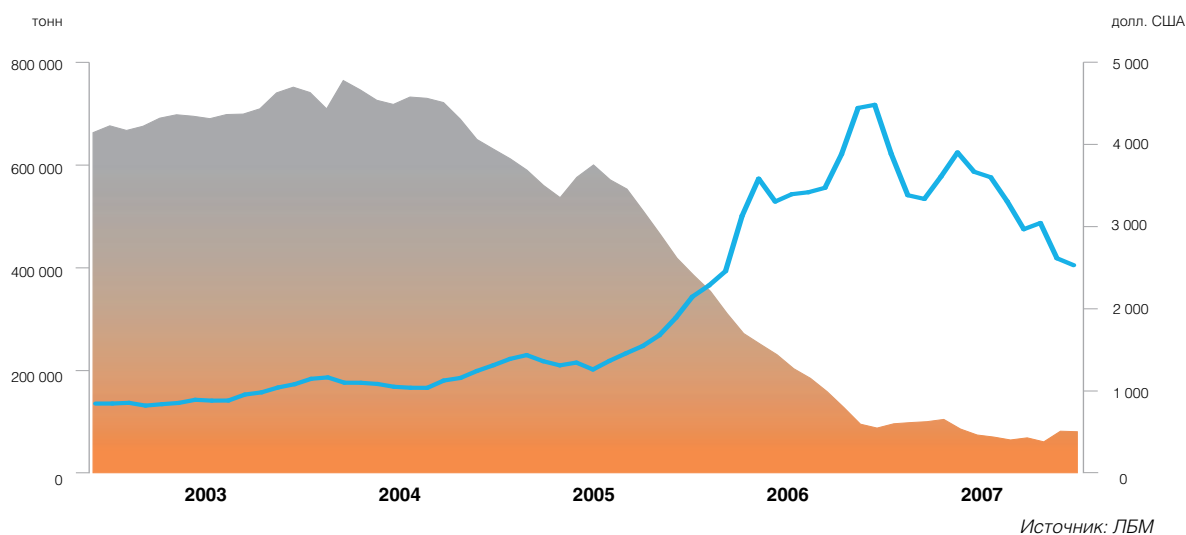


находится в диапазоне 1,5–3 кг. Рост темпов строительства, бурное развитие машиностроения в Китае, Индии и других развивающихся странах являются основными причинами увеличения потребления металла в мире.

В течение последних четырех лет на мировом рынке цинка наблюдался дефицит, причем как дефицит цинкового концентрата, так и самого металла. Стремительный рост цен на цинк на ЛБМ послужил стимулом к инвестициям в существую-

щие рудники и в разработку новых месторождений. В 2007 г. мировое производство цинкового концентрата, по данным Международной группы по изучению рынков свинца и цинка, составило 11 431 тыс. тонн (по металлу), продемонстрировав 9% рост по сравнению с 2006 г., что привело рынок от дефицита к балансу и даже незначительному превышению предложения над спросом. Наиболее явный прирост производства цинкового концентрата наблюдался главным образом в Китае, Перу, Австралии, Казахстане и США.

### Уровень запасов и цена на цинк на ЛБМ



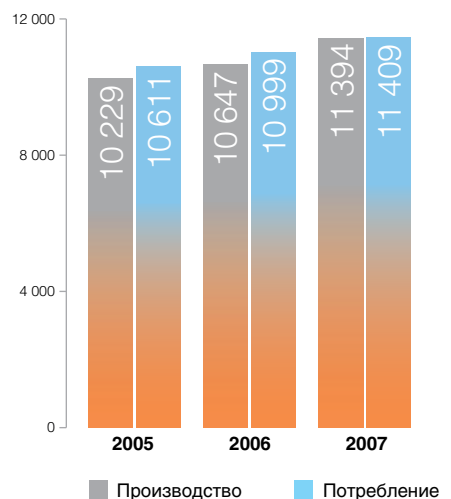


Крупнейшим мировым производителем концентрата остается Китай, его доля в мировом производстве составила 28%. В то же время Китай является крупнейшей в мире страной — производителем цинка. В течение последних лет Китай значительно нарастил мощности по производству цинка: по данным компании Brook Hunt, их загрузка в 2007 г. достигла уровня в 80%, что позволило не только удовлетворить внутренний спрос на металл, но и поставить до 200 000 тонн цинка за пределы страны. Правительство Китая предпринимает меры, направленные на ограничение развития экспортно-ориентированных энергоемких отраслей промышленности, путем отмены системы налоговых возвратов и льгот при экспорте, введении пошлин, а также увеличивая требования к экологической безопасности

предприятий, что должно привести к закрытию мелких производств и стимулировать консолидацию в отрасли. Сокращение экспортных поставок цинка из Китая должно способствовать достижению мирового баланса спроса и предложения и обеспечить поддержку мировым ценам на цинк.

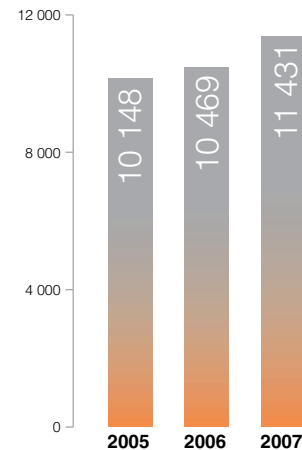
По данным компании Brook Hunt, в 2007 г. в мире насчитывалось более 200 металлургических предприятий — производителей цинка, при этом на долю крупнейших игроков — Nyrstar, Xstrata, Korea Zinc пришлось 27% мирового производства. Однако в отличие от рынка концентрата конкуренция среди производителей металла носит в основном региональный характер.

#### Производство и потребление цинка в мире (тыс. тонн)



Источник: ILZSG

#### Производство цинкового концентрата в мире (тыс. тонн)



Источник: ILZSG





### Общий обзор российской цинковой промышленности

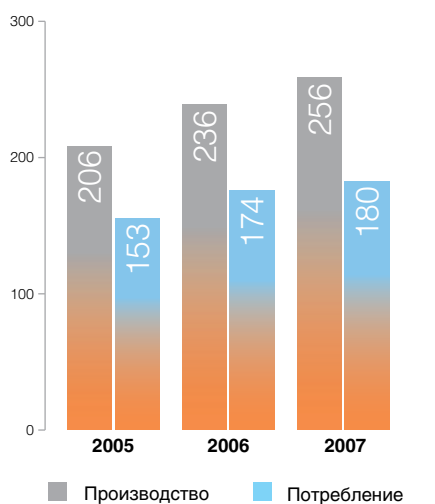
На долю России в 2007 г. пришлось 2% общемирового производства цинка. Вместе с тем Россия располагает 17% мировых запасов (32–56 млн тонн) металлического цинка.

Минерально-сырьевая база России характеризуется неблагоприятным географическим размещением подготовленных к освоению запасов отдельных видов минеральных ресурсов. Подавляющая часть разведанных и прогнозных ресурсов заключена в месторождениях, расположенных в удаленных и труднодоступных районах, что имеет отрицательные

экономические последствия в условиях резкого роста цен на транспортировку. В России находятся два крупнейших месторождения цинка — Озерное (8 млн тонн) и Холодненское (14 млн тонн) — оба в Бурятии. Запасы этих месторождений составляют 47% цинка и около 24% свинца от общих балансовых запасов страны, их вывод на проектную мощность запланирован текущим собственником, СП группы компаний «Метрополь» и шведской Lundin Mining, на 2012 г.

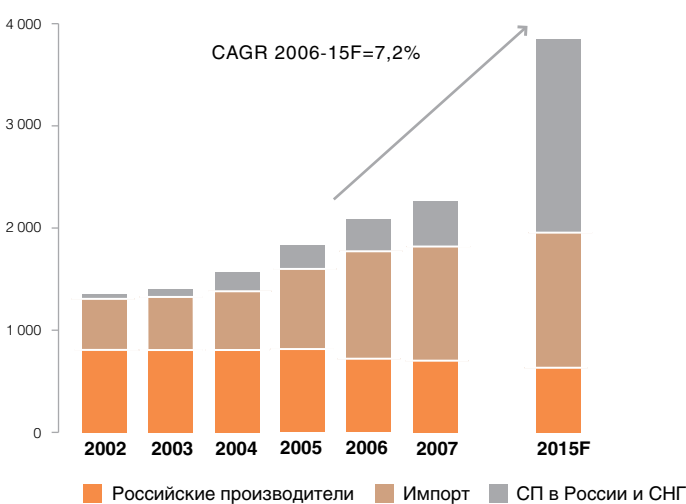
В 2007 г. объем производства цинкового концентрата в России вырос на 9% по сравнению с 2006 г. и составил 186 тыс. тонн цинка в концентрате. Несмотря на рост производства цинкового концентрата на предприятиях УГМК (объем про-

### Производство и потребление цинка в России (тыс. тонн)



Источник: ЧЦЗ

### Прогнозы роста в автомобильной промышленности (тыс. штук)



Источник: ГТК, ФС ГС, оценки Deutsche UFG, данные компаний

изводства увеличился на 12% по сравнению с показателями 2006 г.), в России наблюдалась нехватка цинксодержащего сырья для удовлетворения потребностей отечественных цинковых заводов, что было компенсировано за счет импортных поставок концентрата.

В настоящее время добыча большинства видов минерального сырья в стране обеспечивается в основном запасами, разведанными в 70–80-е гг. XX в.

Низкий уровень освоенности сырьевой базы России обусловлен в первую очередь отсутствием необходимых инвестиций в период невысоких цен на металл, а также длительным сроком их окупаемости. В советские времена были основаны два цинковых завода на базе сравнительно небольших и средних месторождений в Европейской России: Челябинский цинковый завод на Урале и «Электроцинк» на Кавказе. На сегодня минерально-сырьевая база старых горнорудных районов с развитой инфраструктурой в значительной мере истощена. РМК и УГМК продолжают реализовывать крупные инвестиционные проекты, направленные на освоение новых месторождений в России и странах СНГ, что позволит им сохранить объемы производства цинкового концентрата.

Российские производители цинка — Челябинский цинковый завод и «Электроцинк», входящий сегодня в холдинг УГМК, реализуя стратегии по техническому перевооружению, увеличивают объемы производства. Производство цинка в 2007 г. выросло на 8% по сравнению с 2006 г. и составило 256 тыс. тонн. При этом импортировано было 33 тыс. тонн. Экспорт составил 91 тыс. тонн.

В 2006 г. российский рынок столкнулся с активизацией производителей цинка из стран СНГ, в течение 2007 г. поставщики из Казахстана и Узбекистана увеличили свои отгрузки,

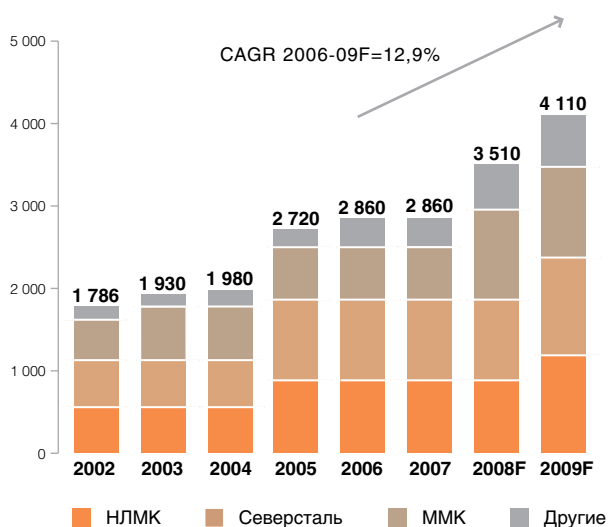
заяв 18% рынка РФ. Совокупные поставки АО «Казцинк», ПО «Балхашцветмет», ОАО «Алмалыкский ГМК» в 2007 г. составили 32 тыс. тонн, что на 5% выше показателя за 2006 г. (21 тыс. тонн).

Основными потребителями цинка в России являются Северсталь, НЛМК, ММК, которые используют металл и сплавы на его основе в процессах непрерывного горячего цинкования. Крупными потребителями также являются Кировский, Ревдинский, Кольчугинский и Московский заводы по обработке цветных металлов, увеличивающие выпуск проката из сплавов — латуней и бронз. Эти два сектора снабжают продукцией строительную и машиностроительную отрасли, которые, в конечном счете, и определяют внутренний спрос на металл (более 80% произведенного цинка).

Несмотря на значительный объем мощностей, введенных в 2006 г., сегодня не удается полностью удовлетворить спрос на оцинкованную продукцию на внутреннем рынке за счет собственного производства, что компенсируется импортными поставками. В связи с достаточным потенциалом рынка в долгосрочной перспективе и с целью сохранения своей доли на рынках оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием ММК, НЛМК и Северсталь планируют ввод дополнительных мощностей по цинкованию. По данным ММК и издания «Металлоснабжение и сбыт», прирост мощностей по нанесению оцинкованного и полимерного покрытия до 2009 г. составит 1 250 тыс. тонн проката или 40% к текущей мощности предприятий РФ.

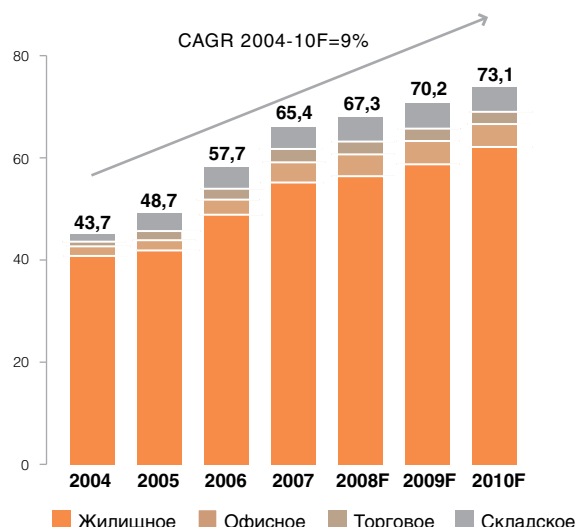
Также ежегодно растет потребление цинка заводами, занимающимися общим цинкованием, за последние пять лет построено 9 линий горячего цинкования. По данным НП «Центр по развитию цинка», чтобы догнать другие развивающиеся страны, надо построить как минимум 20–30 подобных

#### Ввод мощностей по горячему цинкованию (тыс. тонн)



Источник: «Металлоснабжение и сбыт»

#### Прогнозы по строительству (млн м²)



Источник: Росстрой

заводов, а для достижения хотя бы половины от количества заводов штучного горячего цинкования в Европе необходимо построить 100–120 предприятий. По этим оценкам, при условии 50% роста числа заводов горячего цинкования стране потребуется дополнительно до 170 тыс. тонн цинка ежегодно.

Реализация государственной программы «Доступное жилье», строительство объектов Сочинской олимпиады, прогнозирующийся в России стабильный рост производства автомобилей, в том числе строительство на территории РФ производств для обеспечения автомобильной промышленности заготовками и готовыми штампованными изделиями, безусловно, окажут положительное влияние на рост потребления цинка в стране. Чтобы российский рынок оказался готовым к динамичному росту, требуются значительные усилия как со стороны производителей концентрата и металлического цинка, так и со стороны предприятий, выпускающих оцинкованную продукцию. Эти усилия должны предусматривать, в том числе, совершенствование технических регламентов и создание современной нормативной базы по применению цинкостойкой продукции. В конечном счете увеличение использования цинка приведет к повышению потребительских свойств металлопродукции, улучшению качества жизни населения.

#### ЧЦЗ на внутреннем и мировом рынках

Челябинский цинковый завод — крупнейший в России производитель цинка марки Special High Grade (SHG) и сплавов на его основе. На долю Общества приходится 64% внутреннего и около 1,5% мирового объема производства. Помимо цинка предприятие также производит серную кислоту, золото, серебро, индий, кадмий.

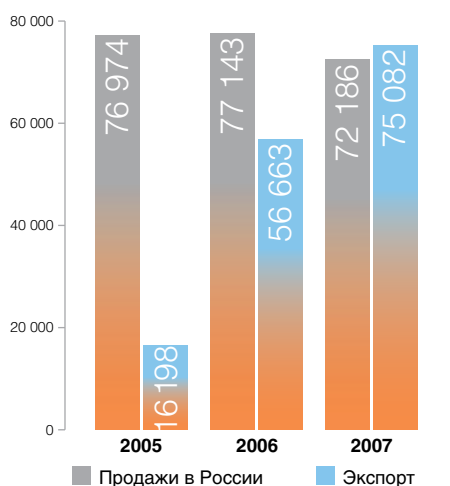
Основным конкурентным преимуществом Челябинского цинкового завода перед другими производителями цинка в

России и СНГ является техническая возможность производства высококачественного металлического цинка с чистотой основного элемента более 99,995% в больших объемах и зарегистрированная на Лондонской бирже металлов марка «CZP SHG». Наличие Свидетельства Лондонской биржи металлов о включении цинка ЧЦЗ в брендлинг под маркой CZP SHG позволяет заводу в любой момент переориентироваться с продаж на внутреннем рынке на продажи по прямым контрактам или через трейдеров на внешних рынках. В качестве других факторов конкурентоспособности следует назвать:

- возможность производства сплавов для горячего оцинкования на основе высококачественного цинка марки SHG;
- высокая квалификация менеджмента Общества;
- индивидуальный подход к покупателю;
- недавнее приобретение ОАО «ЧЦЗ» производителем сплавов Brock Metal, что позволило расширить спектр потребителей на европейском рынке и укрепить позиции челябинского цинка на рынках дальнего зарубежья;
- постоянный контроль удовлетворенности клиентов;
- активная позиция в профессиональном сообществе: участие в отраслевых ассоциациях (Международная цинковая ассоциация, Центр по развитию цинка, Ассоциация производителей и потребителей цинка), конференциях, форумах и других мероприятиях;
- применение системы менеджмента качества ИСО 9001:2000, экологического менеджмента ИСО 14001:2004, здоровья и профессиональной безопасности OHSAS 18001:1999.

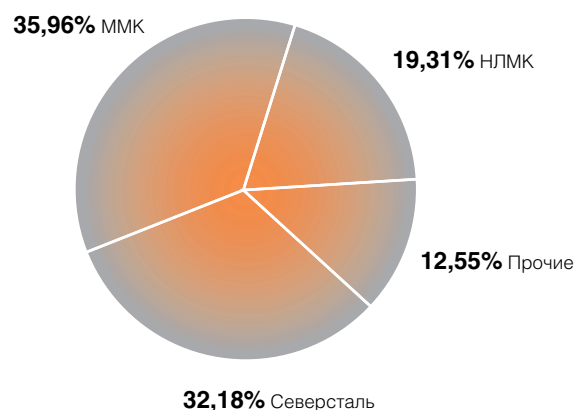
В 2007 г. 49% товарного цинка было реализовано на российском рынке. Основными потребителями продукции ЧЦЗ на внутреннем рынке явились крупнейшие металлургические предприятия страны — ММК, НЛМК, Северсталь. Для снижения рисков сокращения объемов продаж ЧЦЗ на отечественном рынке за счет импорта из Казахстана и Узбекистана

#### Продажи на внутренний и внешний рынки (тонн)



Источник: ЧЦЗ

#### Потребители ЧЦЗ в России



Источник: ЧЦЗ





проводится работа по заключению долгосрочных (до 2010 г.) контрактов с ведущими российскими потребителями цинковых сплавов. С одним из них — ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» — заключен договор на поставку продукции ЧЦЗ на 5 лет до 2012 г.

Экспортные поставки преимущественно идут через швейцарского трейдера Euromin S.A.

Сохраняя ориентацию на российский рынок, ЧЦЗ ведет постоянную работу по расширению рынков сбыта. В течение 2007 г. совместно с компанией Euromin S.A. были начаты поставки в Казахстан и Эстонию. Одновременно завод за-

ключил прямые контракты на экспорт продукции на Украину и в Белоруссию.

#### Сырьевой комплекс

В отчетном году дочернее предприятие ЧЦЗ в Казахстане ТОО «Nova Цинк» обеспечило 17,6% потребностей Компании в концентрате, 50,4% были обеспечены российскими производителями, 17,4% объема поставок — импортировано. Поставщиками отечественного цинкового концентрата выступают УГМК и РМК, импортного — Euromin S.A. Средняя стоимость концентрата для ЧЦЗ в 2007 г. составила 59,5% от цены цинка на ЛБМ.

#### Поставщики цинкового концентрата на ЧЦЗ



Источник: ЧЦЗ

В рамках стратегии достижения сырьевой независимости ОАО «ЧЦЗ» приоритетной задачей является развитие собственной сырьевой базы и дальнейшая вертикальная интеграция: к 2010 г. планируется выйти на 100% обеспечения потребностей в цинковом концентрате через приобретение горно-обогатительных предприятий и разработку новых месторождений.

Одним из таких месторождений станет Амурское в Брединском районе Челябинской области, лицензия на разработку которого была получена в январе 2007 г.

В чрезвычайно сжатые сроки Челябинский цинковый завод практически завершил геолого-разведочные работы на Амурском месторождении. На конец января 2008 г. на месторождении было пробурено 123 скважины, на химический анализ сдано 3 640 проб. По результатам исследований пробуренных скважин мощность рудного тела достигает 23,4 м, а содержание цинка доходит до 11,45%. Глубина залегания рудных тел изменяется от 86–120 м на северо-востоке до 610–680 м



к западу. Окончательные данные оценочных и поисковых работ на месторождении Компания ожидает получить во второй половине 2008 г. после утверждения цифр в Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых.

Мы ожидаем, что эксплуатация Амурского месторождения позволит дополнительно обеспечить металлургический комплекс сырьем на 25%. Общие затраты по всем видам работ, связанным с геологическим изучением месторождения, составили в 2007 г. 214,1 млн руб.

В целях привлечения квалифицированных специалистов и оперативного решения возникающих вопросов по освоению Амурского месторождения в декабре 2007 г. была учреждена компания ОАО «Горно-обогатительный комбинат Амур».

На 2008 г. перед коллективом предприятия поставлены следующие задачи:

- обеспечить подготовку материалов и защитить запасы в Государственном комитете запасов Российской Федерации;
- обеспечить аудит запасов согласно Кодексу JORC;
- провести необходимую работу по выполнению проекта строительства горно-обогатительного предприятия, а также выполнить все необходимые для осуществления строительства подготовительные работы.

Горно-обогатительный комбинат ТОО «Nova Цинк», разрабатывающий свинцово-цинковое месторождение «Акжал» в Карагандинской области Республики Казахстан, в 2007 г. произвел для ОАО «ЧЦЗ» 30,0 тыс. тонн цинка в концентрате, а также выпустил 4,8 тыс. тонн свинца в концентрате.

С целью увеличения объемов производства до 40 тыс. тонн цинка в концентрате к 2009 г. и 50 тыс. тонн — к 2011 г.

были проинвестированы мероприятия на сумму 1 351,6 млн тенге. Финансирование направлено на приобретение нового оборудования, доразведку подземных запасов Восточного фланга месторождения, начаты работы по проектированию дополнительного дробильно-сортировочного комплекса, ввод которого запланирован на 2009–2010 гг.

На 2008 г. производство цинка в концентрате на ТОО «Nova Цинк» запланировано в объеме 35,0 тыс. тонн.

## Реализация стратегии

В рамках стратегии долгосрочного развития, утвержденной Советом директоров Общества, определены следующие приоритетные направления развития Компании.

*1. Увеличение объемов производства продукции до 200 000 тонн к 2010 г.*

В прошедшем году выпуск цинка и сплавов на его основе был увеличен более чем на 10% до 165 тыс. тонн.

*2. Повышение эффективности бизнеса за счет производства и продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (расширение портфеля продукции).*

В 2007 г. завершена сделка по приобретению Brock Metal — крупнейшего в Великобритании производителя сплавов на основе цинка. Это позволило расширить спектр выпускаемой продукции с высокой добавленной стоимостью.

*3. Укрепление собственной рудной базы, 100-процентное обеспечение потребностей цинкового производства собственным сырьем.*





В отчетном периоде проведены основные геолого-разведочные работы на Амурском месторождении и создано дочернее предприятие ОАО «ГОК Амур». Объем инвестиций в геологоразведку составил более 200 млн руб.

Введен в строй комплекс вельц-печи № 5, эксплуатация которой позволит увеличить переработку собственных запасов цинковых кеков и стороннего вторичного цинкодержащего сырья, и тем самым еще снизить зависимость предприятия от сторонних поставщиков цинкового концентрата.

Проведение в жизнь обозначенных стратегических направлений в течение отчетного периода позволило Компании укрепить сырьевую независимость и расширить рынки сбыта продукции.

## Инновационная деятельность

Модернизация производственной базы ЧЦЗ проводится с целью оптимизации операционных издержек за счет применения более эффективных технологий. При разработке программы реконструкции производства специалисты ЧЦЗ учитывают современные технологические решения, применяемые в отрасли, а также используют лучший опыт мировой цинковой промышленности.

С 1998 г. на предприятии действует Инженерный центр (ИЦ), сотрудники которого исследуют производственные процессы завода и предлагают решения, повышающие эффективность отдельных этапов производства. В составе ИЦ работают доктор и кандидаты технических наук.

За время работы специалисты данного подразделения совместно с работниками производственных служб предприятия получили более 60 российских патентов на изобретения.

В 2007 г. ИЦ ЧЦЗ впервые добился признания патентного ведомства США, защитив оригинальный «Метод производства индиевого порошка». Этот химический способ производства ультрадисперсных индиевых порошков позволяет выпускать продукцию крупностью менее 15 мкм для нужд оборонного комплекса.

Важным этапом научно-технического развития ОАО «ЧЦЗ» в 2007 г. стал ввод в эксплуатацию комплекса вельц-печи № 5 и проведение мероприятий по стабилизации его работы. При создании объекта применены технологические инновации, такие, как грануляция шихты вельцевания на барабане-грануляторе, охлаждение отходящих газов с помощью котла-утилизатора, грануляция оборотных пылей. Технологии, разработанные специалистами Компании, были представлены летом 2007 г. на конференции в Дюссельдорфе и признаны высокоэффективными.

Кроме того, в прошлом году ИЦ разработал технологический регламент реконструкции завода для реализации плана модернизации производства с целью достижения мощности в 200 тыс. тонн цинка в год.

В 2007 г. также было усовершенствовано положение о рационализаторской деятельности на предприятии, задача которого повысить заинтересованность работников в увеличении эффективности каждой стадии производства.





## Анализ рисков

Основными источниками рисков для ОАО «Челябинский цинковый завод» являются неблагоприятные изменения на рынках его основной продукции и сырья, а также рынков сопутствующей продукции, цен на энергоносители и транспортные расходы.

### *Риски, связанные с изменением на рынке основной продукции Общества*

Мировой рынок цинка и сплавов в последнее время характеризуется балансом спроса и предложения, однако увеличение производства в Китае создает серьезную угрозу ОАО «ЧЦЗ» на российском рынке со стороны производителей Казахстана и Узбекистана, которые, теряя азиатский рынок, увеличивают долю поставок в Россию. Сравнительно низкое качество цинка этих производителей компенсируется снижением его цены, что крайне привлекательно для потребителей в Российской Федерации.

Около половины основной продукции ЧЦЗ поставляется российским потребителям, крупнейшими из которых являются ММК, НЛМК и Северсталь. Снижение уровня спроса на продукцию завода со стороны, по крайней мере, одного из них может повлечь существенные негативные последствия для Компании.

В качестве способов снижения отрицательного влияния указанных рисков Челябинский цинковый завод использует свои конкурентные преимущества и концентрируется на выпуске широкого спектра сплавов (цинк-алюминиевых, цинк-

никелевых, ЦАМ и др.) на основе высококачественного цинка марки CZP SHG с содержанием цинка не менее 99,995%, что позволяет расширить круг потребителей продукции Компании. Также ведется работа по заключению долгосрочных контрактов с ведущими российскими потребителями цинксо-держущих сплавов. Одновременно заводом ведется активная деятельность, направленная на стимулирование потребления цинка на внутреннем рынке за счет повышения использования оцинкованных металлоконструкций в российской промышленности. Для решения этих и других актуальных задач ЧЦЗ участвует в различных отраслевых ассоциациях, в том числе является активным членом Центра по развитию цинка, Ассоциации производителей и потребителей цинка, одним из инициаторов создания которой он выступил.

### *Риски, связанные с изменением на рынках сырья*

Большая доля отраслевых рисков ЧЦЗ связана с неблагоприятными изменениями на рынках сырья, поскольку деятельность предприятия напрямую зависит от поставок цинковых концентратов и уровня цен на них.

Уменьшению отрицательного влияния риска снижения объемов поставки сырья в текущем и будущем периодах способствует принятая Советом директоров Компании стратегия вертикальной интеграции, обеспечивающая развитие собственной рудной базы. В рамках реализации этой стратегии в 2006 г. был приобретен рудник и горно-обогатительный комбинат, занимающиеся добычей и обогащением свинцово-цинковых руд месторождения Акжал (Республика Казахстан), который к 2010 г. обеспечит ЧЦЗ сырьем в размере около четверти от общего размера потребностей.

В 2007 г. ЧЦЗ получил право на пользование недрами с целью геологического изучения, разведки и добычи цинковых руд на Амурском месторождении в Брединском районе Челябинской области. В прошедшем году инвестиции в освоение месторождения составили 210 млн руб. Планируется, что к 2010 г. 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 г.

Важным шагом по обеспечению сырьевой независимости является дальнейшее совершенствование технологии, реконструкция и строительство новых производственных объектов. В частности, в 2007 г. завершено строительство комплекса вельц-печи № 5, который снизил зависимость предприятия от поставок кондиционных цинковых концентратов и позволил увеличить объемы переработки вторичных цинкосодержащих материалов.

С целью уменьшения риска снижения объемов поставки сырья в конце 2006 г. были заключены долгосрочные контракты до 2009 г. с ключевыми поставщиками цинкового концентрата — РМК и УГМК.

Кроме того, снижению сырьевых рисков способствует значительное увеличение производства концентратов на мировом рынке.

Сырьевые риски могут усилиться при реализации планов РМК и УГМК по строительству собственных цинковых заводов.

#### *Риски, связанные с изменениями на рынке транспортных услуг*

Завод находится в центре страны, на пересечении основных транспортных магистралей и связан железной и автомобильными дорогами с поставщиками и потребителями. Отгрузки потребителям осуществляются в основном железнодорожным транспортом, при этом существует альтернативная схема отгрузки автотранспортом в случае непредвиденной ситуации на железной дороге.

ЧЦЗ имеет длительные договорные отношения как с владельцем железнодорожной инфраструктуры — ОАО «РЖД», так и с несколькими перевозчиками, владельцами подвижного состава, предлагающими услуги по перевозке сырья и продукции на альтернативной основе.

Руководство Общества не может оказывать значимого влияния на уровень транспортных тарифов. Однако указанные риски находятся на приемлемом уровне и поддаются прогнозированию.

#### *Страновые и региональные риски*

Политическая ситуация в регионе и стране характеризуется как устойчиво стабильная, властные структуры проводят политику содействия развитию крупного бизнеса, являющегося

основным источником налоговых поступлений в бюджеты всех уровней. Социальных потрясений нет. Потенциальные изменения политической ситуации в ближайшие годы сведены к нулю.

В таких условиях риски коммерческой деятельности эмитента, связанные с политической ситуацией, минимальны.

Экономическая ситуация в стране и регионе характеризуется в последние несколько лет устойчивым ростом объемов производства всех отраслей, особенно металлургии, являющейся основным потребителем продукции ОАО «ЧЦЗ». Одновременный экономический кризис на предприятиях — потребителей продукции ЧЦЗ, как и нарушение политической стабильности в регионах их месторасположения, маловероятны.

С точки зрения поставок сырья и вспомогательных материалов, коммерческая деятельность Компании на внутреннем рынке защищена от колебаний наличием альтернативных источников цинкового концентрата и других технологических материалов в различных регионах страны. Поставки концентрата осуществляются из Башкирии, Челябинской области, Оренбургской области и от зарубежных поставщиков через порты разных акваторий — Балтийское море (Новый порт, г. Санкт-Петербург), Черное море (г. Туапсе, г. Новороссийск, г. Ростов-на-Дону) и сухопутную границу с Казахстаном.

Для снижения транспортных рисков в 2007 г. была налажена логистическая схема отгрузки в контейнерах.

С целью поддержания коммерческой деятельности в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе ЧЦЗ стремится заключать договоры на поставку концентрата и технологических материалов с альтернативными поставщиками и заключать договоры на продажу продукции предприятия зарубежным потребителям либо через трейдеров, либо по прямым договорам с ними.

В регионе деятельности предприятия и его основных потребителей военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки и стихийные бедствия крайне маловероятны.

Существенным обстоятельством, снижающим риски, является страхование имущества Общества. В 2007 г. сумма страховых премий по всем видам страхования, уплаченная ЧЦЗ, составила 9,891 млн руб.

#### *Финансовые риски*

##### **Процентный риск**

Компания имеет значительные долгосрочные обязательства по кредитам в иностранной валюте по ставке LIBOR + маржа банка. Поэтому Компания подвержена риску, связанному с изменением процентной ставки.

ЧЦЗ не использует для управления риском, связанным с колебанием процентной ставки, какие-либо соглашения о бу-

дущей процентной ставке. Для снижения процентного риска Общество осуществляет мониторинг уровня рентабельности собственного капитала, соотношение собственных и заемных средств.

Компания не имеет значительных активов, приносящих процентный доход.

### **Валютный риск**

Стоимость основной продукции Компании привязана к ценам на цинк на ЛБМ в долларах США. ЧЦЗ экспортирует часть своей продукции. Расчеты с российскими покупателями за продукцию осуществляются в российских рублях, но стоимость продукции, реализуемой на внутреннем рынке, также привязана к долларам США. Таким образом, Общество подвержено валютному риску. В случае снижения курса доллара США по отношению к рублю сокращаются доходы Компании. Последствия такого сокращения смягчаются за счет снижения затрат на закупку сырья, так как цена закупки определяется исходя из цены на цинк на ЛБМ, а затраты на сырье составляют более 50%.

ОАО «ЧЦЗ» не осуществляет хеджирование валютных рисков, однако принимает ряд мер по снижению степени риска. Вся валютная выручка поступает в долларах США, поэтому в целях снижения валютного риска Компания заключает внешнеторговые контракты на закупку тоже в долларах США, контракты на закупку у российских поставщиков сырья «привязаны» к курсу доллара, в этой же валюте предоставляются и займы.

Кроме того, Общество регулирует свою валютную позицию, уравновешивая сроки платежей по экспортным и импортным контрактам.

### **Риск потери ликвидности**

Для поддержания ликвидности ЧЦЗ поддерживает достаточный объем денежных средств и достаточный объем кредитных линий. Управление риском потери ликвидности выражается в обеспечении оптимального соотношения оборотных активов и краткосрочных обязательств, а также в улучшении структуры оборотных активов.

### **Кредитный риск**

Финансовые активы Компании, которые потенциально являются источником риска, включают преимущественно дебиторскую задолженность и краткосрочные финансовые вложения. В кредит продукция отгружается только контрагентам, кредитоспособность которых проверена длительными деловыми отношениями (Euromin S. A., ОАО «ММК», ОАО «Северсталь», ОАО «НЛМК»). Кроме того, процедуры работы с дебиторской задолженностью на предприятии строго регламентированы, существует персональная ответственность сотрудников коммерческой службы за своевременное погашение дебиторской задолженности. Финансовая служба осуществляет мониторинг исполнения вышеуказанных процедур, показателей оборачиваемости. Таким образом минимизируется риск

убытков по причине невозврата денежных средств дебиторами. Кроме того, созданные резервы являются достаточными для погашения возможных убытков.

Компания размещает свободные денежные средства в финансовых учреждениях, имеющих высокий рейтинг надежности, при этом снижает степень риска, распределяя средства между различными финансовыми учреждениями.

### *Юридические риски*

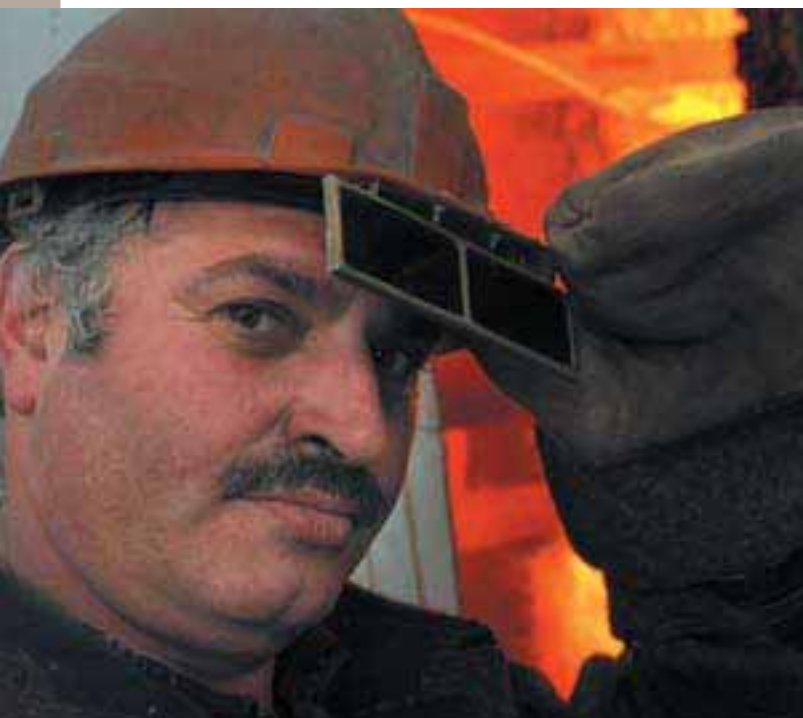
В течение 2007 г. Челябинский цинковый завод участвовал в рассмотрении ряда дел в судах разных инстанций, в основном касавшихся возмещения органами ФНС процентов за несвоевременный возврат сумм налога на добавленную стоимость, а также взыскания просроченной дебиторской задолженности с потребителей.

В сентябре 2007 г. вступило в силу решение арбитражного суда г. Москвы об отказе ООО «СтройИндустрия» в удовлетворении требований о признании недействительным конкурса на право пользования недрами и признании незаконным приказа № 1216 от 21.12.2006 г. Федерального агентства по недропользованию, которые были изложены в иске к Федеральному агентству по недропользованию и ОАО «ЧЦЗ» по результатам конкурса на получение права пользования недрами с целью геологического изучения, разведки и добычи цинковых руд на Амурском месторождении в Брединском районе Челябинской области.

Нам не известно о каких-либо других судебных процессах, которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ЧЦЗ». Юридические риски мы оцениваем как незначительные.



# КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



Социальная ответственность перед сотрудниками и обществом является неотъемлемой частью корпоративной стратегии ЧЦЗ. Компания не только соблюдает требования российского законодательства в области охраны окружающей среды и отношений с работниками, но и стремится строить максимально открытые и этичные отношения с широкой общественностью в регионах присутствия.

## Окружающая среда

Экологическая программа Челябинского цинкового завода ориентирована на постоянное снижение воздействия производственной деятельности на окружающую среду и защиту воздушного и водного бассейнов.

На предприятии действует 135 установок по очистке газовых выбросов, собственная сертифицированная лаборатория круглосуточного экологического мониторинга, внедрена система использования воды замкнутого цикла. В 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.

В 2007 г. ОАО «ЧЦЗ» выполнило все нормативы, установленные Управлением Челябинского округа по технологическому и экологическому надзору (Ростехнадзор).

Так, валовый выброс загрязняющих веществ в атмосферу составил 50% от разрешенного уровня. В расчете на 1 тонну произведенного металлического цинка эти выбросы составили 2,3%.

Валовый сброс загрязняющих веществ в водный бассейн (реку Миасс) в 2007 г. был ниже установленного норматива на 18,4%.

Значительный объем средств, выделенных в 2007 г. на финансирование природоохранных мероприятий, был направлен на финансирование работ по строительству комплекса вельц-печи № 5 и IV технологической системы серно-кислотного цеха.

Введение в 2007 г. в эксплуатацию нового высокоэффективного комплекса вельц-печи № 5 позволило предприятию снизить долю сульфидного сырья в загрузке и тем самым уменьшить выбросы в атмосферу сернистых газов. Помимо этого, важнейшим экологическим аспектом проекта стало трехкратное снижение запыленности отходящих газов за счет технологии их специальной доочистки.

В 2008 г. после полной реконструкции в эксплуатацию будет введена IV технологическая система серно-кислотного цеха. Этот проект, реализованный с использованием новейшего оборудования и технологий, позволит повысить эффективность утилизации сернистых газов.



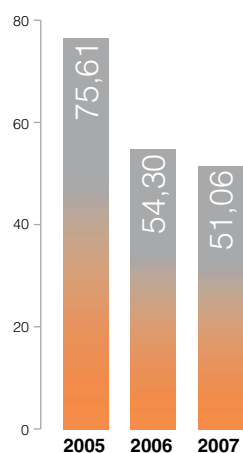
Также экологическая программа 2008 г. предусматривает снижение на 10% сбросов загрязняющих веществ в реку Миасс за счет совершенствования процесса очистки сточных вод с применением новейших средств для очистки воды.

Серьезное внимание Челябинский цинковый завод уделяет взаимодействию с общественными организациями по вопросам охраны окружающей среды. Так, в апреле 2007 г. ЧЦЗ, Челябинский госуниверситет и историко-археологический центр «Аркаим» договорились о взаимодействии по вопросам

оценки возможных экологических и социокультурных последствий разработки Амурского месторождения. Совместная работа продолжится и в 2008 г.

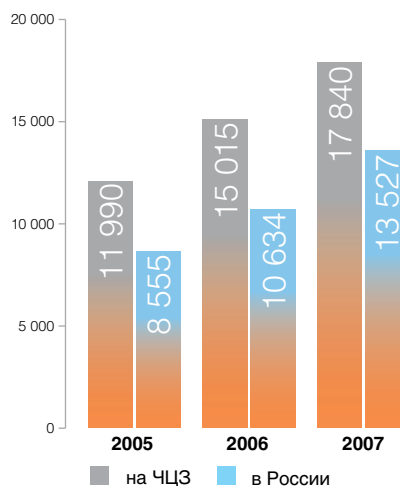
ТОО «Nova Цинк» в 2007 г. также выполнило все нормативы, установленные Министерством охраны окружающей среды Республики Казахстан. В фонд охраны окружающей среды было отчислено 41,05 млн тенге за размещение вскрышных пород и производственный мониторинг окружающей среды.

#### Валовый сброс загрязняющих веществ в реку Миасс (кг/т цинка)



Источник: ЧЦЗ

#### Средняя зарплата на ЧЦЗ в сравнении со средней по России (руб.)



Источник: ЧЦЗ, ФСГС

## Сотрудники

Политика Компании в области человеческих ресурсов основана на построении долгосрочных взаимовыгодных отношений с сотрудниками. Трудовые отношения ЧЦЗ с работниками, в том числе рабочее время, охрана здоровья, техника безопасности, разрешение споров, увольнения, отпуска и пособия, строятся строго в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации, а также регулируются действующим с 2005 г. трехлетним Коллективным трудовым договором.

Общая среднесписочная численность работников Компании (включая ОАО «ЧЦЗ», Brock Metal и Акжальский ГОК) в 2007 г. составила 2 874 человека. В том числе ЧЦЗ — 1 725 человек, Brock Metal — 59 человек, Акжальский ГОК — 1 090 человек.

Ввод в эксплуатацию нового комплекса 5-й вельц-печи, увеличение численности персонала существующих производственных подразделений (обжиговой цех, цех КЭЦ) в связи с наращиванием объемов производства способствовали созданию на ЧЦЗ в прошлом году более 100 новых рабочих мест. Расходы на оплату труда персонала предприятия с учетом отчислений во внебюджетные фонды в 2007 г. составили 461,5 млн руб. Непосредственно на выплату заработной платы работникам Общества направлено 369,4 млн руб., что выше аналогичного показателя за 2006 г. на 76,9 млн руб. или на 26%.

Среднемесячный доход работников Челябинского цинкового завода в 2007 г. составил 17 840 руб., в том числе рабочих — 15 368 руб., что выше уровня прошлого года на 22% и 25% соответственно.

Компания отдает себе отчет в том, что реализация заявленной стратегии требует своевременного и постоянного повышения квалификации действующих сотрудников, подготовки новых специалистов, создания кадрового резерва: в прошедшем году ЧЦЗ продолжил различные программы обучения руководителей и специалистов.

В целях привлечения молодых квалифицированных кадров, прежде всего по направлению «Металлургия цветных металлов», последние 2 года предприятие установило партнерские отношения с рядом высших учебных заведений Челябинска, Екатеринбурга и Москвы.

Завод приветствует стремление сотрудников к совершенствованию и профессиональному развитию. Для подготовки и повышения квалификации работников, претендующих в дальнейшем на карьерный рост, действуют программы «Кадровый резерв» и «Резерв руководителя структурного подразделения». В 2007 г. запущена программа «Школа мастеров», ориентированная на развитие управленческих навыков у линейных менеджеров, руководителей среднего звена.

Важное внимание руководством Компании уделялось в прошлом году совершенствованию системы морального и материального стимулирования работников с целью повышения персональной ответственности за результаты производственной и природоохранной деятельности.

Помимо стандартного социального пакета, предусмотренного российским законодательством, который включает обязательное социальное и медицинское страхование, оплату основного и дополнительного отпусков, компенсации за сверхурочные и работу в праздничные дни, ежегодный обязательный медосмотр для работающих во вредных условиях, организацию бесплатного лечебно-профилактического питания и прочее, в Компании действует большой комплекс социальных гарантий, установленных в результате заключения Коллективного договора. В соответствии с договором осуществляются выплаты, включающие в себя выходные пособия при увольнении, материальную помощь работникам предприятия, начисления женщинам, находящимся в отпуске по уходу за ребенком, премирование работников акционерного Общества за многолетний, добросовестный труд на предприятии.

В период летних и зимних каникул 422 ребенка работников Челябинского цинкового завода отдохнули в оздоровительном лагере «Лесная застава». Продолжает развиваться программа помощи многодетным семьям, в том числе продолжена практика помощи в содержании детей в детском дошкольном учреждении — предусмотрена оплата заводом 80% от родительского взноса. Также в прошедшем году было выдано 1 370 бесплатных новогодних подарков для детей работников Компании.

В целом на реализацию социальных гарантий в 2007 г. из средств акционерного общества было направлено 134 млн 213 тыс. руб.

По инициативе руководства ЧЦЗ все без исключения работники предприятия обеспечены бесплатным питанием, с 2003 г. в Компании действует программа добровольного медицинского страхования (ДМС) сотрудников. В рамках программы ДМС в 2007 г. 442 человека прошли углубленный медицинский осмотр, 368 сотрудниц прошли осмотр по специально разработанной программе «Здоровье женщины». Также в рамках программы ДМС работники предприятия проходят профилактическое лечение, имеют возможность посещения стоматолога, вакцинации против гриппа и лечения в санаториях.

Всего на оздоровление работников предприятия направлено 10,6 млн руб., в том числе 625 тыс. руб. за счет возвратных средств социального страхования и около 10 млн руб. за счет собственных средств предприятия (из них 7,5 млн руб. ДМС).

Существенную роль в формировании корпоративной культуры на Челябинском цинковом заводе в 2007 г. играли внутри-



корпоративные массовые, семейные и спортивные праздники и мероприятия, такие как выезд в оздоровительный комплекс «Лесная застава», «Праздник первоклассника», конкурс талантов детей работников предприятия и другие.

Всего на социальные программы, направленные на формирование корпоративной культуры, в 2007 г. было израсходовано 36 млн 355 тыс. руб.

## Здоровье и безопасность

Безопасность и защита наших сотрудников и общества в регионах присутствия Компании имеют для ЧЦЗ первостепенное значение. Мы обеспечиваем высокий уровень производственной безопасности и создаем такие условия труда, которые способствуют благополучию наших сотрудников и членов их семей.

Подтверждением эффективности управления профессиональными рисками в области безопасности стало получение ЧЦЗ в 2007 г. международного сертификата OHSAS 18001:1999 «Система менеджмента профессионального здоровья и безопасности».

В Компании действует обязательное для всех структурных подразделений, обслуживающих объекты, подведомственные Ростехнадзору, обучение с последующей аттестацией по нормативно-правовым актам и нормативно-техническим документам, устанавливающим требования промышленной безопасности в отраслях надзора. Для этих целей завод сотрудничает с Южно-Уральским институтом подготовки кадров.

В 2007 г. завод работал без аварий, производственный травматизм удалось снизить в 5 раз. Улучшено снабжение работников средствами индивидуальной защиты, проведен медосмотр всех рабочих, занятых на вредном производстве. В результате медосмотра профессиональных заболеваний не выявлено.

В 2007 г. на охрану труда ЧЦЗ направил 42,4 млн руб., что на 32,9% больше по сравнению с аналогичным показателем 2006 г. (31,9 млн руб.)

## Благотворительность

Следуя современным тенденциям социальной ответственности бизнеса, ЧЦЗ активно участвует в благотворительной деятельности. Приоритетными направлениями являются: помощь детям, развитие детского спорта, поддержка и развитие науки и культуры.

В 2007 г. завод продолжил партнерство с Челябинским областным отделением Российского детского фонда, принял участие в софинансировании модернизации Областного перинатального центра, поддержал проведение ряда городских

мероприятий, в первую очередь на территории Курчатовского района Челябинска, где расположено предприятие и проживает большинство работников.

Общая сумма отчислений на благотворительность в 2007 г. составила 16,22 млн руб. Средства, в том числе, были направлены на:

- помощь общественным организациям — 11,516 млн руб.;
- развитие спорта — 3,162 млн руб.;
- поддержку районных, городских и областных инициатив — 717,5 тыс. руб.;
- помощь детским домам и школам-интернатам — 432,2 тыс. руб.;
- поддержку науки и культуры — 389 тыс. руб.

## Налоги

Челябинский цинковый завод входит в число крупнейших налогоплательщиков Уральского региона.

В 2007 г. предприятие заплатило 873 млн руб. налоговых платежей в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды, по сравнению с 2006 г. выплаты в местный бюджет увеличились на 21,4% до 37,5 млн руб., а отчисления во внебюджетные фонды (Пенсионный фонд, Фонд обязательного медицинского страхования, фонды социального страхования и социального страхования от несчастных случаев) увеличились на 32,6% до 93,2 млн руб.

# ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

## Финансовые результаты

в млн руб.	2007	2006
Выручка	15 527	14 985
Валовая прибыль	3 785	4 859
Чистая прибыль	1 914	2 872

## Рынки

В 2007 г. среднегодовая цена на цинк составила 3 250 долл./т, что практически равно уровню 2006 г. 3 273 долл./т. При этом, однако, в 2007 г. наблюдалось постепенное снижение цены (среднее значение в январе — 3 787; в декабре — 2 353). Основной причиной снижения является появление некоторого избытка цинкового концентрата на мировом рынке (в отличие от дефицита, имевшего место в 2006 г.), в основном вследствие значительного роста объемов производства металла в Китае.

Иная ситуация складывалась в части котировки свинца на LME. Среднегодовая цена за 2007 г. достигла исторического максимума и составила 2 595 долл./т, что выше уровня 2006 г. практически в 2 раза. Мировой рынок свинца испытывал в 2007 г. дефицит, причиной чего явился рост потребления свинца автомобилестроительной отраслью Китая.

## Выручка от реализации

Консолидированная выручка от реализации выросла на 4% до 15 527 млн руб. (2006: 14 985 млн руб.). Причинами роста выручки явились увеличение объема продаж, а также консолидация предприятия Brock Metal. Вместе с тем снижение курса доллара США к рублю обусловило меньший рост выручки по сравнению с ростом объема продаж. 49% консолидированной выручки было получено от продаж на российский рынок.

в млн руб.	2007	2006
Российская Федерация	7 665	8 452
Европа	6 164	5 230
Прочие страны СНГ	473	719
Республика Казахстан	1 115	524
Азия и Африка	110	60
Итого выручка	15 527	14 985

## Цинк и цинковые сплавы

Доходы от реализации цинка и цинковых сплавов увеличились на 8% до 13 933 млн руб. (2006: 12 913 млн руб.) при росте физических объемов продаж на 10%. При этом средняя цена тонны цинка на Лондонской бирже металлов снизилась на 0,7% до 3 250 долл. США (2006: 3 273 долл. США).

## Свинцовый концентрат

Доходы от реализации свинцового концентрата увеличились на 87% до 389 млн руб. (2006: 208 млн руб.), прежде всего в результате увеличения средних цен за тонну на Лондонской бирже металлов (ЛБМ) до 2 595 долл. США (2006: 1 287 долл. США).

## Прочая продукция

Возросшее производство цинка и цинковых сплавов привело к соответствующему росту попутной продукции, включая серную кислоту, кадмий и индий, и к увеличению на 81% выручки от реализации попутных продуктов до 1 205 млн руб. (2006: 664 млн руб.).

в млн руб.	2007	2006
Цинк и цинковые сплавы	13 933	12 913
Цинковый концентрат	—	1 200
Свинцовый концентрат	389	208
Прочая продукция	1 205	664
Итого выручка	15 527	14 985

## Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции выросла на 16% до 11 742 млн руб. (2006: 10 126 млн руб.), преимущественно за счет роста производства, потребовавшего больших объемов сырья и увеличения затрат на потребляемые материалы. Влияние оказала и консолидация с соответствующими показателями Brock Metal.

в млн руб.	2007	2006
Сырье и материалы	8 480	7 860
Транспортные расходы	120	55
Коммунальные расходы и топливо	1 192	904
Производственные накладные расходы	188	162
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	441	372
Амортизация	1 016	792
Затраты на персонал	275	152
Социальные расходы	31	33
Изменения в незавершенном производстве	61	-127
Изменения в запасах готовой продукции	-204	-111
Себестоимость товаров и материалов для продаж	138	94
Прочие расходы	2	-62
Итого себестоимость	11 742	10 126

## Сырье и материалы

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

Затраты на сырье и материалы, возросшие на 8% до 8 480 млн руб. (2006: 7 860 млн руб.), составили 72% от всей себестоимости реализованной продукции (2006: 78%), что главным образом явилось результатом увеличения закупок и цен на цинковый концентрат.

## Энергоресурсы и топливо

Затраты на энергию и топливо возросли на 32% до 1 192 млн руб. (2006: 904 млн руб.). Увеличение затрат на электроэнергию связано с ростом тарифов для ЧЦЗ на 14% до 1,27 руб. за кВт/час (2006: 1,11 руб. за кВт/час), а также с увеличением объемов производства продукции (цинка — на 11%).

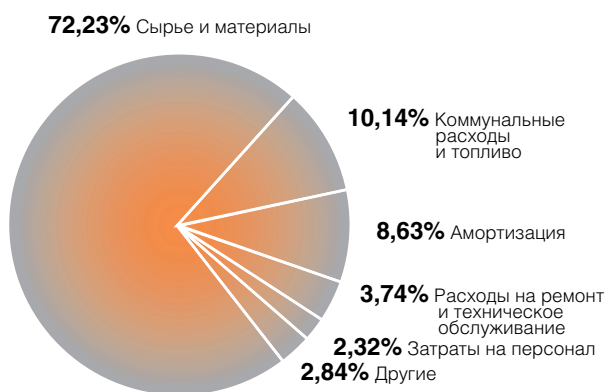
## Производственные накладные расходы

Производственные накладные расходы в 2007 г. составили 188 млн руб. (2006: 162 млн руб.). Они преимущественно постоянны и не зависят от уровня производства.

## Ремонт и техобслуживание

Увеличение расходов на ремонт и техобслуживание в 2007 г. на 19% до 441 млн руб. (2006: 372 млн руб.) обусловлено ростом цен на материалы и запасные части. Кроме того, в расходы 2007 г. включены расходы на ремонт ТОО «Nova Цинк» за 12 месяцев, в то время как в 2006 г. включены расходы только за 9 месяцев.

### Структура себестоимости



Источник: ЧЦЗ

## Амортизация

Амортизация увеличилась на 28% или на 234 млн руб. до 1 016 млн руб. (2006: 792 млн руб.). Помимо амортизации основных средств, введенных в эксплуатацию в 2007 г., увеличение связано с тем, что в расходы 2007 г. включена полная годовая амортизация ТОО «Nova Цинк», в то время как в расходах 2006 г. включена амортизация за 9 месяцев 2006 г., начиная с даты приобретения «Nova Цинк».

## Затраты на содержание персонала

Затраты на содержание персонала выросли на 80% до 275 млн руб. (2006: 152 млн руб.), отражая в основном тенденцию повышения среднего уровня заработной платы в России и Казахстане. На сравнительный анализ оказывает фактор не включения расходов за 3 месяца 2006 г., до даты приобретения «Nova Цинк». Если бы «Nova Цинк» был приобретен 01.01.2006 г., то увеличение затрат на содержание персонала в 2007 г. по сравнению с 2006 г. составило бы 19%.

## Затраты на товары и материалы для перепродажи

Затраты на товары и материалы для перепродажи возросли на 46% до 138 млн руб. (2006: 94 млн руб.), за счет увеличения объемов закупок цинка и индия на аукционах Госрезерва России.

## Валовая прибыль

Доля себестоимости реализованной продукции в выручке составила 76% (2006: 68%); таким образом, маржа по валовой прибыли снизилась с 32% до 24%.

## 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 119% до 401 млн руб. (2006: 183 млн руб.). Данный рост обусловлен ростом железнодорожных тарифов, а также увеличением доли экспортных продаж.

## Общие и административные расходы

Увеличение общих и административных расходов на 8% до 740 млн руб. (2006: 684 млн руб.) явилось результатом консолидации с 29 июня 2007 г. общих и административных расходов с Brock Metal, а также неполной (только за 9 месяцев) консолидацией расходов «Nova Цинк» в 2006 г.



## Курсовая разница

Прибыль от положительной курсовой разницы в 86 млн руб. (2006: убыток от отрицательной курсовой разницы в 138 млн руб.) обусловлена уменьшением рублевой оценки обязательств ОАО «ЧЦЗ», выраженных в долларах США, вследствие снижения курса доллара США по отношению к рублю.

## Налог на прибыль

Величина налога на прибыль в 2007 г. составила 715 млн руб. (2006: 1 014 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 2007 г. составила 1 914 млн руб. или 35 руб. на акцию (2006: 2 872 млн руб. или 53 руб. на акцию).

## Ликвидность

Основными источниками денежных средств ОАО «ЧЦЗ» являются поступления от основной деятельности и внешнее финансирование. На конец 2007 г. Компания имела наличных денежных средств и прочих денежных активов в размере 591 млн руб., денежные средства с ограниченным использованием в размере 37 млн руб., займов выданных и векселей банков в размере 562 тыс. руб. Совокупная задолженность составила 2 602 млн руб. (раздел Кредиты и займы). Мы полагаем, что средства, генерируемые Компанией от основной деятельности, будут достаточны для покрытия текущих потребностей в оборотных средствах.

На 31 декабря 2007 г. большая часть денежных средств и денежных активов была депонирована в ряд российских банков.

## Основная деятельность

Несмотря на снижение прибыли по сравнению с 2006 г., 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 503 млн руб. до 1 871 млн руб. (2006: 1 368 млн руб.), преимущественно за счет сокращения потребности в оборотном капитале вследствие снижения цен как на сырье, так и на готовую продукцию.

## Инвестиционная деятельность

Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности в 2007 г. составил 1 080 млн руб. (2006: 5 671 млн руб.). На приобретение основных средств было направлено 1 156 млн руб. Чистое выбытие денежных средств за приобретенные 100% акций компании Brock Metal составило 410 млн руб.

## Финансовая деятельность

Чистый денежный поток от финансовой деятельности в 2007 г. составил минус 712 млн руб. (2006: плюс 4 626 млн руб.), из которых 683 млн руб. было направлено на погашение долгосрочных кредитов.

## Кредиты и займы

Задолженность по кредитам на конец отчетного периода представляет собой кредиты по двум кредитным соглашениям, заключенным 31 марта 2006 г. 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 2007 г. по март 2011 г.;

— кредитное соглашение с банковским консорциумом Banque Commerciale pour l'Europe du Nord – Eurobank (с 01.01.2007 г. название банка изменено на VTB (France) и Международным московским банком (с 20.12.2007 г. название банка изменено на ЗАО ЮниКредит Банк) (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 2007 г. по март 2011 г.) и транш в размере 50 млн долл. США (выплачивается 60 равными ежемесячными взносами с мая 2006 г. по апрель 2011 г.); 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 2006 г. 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, была равна одномесячной ставке LIBOR, увеличенной на маржу банка в размере 3,6% годовых. В 2007 г. маржа банка была уменьшена до 2,5% 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 эпизодически пользуется. (На 31 декабря 2007 г. у Компании не было непогашенных краткосрочных займов.)

## Потребность в капитале

Основные потребности в финансировании ОАО «ЧЦЗ» относятся к вложениям в развитие собственного производства концентратов, цинка и сплавов на его основе, либо связаны с приобретением горно-рудных и иных производственных активов.

В 2007 г. финансирование происходило исключительно за счет собственных денежных средств.

## 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 2007 г. составили 1 408 млн руб. Крупнейшим инвестиционным проектом, завершенным в 2007 г., явилось строительство комплекса вельц-печи № 5. Пуск печи в работу позволил увеличить объем производства цинка за счет вовлечения в переработку низкокondиционного сырья. Средства, направленные на модернизацию, расширение или замену имеющегося оборудования в 2007 г., были капитализированы (см. Примечания к отчетности).

По текущим оценкам, общие капитальные затраты на 2008 г. составят 1 740 млн руб. Текущая программа капитальных затрат включает реконструкцию серно-кислотного цеха, завершение строительства участка прокалики вельц-окиси на ЧЦЗ, а также начало строительства нового корпуса крупного дробления и частичное обновление парка карьерных самосвалов в Акжале.

## Приобретения

Одним из значимых событий для Компании было приобретение 100% обыкновенных голосующих акций компании Brock Metal в июне 2007 г. за 460,6 млн руб. (8,9 млн ф. ст.) За II полугодие 2007 г. Brock Metal продал 13 190 тонн сплавов, в 2008 г. ожидается реализация 28 000 тонн.

Мы финализовали распределение цены приобретения Brock Metal на основе оценки справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств, проведенной профессиональными оценщиками.

# УПРАВЛЕНИЕ



Сергей Моисеев

Всеволод Гейхман

Александр Федоров

Леонид Казанбаев

## СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОАО «Челябинский цинковый завод»

**Сергей Игоревич Моисеев**, 38 лет  
*Председатель Совета директоров*

Является членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 2003 г. и Председателем Совета директоров с августа 2006 г. Член комитета по аудиту.

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 г. является директором филиала ООО «АРКЛИ КАПИТАЛ» (ARKLEY CAPITAL S.à.r.l., Люксембург), г. Москва.

До прихода в «Аркли Капитал» господин Моисеев занимал должность заместителя Генерального директора ЗАО «Группа ЧТПЗ» — управляющей компании ЧТПЗ и ПНТЗ.

С 2000 по 2002 гг. Моисеев С. И. являлся управляющим директором компании RS Financial в Вене, Австрия.

С 1995 по 2000 гг. работал в ряде инвестиционных компаний в США.

Окончил Государственную финансовую академию, имеет степень MBA (Bryant University, Смитфилд, США).

**Всеволод Владимирович Гейхман**, 61 год  
*Член Совета директоров, Генеральный директор*

Является членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 1993 г. Гейхман В. В. пришел на Челябинский электролитный цинковый завод в 1970 г., где занимал ряд должностей, являясь заместителем Генерального директора по внешнеэкономиче-

ским вопросам в течение восьми лет и Генеральным директором с 1996 г.

Гейхман В. В. окончил Ленинградский технологический институт.

**Александр Анатольевич Федоров**, 56 лет  
*Член Совета директоров*

Является членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 2003 г., с 2003 по 2006 гг. являлся Председателем Совета директоров Общества.

С 1976 г. Федоров А. А. работает на Челябинском трубопрокатном заводе, где в 1996–2003 гг. занимал должность Генерального директора, с 2003 г. — Председатель Совета директоров ОАО «ЧТПЗ».

Федоров А. А. также является в настоящее время членом Совета директоров ОАО «Первоуральский новотрубный завод» и ряда российских компаний, входящих в Группу ЧТПЗ.

Федоров А. А. окончил Челябинский политехнический институт.

**Леонид Александрович Казанбаев**, 61 год  
*Член Совета директоров*

Является членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 1995 г. Казанбаев Л. А. занимал ряд инженерно-технических должностей на ЧЦЗ, в том числе главного инженера с 1990 по 1997 гг. С 1997 г. по июнь 2007 г. Казанбаев Л. А. работал техническим директором ОАО «ЧЦЗ».

Казанбаев Л. А. окончил Уральский политехнический институт. Доктор технических наук.





Йоханн Альбрехт Адриаан Бауман

Алексей Шилов

Кристиан Шафалицкий

**Йоханн Альбрехт Адриаан (Ханс) Бауман**, 55 лет  
*Член Совета директоров, независимый директор*

Являлся членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 1997 по 2003 гг., вновь избран членом Совета директоров в 2007 г. Возглавляет комитет по аудиту. В разные годы работал финансовым менеджером в компании Placid International Ltd., финансовым директором в компаниях Waling van Geest, Glenmore Heavy Lifting. С 1995 по 1997 гг. — аудитор компании Vitol S.A. С 1997 по 2002 гг. работал директором компании Euromin S.A. Бауман Й. окончил Университет Роттердама (Голландия). Имеет степень MBA.

**Алексей Валерьевич Шилов**, 39 лет  
*Член Совета директоров, независимый директор*

Является членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 2003 г. Член комитета по аудиту. С 2000 по 2001 гг. Шилов А. В. являлся главным специалистом и консультантом управления Министерства по налогам и сборам Российской Федерации. В 2001–2002 гг. — заместитель Генерального директора по налогам и банковской деятельности Федерального государственного унитарного предприятия «Росспиртпром». С 2002 г. Шилов А. В. являлся заместителем Генерального директора Федерального государственного унитарного предприятия «Администрация гражданских аэропортов (аэродромов)», а с 2003 по 2004 гг. — главой секретариата Совета директоров ОАО «Российские железные дороги». С 2005 по 2007 гг. — член Совета директоров компании ЗАО «ЛТ-Групп».

С 2007 г. — директор дирекции ОАО ОПК «Оборонпром». Шилов А. В. окончил Московский международный институт бизнеса и управления.

**Кристиан Шафалицкий де Мукадел**, 54 года  
*Член Совета директоров, независимый директор*

Является членом Совета директоров ОАО «ЧЦЗ» с 2007 г. Кристиан Шафалицкий начал трудовую карьеру в 1976 г. в добывающем подразделении французской государственной нефтяной компании Elf Aquitaine.

В 1984 г. он стал соучредителем международной компании CSA Group, специализирующейся на управлении добычей полезных ископаемых.

После руководства разведкой и разработкой цинкового месторождения Lisheen в Ирландии в 1990 г. господин Шафалицкий занял пост технического директора компании Ivernina West plc, являвшейся совладельцем проекта.

В 1997–2002 гг. он занимал должность управляющего директора Ennex International plc и руководил геолого-разведочными работами на Шаймерденском цинковом месторождении в Казахстане.

В настоящее время Кристиан Шафалицкий — управляющий директор Eurasia Mining plc.

Член Европейской федерации геологов, дипломированный инженер и член Института материалов, металлов и горной промышленности. Является независимым директором ОАО «Распадская», членом Совета директоров Petroceltic International plc и Председателем Совета директоров Kibo Mining plc. Член Института директоров.

Кристиан Шафалицкий окончил Тринити колледж (Дублин, Ирландия).



Всеволод Гейхман

Александр Затонский

Борис Бирман

Берислав Галович

## ПРАВЛЕНИЕ ОАО «Челябинский цинковый завод»

**Всеволод Владимирович Гейхман**, 61 год  
*Генеральный директор, Председатель Правления ОАО «ЧЦЗ».*

Биография господина Гейхмана приведена в разделе «Совет директоров».

**Александр Валентинович Затонский**, 42 года  
*Заместитель Генерального директора*

Является членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 2003 г. Затонский А. В. пришел на ЧЦЗ в 1988 г., с 1993 по 2003 гг. работал начальником электролитного цеха, с 2003 г. по август 2007 г. — директором по производству. В августе 2007 г. назначен заместителем Генерального директора. Затонский А. В. окончил Иркутский политехнический институт.

**Борис Давидович Бирман**, 48 лет  
*Финансовый директор*

Являлся членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 1998 по 2003 гг., вновь избран членом Правления в 2007 г. Бирман Б. Д. пришел на ЧЦЗ в 1980 г. и занимал различные должности, в том числе заместителя руководителя гидрометаллургического производства.

С 1990 г. работал в консорциуме «Конверсия» в качестве директора по экономике.

С 1992 по 1996 гг. Бирман Б. Д. являлся Генеральным директором инвестиционной корпорации «Бином».

В 1996 г. Бирман Б. Д. вернулся на ЧЦЗ и занял должность заместителя Генерального директора.

В 1997 г. назначен финансовым директором.

Является председателем Наблюдательного совета ТОО «Nova Цинк» — дочернего предприятия ЧЦЗ в Казахстане.

Бирман Б. Д. окончил Московский институт стали и сплавов.

**Берислав Галович**, 55 лет  
*Коммерческий директор*

Является членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 2006 г.

Галович Б. на занимаемую должность назначен в 2004 г.

С 1998 по 2002 гг. Галович Б. возглавлял Уральское региональное представительство компании Euromin S. A. — акционера с контрольным пакетом акций ЧЦЗ до 2003 г. С 2002 по 2004 гг. являлся коммерческим директором Московского представительства ОАО «ЧЦЗ».

Галович Б. окончил Белградский колледж внешней торговли (Югославия).



Петр Кондаков

Василий Крохалев-Лялин

Павел Рыжий

Нелла Суханова

**Петр Владимирович Кондаков**, 52 года  
*Заместитель коммерческого директора*

Является членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 2003 г.  
Кондаков П. В. пришел на ЧЦЗ в 1982 г., на занимаемую должность назначен в 1997 г.  
Кондаков П. В. окончил Челябинский политехнический институт.

**Василий Вильевич Крохалев-Лялин**, 52 года  
*Главный бухгалтер*

Является членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 1993 г.  
Крохалев-Лялин В. В. пришел на ЧЦЗ в 1992 г., в 1995 г. назначен на должность главного бухгалтера.  
Крохалев-Лялин В. В. окончил Всесоюзный заочный финансово-экономический институт.

**Павел Анатольевич Рыжий**, 48 лет  
*Директор по работе с персоналом и административным вопросам*

Является членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 2002 г.  
Рыжий П. А. пришел на ЧЦЗ в 2002 г., на занимаемую должность назначен в 2002 г.  
С 1997 по 2002 гг. являлся Генеральным директором компании ООО «СП «Отель».  
Рыжий П. А. также является Председателем Совета директоров дочерней компании ОАО «ЧЦЗ» — ООО «Соц-Сервис».

Рыжий П. А. окончил Челябинский государственный университет.

**Нелла Ивановна Суханова**, 58 лет  
*Начальник планово-экономического отдела*

Является членом Правления ОАО «ЧЦЗ» с 2003 г.  
Суханова Н. И. пришла на ЧЦЗ в 1979 г., на занимаемую должность назначена в 1999 г. Также является членом Совета директоров дочерней компании ОАО «ЧЦЗ» — ООО «Соц-Сервис».  
Суханова Н. И. окончила Всесоюзный заочный финансово-экономический институт.



## Структура акционерного капитала

На 1 января 2007 г. акционерный капитал ОАО «ЧЦЗ» составлял 5 419 541 руб. и был разделен на 5 419 541 обыкновенную именную акцию номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

6 июля 2007 г. Совет директоров ОАО «ЧЦЗ» принял решение об увеличении уставного капитала на 48 775 869 руб. путем дополнительного размещения среди акционеров Общества 48 775 869 дополнительных обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. 25 сентября 2007 г. Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации (ФСФР) зарегистрировала дополнительный выпуск акций ОАО «Челябинский цинковый завод», а 1 ноября — отчет об итогах размещения дополнительного выпуска акций.

Таким образом, на 1 января 2008 г. акционерный капитал ЧЦЗ составлял 54 195 410 руб. и был разделен на 54 195 410 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

Увеличение уставного капитала ОАО «ЧЦЗ» осуществило за счет добавочного капитала Общества. ЧЦЗ не привлек дополнительных средств в ходе данных изменений в капитале Компании.

Акции ОАО «ЧЦЗ» были включены в список RTS Board в марте 2004 г. До этого времени акции ЧЦЗ не имели при-

знанных рыночных котировок. На 28 декабря 2007 г. цена покупки составляла 11,1 долл. США за одну акцию, цена продажи — 11,35 долл. США. Капитализация компании в РТС на 28.12.2007 г. составляла 601 569 051 долл. США.

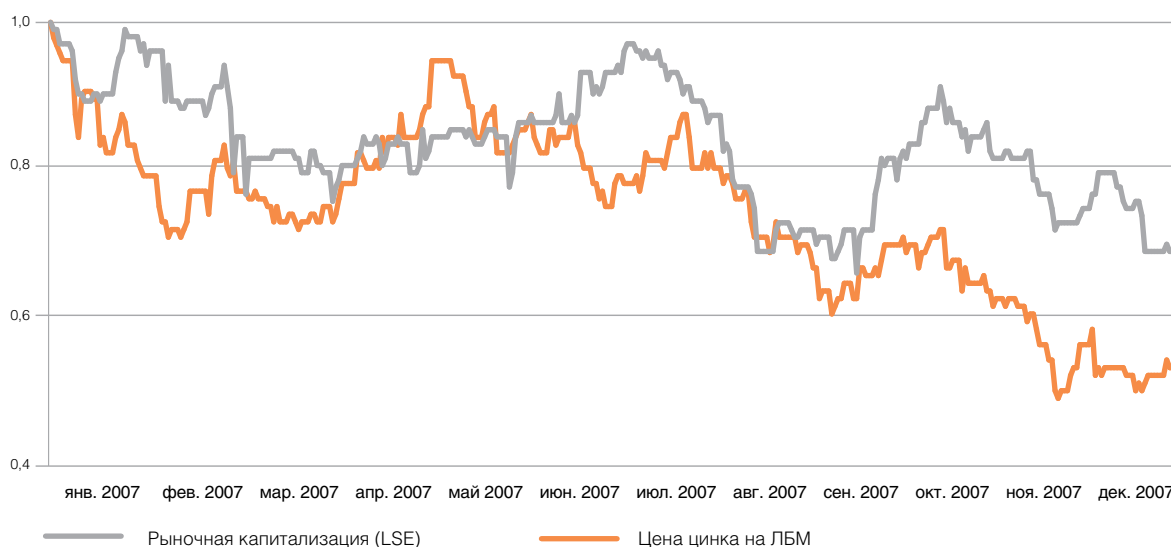
Глобальные депозитарные расписки (ГДР) ОАО «ЧЦЗ», выпущенные банком-депозитарием The Bank of New York Mellon и представляющие обыкновенные акции ОАО «ЧЦЗ», обращаются на Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange) с ноября 2006 г. На момент размещения 10 ГДР соответствовали одной обыкновенной акции. В связи с выпуском новых акций в рамках дополнительного размещения обыкновенных акций ОАО «ЧЦЗ», осуществленного в 2007 г., Челябинский цинковый завод и The Bank of New York Mellon внесли соответствующие изменения в программу ГДР. В результате этих действий соотношение между ГДР и обыкновенными именными акциями ОАО «ЧЦЗ» было изменено и составило 1:1.

### Значительное владение акциями

ЧЦЗ известно о следующих крупных акционерах Компании по состоянию на 1 января 2008 г.:

NF Holdings BV	52,34%
Свободное обращение	47,66%

### Соотношение рыночной капитализации ЧЦЗ на LSE и цены цинка на ЛБМ



Источник: ЛБМ, London Stock Exchange

## Отчет о корпоративном управлении

### Система корпоративного управления

В своей деятельности и отношениях с акционерами Челябинский цинковый завод придерживается принципов и стандартов, изложенных в Кодексе корпоративного поведения, утвержденном в 2006 г. решением Общего собрания акционеров Общества. В нем также определен состав и порядок действий Совета директоров, исполнительных органов и Корпоративного секретаря Общества, изложены принципы раскрытия информации и аудита результатов финансовой деятельности Общества.

Совет директоров ОАО «ЧЦЗ» твердо придерживается следующих основополагающих принципов корпоративного управления:

- соблюдение и защита прав акционеров;
- равное отношение к акционерам;
- своевременное и точное раскрытие информации по всем существенным вопросам, касающимся Компании;
- признание предусмотренных законом прав заинтересованных лиц;
- поощрение активного сотрудничества между Компанией и заинтересованными лицами в обеспечении финансовой устойчивости Компании, ее развитии и создании рабочих мест;
- эффективный контроль менеджмента Общества со стороны Совета директоров;
- подотчетность Правления Совету директоров и акционерам.

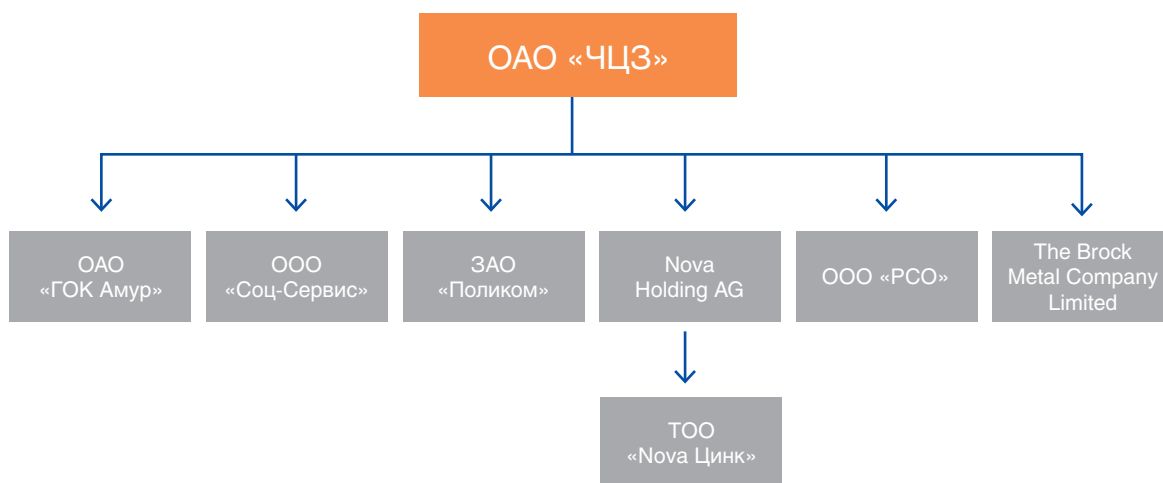
В рамках развития корпоративного управления, повышения прозрачности и инвестиционной привлекательности ОАО «ЧЦЗ» бухгалтерская отчетность предприятия за 2007 г. подготовлена по международным и российским стандартам. Для проведения аудита привлечена ведущая международная компания PricewaterhouseCoopers. Аудит бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, осуществляет фирма «Аудит-НАН».

Общество осознает важность своевременного предоставления объективной и достоверной информации акционерам и другим заинтересованным лицам и раскрывает ее в соответствии с законодательством РФ, Уставом Общества и Положением об информационной политике Общества.

Взаимодействие с акционерами на постоянной основе осуществляет отдел по связям с инвесторами. Председатель Совета директоров и представители Правления регулярно проводят конференц-звонки, во время которых комментируют операционные и финансовые результаты деятельности Общества.

Существенным шагом по повышению прозрачности деятельности Челябинского цинкового завода и обеспечению равного доступа акционеров к информации о Компании стал визит аналитиков ведущих инвестбанков на Акжалское месторождение и в Челябинск, состоявшийся в июне 2007 г., инициатором которого выступил ЧЦЗ. В рамках визита аналитики ознакомились с деятельностью горно-обогатительного комбината и цинкового завода, получили ответы на свои вопросы от руководства Компании.

### Структура Компании



Информация об Обществе содержится на интернет-сайте ЧЦЗ по адресу [www.zinc.ru](http://www.zinc.ru). На странице Компании в сети Интернет размещаются следующие документы:

- Устав Общества и изменения к нему;
- внутренние документы Общества;
- годовые отчеты Общества;
- годовая бухгалтерская отчетность Общества;
- проспекты ценных бумаг Общества;
- ежеквартальные отчеты эмитента эмиссионных ценных бумаг;
- списки аффилированных лиц Общества;
- сообщения о существенных фактах;
- сообщения о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг эмитента.

Годовой отчет Общества содержит информацию о наиболее важных аспектах деятельности Компании и позволяет оценить итоги деятельности ЧЦЗ за год.

Годовой отчет Общества за 2006 г. вошел в число 30 лучших годовых отчетов в конкурсе, проводимом рейтинговым агентством «Эксперт-РА», и отмечен дипломом «Лучшая практика».

#### *Структура органов управления и контроля*

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров — высший орган управления Общества;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган);
- Правление Общества (коллегиальный исполнительный орган).

Органом контроля финансово-хозяйственной деятельности ЧЦЗ является ревизионная комиссия. Для содействия обеспечению контроля финансово-хозяйственной деятельности Общества в Совете директоров сформирован комитет по аудиту.

Для обеспечения постоянного внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности ЧЦЗ в 2006 г. создан Отдел внутреннего контроля.

Совет директоров и ревизионная комиссия избираются Общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном Уставом Общества.

Генеральный директор и члены Правления назначаются Советом директоров.

Едиличный исполнительный орган (Генеральный директор) выполняет функции председателя коллегиального исполнительного органа (Правления).

Контроль деятельности дочерних предприятий, являющихся профильными для Общества, осуществляется через органы

их управления — Наблюдательный совет ТОО «Nova Цинк», председателем которого является член Правления ЧЦЗ Б. Д. Бирман.

#### *Общее собрание акционеров*

Годовое Общее собрание акционеров (ГОСА) ОАО «Челябинский цинковый завод» состоится в пятницу, 27 июня 2008 г. в 12 часов местного времени по адресу: Россия, Челябинск, Свердловский тракт, 24, Зал заседаний заводоуправления (корпус 4). Информация о вопросах повестки дня собрания описана в сообщении о проведении ГОСА, которое будет направлено акционерам вместе с бюллетенем для голосования.

#### *Совет директоров*

Челябинский цинковый завод в своей деятельности стремится соответствовать лучшей мировой практике корпоративного управления. Совет директоров в настоящее время состоит из семи членов.

В 2007 г. ЧЦЗ в соответствии с Кодексом корпоративного управления пригласил в состав Совета директоров двух независимых директоров — Кристиана Шафалицкого и Ханса Баумана, являющихся признанными экспертами международного уровня. Третий независимый директор, Алексей Шилов, был введен в состав Совета директоров ЧЦЗ в 2003 г.

В компетенцию Совета директоров ЧЦЗ входит решение вопросов общего руководства деятельностью Общества за исключением вопросов, отнесенных Уставом Общества к компетенции Общего собрания акционеров.

К компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы, которые не могут быть переданы на решение исполнительным органам Общества:

- определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- избрание Председателя Совета директоров Общества и досрочное прекращение его полномочий;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;
- утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, и другие вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Общества, связанные с подготовкой и проведением Общего собрания акционеров;
- увеличение уставного капитала Общества:
  - путем размещения дополнительных акций, распределяемых среди акционеров;
  - путем размещения по открытой подписке обыкновенных акций, составляющих не более 25% от ранее размещенных обыкновенных акций Общества;
- размещение Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;



- определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг;
- приобретение размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Уставом Общества;
- назначение Генерального директора, определение количественного состава и назначение членов Правления Общества по предложению Генерального директора и досрочное прекращение их полномочий, а также утверждение условий договора с Генеральным директором и членами Правления, установление размеров выплачиваемых им вознаграждений и компенсаций;
- определение размера оплаты услуг аудитора;
- рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- использование резервного фонда и иных фондов Общества;
- утверждение внутренних документов Общества, за исключением внутренних документов, утверждение которых Уставом Общества отнесено к компетенции Общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов, утверждение которых отнесено к компетенции исполнительных органов Общества (включая утверждение документа по использованию информации о деятельности Общества, о ценных бумагах Общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг Общества, документа, определяющего правила и подходы к раскрытию информации об Обществе, документа, определяющего процедуры внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества и др.);
- создание филиалов и открытие представительств Общества, утверждение положения о них;
- одобрение крупных сделок, связанных с приобретением и отчуждением Обществом имущества;
- одобрение сделок, предусмотренных п. 22.3. Устава Общества;
- утверждение регистратора Общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;
- предварительное утверждение годового отчета Общества;
- утверждение планов и бюджетов Общества;
- избрание Корпоративного секретаря;
- определение размера дополнительного вознаграждения Корпоративному секретарю по итогам работы за год;
- принятие решений об участии и о прекращении участия Общества в других организациях (за исключением организаций, принятие решений об участии в которых отнесено к компетенции Общего собрания акционеров);
- иные вопросы и задачи, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах», Уставом Общества и «Положением о Совете директоров».

Информация по участию директоров в заседаниях Совета директоров в 2007 г. приведена в таблице:

Директор	Участвовал в заседаниях (всего)
Моисеев Сергей Игоревич	18 (18)
Гейхман Всеволод Владимирович	18 (18)
Казанбаев Леонид Александрович	16 (18)
Федоров Александр Анатольевич	18 (18)
Бирман Борис Давидович*	6 (6)
Шарифзянов Радик Вагизович*	5 (6)
Шилов Алексей Валерьевич	17 (18)
Бауман Йохан**	7 (12)
Шафалицкий Кристиан**	6 (12)

\* Покинул Совет директоров по итогам Общего собрания акционеров 29 июня 2007 г.

\*\* Вошел в Совет директоров по итогам Общего собрания акционеров 29 июня 2007 г.

Члены Совета директоров не имеют долей в акционерном капитале ОАО «ЧЦЗ».

#### *Комитеты Совета директоров*

Для решения отдельных задач, стоящих перед Обществом, Совет директоров формирует постоянно действующий комитет по аудиту, исключительными функциями которого являются:

- оценка кандидатов в аудиторы Общества;
- оценка заключения аудитора Общества;
- оценка эффективности процедур внутреннего контроля эмитента и подготовка предложений по их совершенствованию.

В августе 2007 г. на ЧЦЗ был избран новый состав комитета Совета директоров ЧЦЗ по аудиту. Его возглавляет независимый директор Йохан Бауман. В состав комитета также входят Председатель Совета директоров ЧЦЗ Сергей Моисеев и независимый директор Алексей Шилов.

#### *Исполнительные органы Общества (единоличный и коллегиальный)*

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором (единоличным исполнительным органом) и Правлением (коллегиальным исполнительным органом). Исполнительные органы подотчетны Совету директоров Общества и Общему собранию акционеров.

Генеральный директор является председателем Правления. В 2007 г. Правление ЧЦЗ состояло из:

1. Гейхман Всеволод Владимирович — Генеральный директор;
2. Затонский Александр Валентинович — заместитель Генерального директора;

3. Бирман Борис Давидович — финансовый директор\*;
4. Галович Берислав — коммерческий директор;
5. Кондаков Петр Владимирович — заместитель коммерческого директора;
6. Крохалев-Лялин Василий Вильевич — главный бухгалтер;
7. Рыжий Павел Анатольевич — директор по работе с персоналом;
8. Суханова Нелла Ивановна — начальник планово-экономического отдела.

\* В составе Правления с 4 июля 2007 г.

К компетенции исполнительных органов Общества (единоличного и коллегиального) относятся все вопросы руководства текущей деятельностью, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Исполнительные органы Общества (единоличный и коллегиальный) организуют выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

#### *Корпоративный секретарь Общества*

Корпоративный секретарь обеспечивает соблюдение органами и должностными лицами Общества правил и процедур корпоративного управления, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров Общества.

Корпоративный секретарь избирается решением Совета директоров. Корпоративный секретарь подчиняется в своей деятельности Председателю Совета директоров Общества и подотчетен Совету директоров.

#### *Ревизионная комиссия*

Контроль финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется ревизионной комиссией. Порядок деятельности ревизионной комиссии определяется «Положением о порядке деятельности ревизионной комиссии» Общества, утверждаемым Общим собранием акционеров.

Ревизионная комиссия Общества избирается в составе не менее трех человек Общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

В компетенцию ревизионной комиссии входит:

- анализ правильности и полноты ведения бухгалтерского, налогового, управленческого и статистического учета;
- проверка правильности исполнения бюджетов Общества, утверждаемых Советом директоров Общества; проверка правильности исполнения порядка распределения прибыли Общества за отчетный финансовый год, утвержденного Общим собранием акционеров;
- анализ финансового положения Общества, его платежеспособности, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств, чистых активов и уставного

капитала, выявление резервов улучшения экономического состояния Общества, выработка рекомендаций для органов управления Общества;

- подтверждение достоверности данных, включаемых в годовые отчеты Общества, годовую бухгалтерскую отчетность, распределение прибыли, отчетной документации для налоговых и статистических органов, органов государственного управления.

#### *Ревизионная комиссия ОАО «Челябинский цинковый завод»*

**Байдин Олег Васильевич**, 46 лет

Начальник отдела информационных технологий ОАО «ЧЦЗ» с 2002 г.

Байдин О. В. окончил Томский государственный университет.

**Головачев Евгений Геннадьевич**, 34 года

Директор департамента корпоративных финансов филиала ООО «Аркли Капитал».

Головачев Е. Г. работал начальником управления контроллинга и планирования ЗАО «Группа ЧТПЗ» в 2003–2005 гг., с 2005 г. работает в филиале ООО «Аркли Капитал».

Головачев Е. Г. окончил Российскую экономическую академию им. Г. В. Плеханова.

**Микрюкова Дина Анатольевна**, 28 лет

Старший менеджер филиала ООО «Аркли Капитал».

Микрюкова Д. А. работала в ООО «Красная линия» — 2003–2004 гг., в ЗАО «Группа ЧТПЗ» — 2004–2005 гг., с 2005 г. работает в филиале ООО «Аркли капитал».

Микрюкова Д. А. окончила МГУ им. Ломоносова в 2003 г.

Состав ревизионной комиссии не изменился по сравнению с 2006 г.

#### *Вознаграждение директорам и членам Правления*

В соответствии с «Положением о Совете директоров», утвержденным внеочередным Общим собранием акционеров 18 августа 2006 г., членам Совета директоров за период исполнения ими своих обязанностей выплачивается вознаграждение и компенсируются расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров. Общая сумма вознаграждения членам Совета директоров, сроки выплаты и конкретный размер вознаграждения каждому члену Совета директоров определяются решением Общего собрания акционеров.

В соответствии с решением годового общего собрания акционеров, состоявшегося 29.06.2007 г., общая сумма вознаграждения членам Совета директоров по результатам 2006 финансового года составила 1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) рублей.

Совокупная сумма вознаграждения, выплаченная ЧЦЗ в 2007 г. директорам и членам Правления за работу в 2006 г. и 2007 г., составила 83 млн руб и 60,5 млн руб. соответственно.

#### *Сделки с заинтересованностью*

Сделка, в совершении которой имелась заинтересованность, одобрена внеочередным Общим собранием акционеров 27.12.2007 г.

Одобренная сделка, в совершении которой имеется заинтересованность членом Совета директоров и членом Правления ОАО «ЧЦЗ», — заключение ОАО «ЧЦЗ» (Страхователь) с ЗАО «АИГ страховая и перестраховочная компания» (Страховщик) Договора страхования ответственности директоров и должностных лиц ОАО «ЧЦЗ» (Корпоративного полиса) и Приложения к Договору страхования (расширяющем страховое покрытие в отношении требований по ценным бумагам).

Согласно решению, принятому внеочередным Общим собранием акционеров, определена цена услуг по страхованию ответственности директоров и должностных лиц ОАО «ЧЦЗ» (в том числе членом Совета директоров и Правления) с общим лимитом ответственности, не превышающим 10 000 000 (десять миллионов) долларов США, с уплатой страховой премии, равной 69 081,97 (Шестьдесят девять тысяч восемьдесят один и 97/100) долларов США в рублях по курсу ЦБ РФ на момент оплаты. Дата начала периода страхования: 7 ноября 2007 г.

#### *Приобретение активов*

В июне 2007 г. завершена сделка по приобретению компании The Brock Metal Company Limited — британского производителя цинковых и алюминиевых сплавов для литья под давлением. Данное приобретение расширяет для ОАО «ЧЦЗ» рынки сбыта за счет европейских, в первую очередь британских, потребителей. Вместе с тем перед Компанией открываются возможности по дальнейшей вертикальной интеграции производства, что позволит реализовывать продукцию с большей добавленной стоимостью.

В декабре 2007 г. Общество учредило дочернее предприятие ОАО «ГОК Амур», которое имеет право заниматься добычей полезных ископаемых открытым и подземным способами. Лицензионное соглашение сроком на 25 лет на разведку и разработку Амурского цинкового месторождения в Брединском районе Челябинской области между Федеральным агентством по недропользованию России (Роснедра) и ОАО «ЧЦЗ» было подписано 12 января 2007 г. В 2007 г. на месторождении были проведены основные геологические работы. Окончательные данные оценочных и поисковых работ на месторождении ОАО «ЧЦЗ» ожидает получить во второй половине 2008 г. Во втором полугодии 2008 г. также планируется провести аудит минеральных ресурсов и рудных запасов на Амурском месторождении по международным стандартам (Кодекс JORC).



## Сведения о соблюдении ОАО «ЧЦЗ» Кодекса корпоративного поведения в 2007 г.

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
<i>Общее собрание акционеров</i>			
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 ознакомиться 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 ознакомиться 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
<i>Совет директоров</i>			
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.	Соблюдается	В декабре 2007 г. утверждена политика ОАО «ЧЦЗ» в области хеджирования ценовых рисков, связанных с закупкой сырья.
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).

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
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 в отношении руководителей 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
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 трех независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения.	Соблюдается	
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	
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, Генерального директора, 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 Общества и аудитору Общества до момента принятия решения о совершении такой сделки (П. 6.4 Положения о СД).

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
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 СД 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 18 заседаний СД
22.	Наличие во внутренних документах акционерного Общества порядка проведения заседаний Совета директоров.	Соблюдается	Пп.14–16 Положения о СД
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
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.



№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
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.
<b>Исполнительные органы</b>			
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).

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
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	
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.
<b>Секретарь Общества</b>			
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 секрете

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
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.
<b>Существенные корпоративные действия</b>			
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.
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 конвертации акций при реорганизации привлекается в случаях, предусмотренных законодательством РФ.
<b>Раскрытие информации</b>			
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

№ п/п	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
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
<b>Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью</b>			
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
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
<b>Дивиденды</b>			
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.



ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

# МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

31 декабря 2007 г.



## СОДЕРЖАНИЕ

Заявление об ответственности руководства.....	54	13. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы .....	80
Отчет независимого аудитора .....	55	14. Займы выданные и векселя к получению .....	81
Консолидированный бухгалтерский баланс .....	56	15. Депозиты в банках.....	81
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	57	16. Денежные средства и их эквиваленты .....	82
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	58	17. Денежные средства с ограничением использования .....	82
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	60	18. Акционерный капитал.....	83
Примечания к консолидированной финансовой отчетности ..	61	19. Кредиты и займы.....	84
1. ОАО «Челябинский цинковый завод» и его деятельность. 61		20. Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей.....	85
2. Основные положения учетной политики .....	61	21. Задолженность по прочим налогам.....	86
3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	70	22. Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов ..	86
4. Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций.....	71	23. Выручка.....	87
5. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета .....	71	24. Себестоимость реализованной продукции .....	87
6. Информация по сегментам.....	73	25. Коммерческие, общие и административные расходы .....	88
7. Расчеты и операции со связанными сторонами .....	74	26. Налог на прибыль .....	88
8. Основные средства.....	76	27. Прибыль на акцию .....	89
9. Гудвил.....	77	28. Объединение компаний .....	90
10. Прочие нематериальные активы.....	78	29. Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	91
11. Прочие внеоборотные активы .....	78	30. Управление финансовыми рисками.....	95
12. Запасы.....	79	31. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	98
		32. События после отчетной даты .....	98

# ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

## Акционерам 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 56 по 98, 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

2 июня 2008 г.



# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

## Акционерам и членам Совета директоров ОАО «Челябинский цинковый завод»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Челябинский цинковый завод» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала 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

Руководство 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

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.

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 Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

## Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

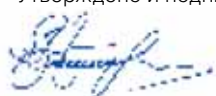
Москва, Российская Федерация

2 июня 2008 г.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	7 260 927	7 061 332
Авансы на капитальное строительство		71 351	134 693
Гудвил	9	815 488	831 986
Прочие нематериальные активы	10	292 489	22 584
Прочие внеоборотные активы	11	609 449	603 181
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>9 049 704</b>	<b>8 653 776</b>
Оборотные активы			
Запасы	12	2 574 432	2 252 927
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	13	1 943 250	1 321 947
Предоплата по текущему налогу на прибыль		152 388	-
Займы выданные и векселя к получению	14	562	589 064
Банковские депозиты	15	400 000	500 606
Денежные средства и их эквиваленты	16	501 098	443 553
Денежные средства с ограничением использования	17	36 558	402 707
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>5 608 288</b>	<b>5 510 804</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>14 657 992</b>	<b>14 164 580</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	18	127 635	78 860
Добавочный капитал	18	1 375 231	1 375 231
Резервный капитал	18	3 011	572
Накопленные курсовые разницы от пересчета валют		(297 603)	(189 515)
Нераспределенная прибыль		8 964 980	7 102 628
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>10 173 254</b>	<b>8 367 776</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	1 798 775	2 767 959
Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов	22	58 144	38 386
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	26	1 141 062	1 350 619
Прочие долгосрочные обязательства		5 198	4 122
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>3 003 179</b>	<b>4 161 086</b>
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	803 614	702 312
Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей	20	553 452	729 761
Текущие обязательства по налогу на прибыль		7 306	131 846
Задолженность по прочим налогам	21	117 187	71 799
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 481 559</b>	<b>1 635 718</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>4 484 738</b>	<b>5 796 804</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>14 657 992</b>	<b>14 164 580</b>

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 2 июня 2008 г.



**В. В. Гейхман**

Генеральный директор



**Б. Д. Бирман**

Финансовый директор

Прилагаемые примечания на стр. 61–98 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности  
Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

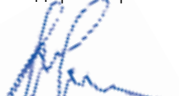
## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
Выручка	23	15 526 501	14 985 390
Себестоимость реализованной продукции	24	(11 741 631)	(10 126 195)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>3 784 870</b>	<b>4 859 195</b>
Коммерческие расходы	25	(400 663)	(182 922)
Общие и административные расходы	25	(720 206)	(683 836)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>2 664 001</b>	<b>3 992 437</b>
Финансовые доходы		159 384	12 559
Финансовые расходы		(280 610)	(257 015)
Прибыль от курсовой разницы		528 480	286 804
Убыток от курсовой разницы		(422 933)	(148 877)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 628 322</b>	<b>3 885 908</b>
Расходы по налогу на прибыль	26	(714 756)	(1 014 171)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 913 566</b>	<b>2 871 737</b>
Прибыль, приходящаяся на счет:			
Акционеров Компании		1 913 566	2 871 737
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>1 913 566</b>	<b>2 871 737</b>
<b>Прибыль на акцию - базовая и разводненная (в руб.)</b>	<b>27</b>	<b>35</b>	<b>53</b>

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 2 июня 2008 г.



**В. В. Гейхман**  
Генеральный директор



**Б. Д. Бирман**  
Финансовый директор

# 

В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до уплаты налога на прибыль		2 628 322	3 885 908
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	8, 10, 24	1 016 077	792 134
Чистый убыток от выбытия основных средств	25	13 726	101 607
(Сторно обесценения)/обесценение дебиторской задолженности	25	(17 916)	16 904
Списание/(сторно списания) до чистой цены продажи запасов	24	9 455	(5 251)
Финансовые расходы, нетто		121 226	244 456
Отрицательный гудвил, признанный как доход	28	(19 811)	-
Переоценку драгоценных металлов	24	(27 759)	(56 345)
Положительные курсовые разницы		(262 837)	(165 046)
Прочие неденежные статьи		3 951	-
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>3 464 434</b>	<b>4 814 367</b>
(Уменьшение)/увеличение дебиторской задолженности		30 156	(622 678)
Увеличение товарно-материальных запасов		(115 219)	(573 473)
Уменьшение кредиторской задолженности		(628 838)	(187 990)
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		1 030	(15 267)
Уменьшение/(увеличение) банковских депозитов		183 117	(500 606)
Уменьшение/(увеличение) денежных средств с ограничением использования		366 353	(398 634)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>3 301 033</b>	<b>2 515 719</b>
Выплаченные проценты		(253 359)	(257 405)
Уплаченные налоги на прибыль		(1 176 952)	(890 061)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>1 870 722</b>	<b>1 368 253</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 156 393)	(823 617)
Приобретение активов, связанных с разработкой и оценкой месторождений		(251 163)	-
Выручка от продажи основных средств		15 308	21 698
Займы выданные и приобретенные векселя		(177 000)	(649 864)
Средства, полученные от погашения займов и векселей		765 502	86 800
Проценты полученные		143 250	12 028
Чистые денежные средства, выплаченные при приобретении дочерней компании	28	(410 244)	(3 715 677)
Увеличение долгосрочных банковских депозитов		(8 917)	(602 649)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 079 657)</b>	<b>(5 671 281)</b>

Прилагаемые примечания на стр. 61–98 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности  
Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала



## **КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ** **О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

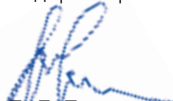
В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Погашение кредитов и займов		(682 936)	(759 119)
Привлечение кредитов и займов		-	4 087 187
Приобретение собственных акций	18	-	(21 804)
Продажа собственных акций	18	-	25 438
Платежи по финансовой аренде		(31 090)	(29 225)
Поступления от выпуска акций		-	1 323 730
Приобретение краткосрочных финансовых вложений		(563 786)	-
Продажа краткосрочных финансовых вложений		565 742	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(712 070)</b>	<b>4 626 207</b>
Влияние пересчета валют и изменений курса на денежные средства и их эквиваленты		(21 450)	(11 366)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>57 545</b>	<b>311 813</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>16</b>	<b>443 553</b>	<b>131 740</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>16</b>	<b>501 098</b>	<b>443 553</b>

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 2 июня 2008 г.



**В. В. Гейхман**

Генеральный директор



**Б. Д. Бирман**

Финансовый директор

# 

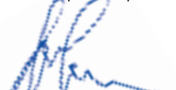
В тысячах российских рублей	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Резервный капитал	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2006 г.</b>	<b>74 077</b>	-	<b>48 192</b>	<b>397</b>	-	<b>4 235 524</b>	<b>4 358 190</b>
Курсовые разницы от пересчета валют	-	-	-	-	(189 515)	-	(189 515)
Прибыль, отнесенная непосредственно на капитал	-	-	-	-	(189 515)	-	(189 515)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	2 871 737	2 871 737
Итого признанная прибыль за год	-	-	-	-	(189 515)	2 871 737	2 682 222
Приобретение собственных акций (Примечание 18)	-	(21 804)	-	-	-	-	(21 804)
Продажа собственных акций (Примечание 18)	-	21 804	3 634	-	-	-	25 438
Резервный капитал (Примечание 18)	-	-	-	175	-	(175)	-
Эмиссия акций (Примечание 18)	325	-	1 323 405	-	-	-	1 323 730
Эмиссия акций путем капитализации прибыли (Примечание 18)	4 458	-	-	-	-	(4 458)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>78 860</b>	-	<b>1 375 231</b>	<b>572</b>	<b>(189 515)</b>	<b>7 102 628</b>	<b>8 367 776</b>
<b>Остаток на 1 января 2007 г.</b>	<b>78 860</b>	-	<b>1 375 231</b>	<b>572</b>	<b>(189 515)</b>	<b>7 102 628</b>	<b>8 367 776</b>
Курсовые разницы от пересчета валют	-	-	-	-	(108 088)	-	(108 088)
Прибыль, отнесенная непосредственно на капитал	-	-	-	-	(108 088)	-	(108 088)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	1 913 566	1 913 566
Итого признанная прибыль за год	-	-	-	-	(108 088)	1 913 566	1 805 478
Эмиссия акций путем капитализации прибыли (Примечание 18)	48 775	-	-	-	-	(48 775)	-
Резервный капитал (Примечание 18)	-	-	-	2 439	-	(2 439)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>127 635</b>	-	<b>1 375 231</b>	<b>3 011</b>	<b>(297 603)</b>	<b>8 964 980</b>	<b>10 173 254</b>

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 2 июня 2008 г.



**В. В. Гейхман**

Генеральный директор



**Б. Д. Бирман**

Финансовый директор

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ — 31 декабря 2007 г.

## 1. ОАО «Челябинский цинковый завод» и его деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 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 и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2007 и 2006 гг. непосредственной материнской компанией Группы являлась компания «НФ Холдингс БВ», учрежденная в Нидерландах, которая владеет 52,34% акций Компании. «НФ Холдингс БВ» также косвенно владеет 2,35% акций Компании через свое стопроцентное предприятие. Она также является стороной, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Группы.

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), Акжале (Республика Казахстан) и Кэнноке (Великобритания). В состав Группы входит ряд дочерних предприятий, включая вновь приобретенное дочернее предприятие (Примечание 28). Компании Группы учреждены в соответствии с законодательством Российской Федерации, Республики Казахстан, Швейцарии и Великобритании. По состоянию на 31 декабря 2007 г. численность персонала Группы составила примерно 3 161 работников (на 31 декабря 2006 г.: 2 955).

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

## 2. Основные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., была составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») с использованием принципа оценки по фактическим затратам с учетом влияния гиперинфляции (см. ниже «Учет влияния гиперинфляции») и за исключением некоторых финансовых инструментов, которые отражены по справедливой стоимости. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

**Валюта представления финансовой отчетности.** Если не указано иное, числовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»).

**Учет влияния 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 (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» («МСФО (IAS) 29»). В соответствии с МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа перестала с 1 января 2003 г. применять положения МСФО (IAS) 29. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., в данной консолидированной финансовой отчетности представлены как начальные остатки для российских компаний Группы. Экономическая ситуация в Республике Казахстан указывает на то, что гиперинфляция прекратилась начиная с 1 января 1999 г. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности местной валюты по состоянию на 31 декабря 1998 г., представлены как начальные остатки в настоящей консолидированной финансовой отчетности для казахских компаний Группы.

**Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся все компании и другие организации (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать 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.

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу покупки. Стоимость приобретения оценивается как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевого финансовых инструментов и принятых на себя обязательств на дату обмена, плюс затраты, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

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

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины 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 не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*Справедливая стоимость* – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки, как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках, осуществленных на добровольной основе, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к существенным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств, раскрытых в данной консолидированной финансовой отчетности.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выкупом финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала



инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. учетную политику в отношении отражения доходов и расходов).

**Классификация финансовых активов.** Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков подразделяются на две подкатегории: (i) активы, классифицированные таким образом при первоначальном признании, и (ii) активы, классифицированные как удерживаемые для торговли.

*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. Активы, предназначенные для торговли, также включают производные финансовые инструменты. Инвестиции, предназначенные для торговли, не переводятся в другую категорию активов даже в случае изменения намерений Группы в дальнейшем.

*Производные финансовые инструменты* отражаются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы /расходы. Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

*Прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков,* включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствуют учетной политике, приведенной выше в отношении инвестиций, предназначенных для торговли. Руководство относит финансовые активы к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закреплённой стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ключевыми руководящими сотрудниками Группы.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой некотирующиеся на бирже непроизводные 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 непроизводные 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. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.

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

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Инвестиции, предназначенные для торговли, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, первоначально признаются 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.

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

Покупка или продажа финансовых активов, 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 актив. 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 финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. 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.

**Встроенные производные инструменты.** Валютные форвардные контракты, встроенные в договоры купли-продажи, выделяются из этих договоров и учитываются отдельно, если договор не выражен в функциональной валюте одной из основных сторон договора или в валюте, которая обычно используется в экономике страны, где осуществляется сделка, например, в долларах США или евро для договоров в Российской Федерации.

Отделенные производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, и прибыли и убытки от изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Приобретенные активы отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по форвардному курсу, определяемому на дату заключения контракта.

**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 незавершенного строительства и основных средств приобретенных дочерних компаний, а также остаточного срока их полезного использования по состоянию на даты 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 актива за вычетом затрат на его продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а 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 определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается в отчете о прибылях и убытках.

**Амортизация.** Участки земли амортизации не подлежат. Объекты незавершенного строительства не амортизируются до их ввода в эксплуатацию. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения их первоначальной или переоцененной стоимости на ликвидационную стоимость этих основных средств в течение расчетного срока их полезной службы:

	Срок полезного использования, лет
Здания и инфраструктура	10–50
Имущество, механизмы и оборудование	5–30
Прочее	2–20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных 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 пропорционально объему добычи в течение всего срока его эксплуатации.

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

**Операционная аренда.** В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды.

**Обязательства по финансовой аренде.** В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и преимуществ, 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 обязательством и процентами таким образом, чтобы обеспечить постоянную ставку по непогашенному остатку задолженности. Соответствующие обязательства по аренде за вычетом будущих процентов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов относятся на счет прибылей и убытков в течение срока аренды с применением метода 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, получат преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. 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.

**Прочие 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 линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (к-во лет)
Затраты на получение сертификата на CZP SHG	30
Лицензия на право использования ресурсов Амурского месторождения	25
Компьютерные программы и лицензии	3–5

При наличии признаков обесценения проводится оценка балансовой стоимости нематериальных активов и, в случае обесценения, списывается до наибольшей из: стоимости от их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

**Затраты на разведку и оценку** участка, представляющего интерес для Группы, списываются по мере возникновения, за исключением случаев, когда они в бухгалтерском балансе переносятся на будущие периоды как актив, в том случае если у Группы есть право собственности на участок и существует вероятность того, что затраты окупятся посредством успешной разработки и эксплуатации данного участка или за счет его продажи.

В состав капитализированных затрат входят расходы, непосредственно связанные с проведением разведки и оценки на соответствующем перспективном участке. Затраты аккумулируются по каждому отдельному месторождению. Общие и административные расходы относятся на актив по разведке или оценке только в объемах, которые могут непосредственно относиться к операционной деятельности на соответствующем перспективном участке. Капитализация производится в составе основных средств или нематериальных активов в зависимости от характера расходов.

Капитализированные расходы на разведку и оценку списываются, когда вышеуказанные условия более не выполняются.

Имущество/нематериальные активы, относящиеся к разведке и оценке, амортизируются пропорционально объему добычи. Амортизация начисляется пропорционально объему добычи исходя из доказанных разработанных запасов, представляющих собой цинковую руду и другие минеральные ресурсы, которые согласно оценкам должны быть получены с учетом имеющихся мощностей при использовании текущих методов добычи. Объемы цинковой руды считаются добытыми, как только они были измерены при оприходовании на склад или отгрузке покупателю на поверхности. Амортизация основных средств и нематериальных активов не начисляется на этапе разведки и оценки.

Активы по разведке и оценке тестируются на обесценение при их переклассификации в добывающие основные средства или нематериальные или при наличии фактов или обстоятельств, свидетельствующих об их обесценении. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива по разведке и оценке над его возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма представляет собой наибольшую из оценок актива по разведке и оценке по его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от его использования. Для целей оценки обесценения подлежащие тестированию активы по разведке и оценке группируются вместе с имеющимися генерирующими единицами разрабатываемых месторождений, расположенных в том же географическом регионе.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, Республики Казахстан и Великобритании, 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 бизнеса, 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.

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.

**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 про-



чие 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.

Драгоценные металлы указываются по их чистой цене продажи («ЧЦП»). Чистая цена продажи определяется на основании цен Центрального банка Российской Федерации. Изменение ЧЦП остатка драгоценных металлов за период включается в состав себестоимости реализованной продукции.

**Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы.** Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета за минусом резерва под снижение стоимости 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. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, являются ее просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Группы;
- заемщик рассматривает возможность банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика;
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке;

**Предоплата.** Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в 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 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 классифицируются 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 погашения, повторного выпуска или продажи таких акций. 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 готова к выпуску.

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

**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 получении счета-фактуры. 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 по обязательствам и расходам.** 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 схожих обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется исходя из 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, может быть незначительной.

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

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии – это контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) наиболее точной 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 регулярно 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 снижение 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 каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»), функциональной валютой «Нова Цинк» является казахский тенге, а функциональной валютой Брок Метал является фунт стерлингов.

Денежные активы и обязательства Компании пересчитываются в функциональную валюту по официальному обменному курсу на соответствующие отчетные даты, установленному Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ); компании «Нова Цинк» – по курсу Казахстанской фондовой биржи (КФБ); компании «Брок Метал» – по рыночному курсу. Курсовые прибыли и убытки, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту компаний по официальным обменным курсам на конец года признаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по курсу на конец периода не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе долевых ценных бумаг. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. официальные обменные курсы, установленные ЦБ РФ, составляли 1 долл. США к 24,5462 руб. (31 декабря 2006 г.: 1 долл. США к 26,3311 руб.), 1 евро к 35,9332 руб. (31 декабря 2006 г.: 1 евро к 34,6965 руб.) и 1 фунт стерлингов к 49,0114 руб.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. официальные обменные курсы, установленные КФБ, составляли 1 руб. к 4,92 казахским тенге (31 декабря 2006 г.: 1 руб. к 4,82 казахским тенге); 1 долл. США к 120,30 казахским тенге (31 декабря 2006 г.: 1 долл. США к 127,00 казахским тенге) и 1 евро к 177,17 казахским тенге (31 декабря 2006 г.: 1 евро к 167,12 казахским тенге).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. рыночные курсы составляли 1 фунт стерлингов к 1,99 долл. США и 1 фунт стерлингов к 1,36 евро.

**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 каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) полученные в результате пересчета разницы по пересчету валют отражаются как самостоятельный компонент капитала.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочернее предприятие выбывает в результате реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или закрытия всей или части компании, курсовые разницы, учитывавшиеся в составе капитала, переклассифицируются в прибыль или убыток.

**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 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 периода, с корректировкой в отношении событий, кроме конвертации потенциальных обыкновенных акций, которые изменили количество обыкновенных акций в обращении без соответствующего изменения ресурсов.

**Сегментная отчетность.** 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. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы активов и обязательств и балансовую стоимость 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 следующее:

**Гудвил.** В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Группа завершила распределение цены приобретения компании «Нова Цинк». Руководство полагает, что другие нематериальные активы, за исключением признанных при предварительном распределении цены приобретения, выявлены не были. Общая сумма гудвила, возникшего при объединении бизнеса, была отнесена на Нова Цинк.

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определяются на основании расчетов их ценности от использования. Данные расчеты требуют применения оценок, как подробно указано в Примечании 9.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Группа завершила распределение цены приобретения компании Брок Метал. В результате было выявлено превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств Брок Метал над стоимостью приобретения (Примечание 28). Отрицательный гудвил был признан в отчете о прибылях и убытках Группы за 2007 год.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации и Казахстана допускает возможность различных толкований (Примечание 29).

**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.

**Резерв на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов.** В соответствии с соглашениями об использовании недр дочернее предприятие «Нова Цинк» 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 2007 г. балансовая сумма резерва на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, составляла 58,1 млн. руб. (Примечание 22).

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала



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

**Устаревшие и медленно реализуемые запасы.** Группа накопила значительный запас цинкового кека (промежуточно-го 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. Во втором квартале 2007 года была введена в эксплуатацию Вельц-печь № 5, с помощью которой начата переработка запасов кека. Группа учитывает цинковый кек по первоначальной стоимости его производства, которая значительно ниже цены его возможной реализации и стоимости содержащегося в кеке цинка (Примечание 12).

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

#### 4. Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые МСФО вступили в силу для Группы с 1 января 2007 г. Ниже приведены новые и пересмотренные стандарты, принятые Группой в соответствии с положениями о переходном периоде данных стандартов и оговоренными в них датами вступления в силу, которые не оказывают существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 7:

МСФО (IFRS) 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.). Данный стандарт вводит новые требования к раскрытию информации, благодаря которым повысится качество представляемой информации о финансовых инструментах, в том числе информации о количественных аспектах рисков и методах управления рисками. Новые раскрытия количественных аспектов позволят получить информацию о степени риска на основе информации, предоставляемой внутри организации ключевым руководителям. Количественные и качественные данные позволяют получить информацию о степени подверженности кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, включая анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО (IFRS) 7 заменяет МСФО (IAS) 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов» и некоторые положения МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Дополнение к МСФО 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 в отчетность Группы были включены дополнительные примечания касательно финансовых инструментов и политики Группы в области управления рисками.

**Прочие новые стандарты и интерпретации.** Группа применила следующие интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2007 г.:

- IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (вступил в силу для периодов, начинающихся 1 марта 2006 г. или после этой даты);
- IFRIC 8 «Объем применения МСФО (IFRS) 2 (вступил в силу для периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. или после этой даты);
- IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 г. или после этой даты);
- IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 г. или после этой даты).

#### 5. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты, и которые не были приняты досрочно.

**МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).** Стандарт применяется к компаниям, долговые и долевыми инструментами 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.

**МСФО (IAS) 23 – «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или позднее).** Пересмотренный стандарт МСФО 23 был выпущен в марте 2007 г. Основная поправка к МСФО 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Следовательно, компания должна капитализировать такие затраты по займам в составе стоимости соответствующего актива. Новая редакция стандарта применяется ретроспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам,

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (вступает в действие с 1 января 2009 г.).** Данная поправка требует классифицировать по статьям капитала некоторые финансовые инструменты, которые отвечают определению финансового обязательства. Группа не предполагает, что этот стандарт окажет влияние на ее финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее).** Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Руководство Группы ожидает, что новая редакция МСФО (IAS) 1 повлияет на представление ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на признание или оценку конкретных операций или остатков по ним.

**МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее).** Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит. Действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании, за исключением суммы убытков, по которой держатели неконтролирующего пакета несут обязательства и имеют возможности по осуществлению дополнительных инвестиций, покрывающих эти убытки. Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должны отражаться в учете через отчет об изменениях капитала. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Группа не предполагает, что этот стандарт окажет влияние на ее финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотренный в 2008 г.) (вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее).** Пересмотренный МСФО 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Расширяется объем раскрываемой информации в отношении условной суммы оплаты. Пересмотренный МСФО 3 включает в свой объем только объединения бизнеса с участием нескольких компаний и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный пересмотренный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**«Условия вступления в долевые права и их отмена – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен в январе 2008 г.) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее).** Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевые права представляют собой только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Группа не предполагает, что эта поправка окажет влияние на ее финансовую отчетность.

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

- 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. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 12 – «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 13 – «Программа поощрения постоянных клиентов» (выпущена в июне 2007 г.; введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 – «Ограничения на активы пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или позднее).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на 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, Республике Казахстан и Великобритании.

Активы Группы в разрезе географических сегментов имеют следующую структуру:

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Российская Федерация	9 665 966	9 596 600
Республика Казахстан	4 325 869	5 006 797
Великобритания	772 860	-
Исключение расчетов между сегментами	(106 703)	(438 817)
<b>Итого активы</b>	<b>14 657 992</b>	<b>14 164 580</b>

Выручка Группы по местоположению покупателя имеет следующую структуру:

В тысячах российских рублей	2007 г.	2006 г.
Российская Федерация	7 664 942	8 451 760
Европа	6 163 624	5 229 901
Прочие страны СНГ	473 078	719 299
Республика Казахстан	1 115 263	524 489
Азия и Африка	109 594	59 941
<b>Итого выручка</b>	<b>15 526 501</b>	<b>14 985 390</b>

Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов, понесенные за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., составили в Казахстане 241 млн руб., в Великобритании – 4 млн руб. (2006 год: 90,9 млн руб. и 0 млн руб. соответственно). Прочие затраты на приобретение основных средств были понесены в Российской Федерации.

## 7. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Сведения о материнской компании и стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыты в Примечании 1.

Связанные стороны, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2007 г. и 2006 г., или имела значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г., в основном представлены сторонами, находящимися под контролем акционеров Группы или выступающими в качестве агентов указанных сторон. Операции и остатки по расчетам с этими связанными сторонами представлены ниже. 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.

### (i) Данные из бухгалтерского баланса

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<b>Активы</b>			
Дебиторская задолженность		296	239
Авансы выданные		868	15
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>13</b>	<b>1 164</b>	<b>254</b>
Займы, выданные ключевому управленческому персоналу		-	2 798
<b>Итого активы</b>		<b>1 164</b>	<b>3 052</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	20	(1 765)	(1 033)
Авансы полученные		-	(187)
<b>Итого обязательства</b>		<b>(1 765)</b>	<b>(1 220)</b>

### (ii) Данные из отчета о прибылях и убытках

В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Выручка</b>			
Реализация товаров		164 651	185 565
<b>Итого выручка</b>	<b>23</b>	<b>164 651</b>	<b>185 565</b>
<b>Закупки</b>			
Закупки товарно-материальных запасов		(56 335)	(22 036)
<b>Итого закупки</b>		<b>(56 335)</b>	<b>(22 036)</b>
<b>Операционные доходы и расходы</b>			
Прочие доходы/расходы		435	(1 178)
Информационные услуги полученные		(10 658)	(10 538)
<b>Итого операционные доходы и расходы</b>		<b>(10 223)</b>	<b>(11 716)</b>
<b>Финансовые доходы</b>			
Проценты по займу выданному		-	353
<b>Итого финансовые доходы</b>		<b>-</b>	<b>353</b>

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала



**(iii) Данные из отчета о движении денежных средств**

В тысячах российских рублей	2007 г.	2006 г.
<b>Операционная деятельность</b>		
Средства, полученные от реализации товаров	193 897	220 142
Платежи за приобретенные товарно-материальные запасы	(83 432)	(38 697)
<b>Итого денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>110 465</b>	<b>181 445</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Проценты полученные	-	3 286
Погашение займа	-	26 000
<b>Итого денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>-</b>	<b>29 286</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Заем	-	300 000
Погашение займа	-	(300 000)
<b>Итого денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

В течение 2007 года Группа поставила 1 586 тонны цинка и сплавов (2006 г.: 1 803 тонны) по договорам со связанными компаниями 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 0,15 для цинка и 0,18 для цинковых сплавов.

В течение 2007 года, а также в 2006 г. Группа не выдавала займов связанным сторонам. В течение 2007 года связанными сторонами не осуществлялись погашения займов (в течение 2006 года заем в размере 26 млн руб. был погашен связанной стороной). На 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 г. не имелось никаких непогашенных остатков по займам, выданным связанным сторонам.

В течение 2007 года, проценты по займам не начислялись (в течение 2006 года на займы начислялись проценты по ставке 10-11% годовых). По мнению руководства, эффективные процентные ставки значительно не отличаются от рыночных процентных ставок. За 2007 год Группа не получала процентный доход по займам, выданным связанным сторонам (2006 г.: 0,4 млн руб.). На 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 года не имелось никаких непогашенных процентных платежей к получению от связанных сторон.

В течение 2007 года Группа приобрела товарно-материальные запасы (преимущественно трубы и металл) у связанных сторон на общую сумму 48 млн руб. (2006 г.: 22 млн руб.), а также информационные услуги на сумму 10,7 млн руб. (2006 г.: 10,5 млн руб.).

**(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 60,5 млн руб. и 83 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., в состав ключевого управленческого персонала входило 24 директоров и руководителей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г.: 19 человек).

## 8. Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

В тысячах российских рублей	Прим.	Земля	Здания и инфра- структура	Имущество механизмы и оборудование	Прочее	Ископаемые ресурсы	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2006 г.</b>								
		45 419	1 711 718	2 684 679	245 271	-	304 538	4 991 625
<b>Накопленная амортизация</b>								
		-	(417 836)	(1 118 622)	(143 412)	-	-	(1 679 870)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.</b>								
		45 419	1 293 882	1 566 057	101 859	-	304 538	3 311 755
<b>Приобретения посредством объединения компаний</b>								
		-	425 573	477 767	194 394	2 919 487	18 017	4 035 238
<b>Поступления/Передача</b>								
		-	29 851	209 588	139 488	2 000	388 955	769 882
<b>Выбытие</b>								
		-	(13 406)	(48 500)	(41 060)	-	(20 339)	(123 305)
<b>Амортизационные отчисления</b>								
		-	(129 485)	(406 730)	(53 615)	(200 391)	-	(790 221)
<b>Изменения в оценке обязательств по выбытию активов</b>								
		-	-	1 953	-	-	-	1 953
<b>Перевод в валюту представления отчетности</b>								
		-	(15 217)	(13 827)	(6 746)	(107 334)	(846)	(143 970)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>								
		45 419	1 591 198	1 786 308	334 320	2 613 762	690 325	7 061 332
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>								
		45 419	2 133 646	3 249 603	522 136	2 806 267	690 325	9 447 396
<b>Накопленная амортизация</b>								
		-	(542 448)	(1 463 295)	(187 816)	(192 505)	-	(2 386 064)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2007 г.</b>								
		45 419	1 591 198	1 786 308	334 320	2 613 762	690 325	7 061 332
<b>Приобретения посредством объединения компаний</b>								
		-	-	8 382	5 070	-	-	13 452
<b>Поступления/Передача</b>								
		-	442 981	566 913	110 361	18 140	141 834	1 280 229
<b>Выбытие</b>								
		-	(51)	(13 952)	(13 335)	-	(1 481)	(28 819)
<b>Амортизационные отчисления</b>								
		-	(157 099)	(488 261)	(79 620)	(277 915)	-	(1 002 895)
<b>Перевод в валюту представления отчетности</b>								
		-	(6 231)	(6 466)	(3 277)	(45 445)	(953)	(62 372)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>								
		45 419	1 870 798	1 852 924	353 519	2 308 542	829 725	7 260 927
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>								
		45 419	2 568 361	3 773 845	612 439	2 768 358	829 725	10 598 147
<b>Накопленная амортизация</b>								
		-	(697 563)	(1 920 921)	(258 920)	(459 816)	-	(3 337 220)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>								
		45 419	1 870 798	1 852 924	353 519	2 308 542	829 725	7 260 927

На 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. валовая балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств, использование которых продолжается, составляла примерно 497 млн руб. и 339 млн руб., соответственно.

На 31 декабря 2007 г. и 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, остаточная стоимость которого на 31 декабря 2007 г. составляла 762 млн руб. (на 31 декабря 2006 г.: 882 млн руб.) (Примечание 19).

На 31 декабря 2007 г. балансовая стоимость основных средств, используемых на условиях финансовой аренды, составляла 71 млн руб. (на 31 декабря 2006 г.: 51,3 млн руб.).

## 9. Гудвил

Гудвил возник при приобретении 100% акций компании «Нова Холдинг АГ» (ранее – «Нова Трейдинг энд Коммерс АГ») (Примечание 28).

Ниже представлено изменение гудвила в результате приобретения дочерней компании:

В тысячах российских рублей	2007 г.	2006 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>831 986</b>	-
Приобретение дочерней компании (Примечание 28)	-	866 146
Корректировка при пересчете в валюту представления отчетности	(16 498)	(34 160)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>815 488</b>	<b>831 986</b>

В апреле 2007 г. Группа завершила распределение стоимости приобретения компании «Нова Холдинг АГ» (Примечание 3). Существенных корректировок выявлено не было.

### Тест на предмет обесценения гудвила

Гудвил подлежит распределению на генерирующие единицы (ГЕ), представляющие самый нижний уровень внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и не превышающие по своему размеру сегмент. Генерирующей единицей Группы была признана компания «Нова Цинк», приобретенная 10 апреля 2006 г. Поскольку руководство Группы полагает, что эффект синергии от приобретения является незначительным для других компаний, между другими ГЕ гудвил не распределялся.

Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основании расчетов стоимости от использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 8-летний период до истощения пласта.

Ключевые предложения, лежащие в основе расчетов стоимости от использования на 31 декабря 2007 г.:

	Нова Цинк
EBITDA	52%–68%
Ставка дисконтирования до налогообложения	13,30%

Руководство определило показатель EBITDA на основании результатов прошлых лет и своих ожиданий в отношении развития рынка. В расчетах использовались ставки дисконтирования до налогообложения, отражающие оценку рисков, характерных для ГЕ.

Тест на обесценение гудвила не выявил какого-либо обесценения. Если бы сумма премии за размер составила 3% и была включена в средневзвешенную стоимость капитала при том, что все другие допущения модели оставались постоянными, сумма обесценения составила бы 151,9 млн руб. Если бы цена на цинк была на 4% ниже при том, что все другие допущения модели оставались постоянными, сумма обесценения составила бы 92,1 млн руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Группа завершила распределение цены приобретения компании «Брок Метал». В результате было выявлено превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств Брок Метал над стоимостью приобретения. Данное превышение составило 19 811 тыс. руб. и было признано в отчете о прибылях и убытках Группы за 2007 г. (Примечание 28).

## 10. Прочие нематериальные активы

В тысячах российских рублей	Активы по разведке и оценке	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2006 г.	-	27 508	<b>27 508</b>
Накопленная амортизация и обесценение	-	(3 480)	<b>(3 480)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.</b>	<b>-</b>	<b>24 028</b>	<b>24 028</b>
Поступления	-	432	<b>432</b>
Приобретено при покупке бизнеса	-	56	<b>56</b>
Амортизация	-	(1 913)	<b>(1 913)</b>
Перевод в валюту представления отчетности	-	(19)	<b>(19)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>-</b>	<b>22 584</b>	<b>22 584</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2006 г.	-	27 977	<b>27 977</b>
Накопленная амортизация и обесценение	-	(5 393)	<b>(5 393)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2007 г.</b>	<b>-</b>	<b>22 584</b>	<b>22 584</b>
Поступления	252 819	2 257	<b>255 076</b>
Приобретено при покупке бизнеса	-	30 368	<b>30 368</b>
Амортизация	-	(13 182)	<b>(13 182)</b>
Выбытия и списания	-	(215)	<b>(215)</b>
Перевод в валюту представления отчетности	(952)	(1 190)	<b>(2 142)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>251 867</b>	<b>40 622</b>	<b>292 489</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2007 г.	251 867	58 637	<b>310 504</b>
Накопленная амортизация и обесценение	-	(18 015)	<b>(18 015)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>251 867</b>	<b>40 622</b>	<b>292 489</b>

Прочие нематериальные активы включают стоимость получения сертификата металла марки «CZP SHG» (цинка марки Special High Grade Челябинского цинкового завода). Балансовая стоимость данного актива 21,3 млн руб. (31 декабря 2006 г.: 22,1 млн руб.). Продукт был официально зарегистрирован на Лондонской бирже металлов в декабре 2004 г.

Активы по разведке и оценке включают стоимость лицензии на использование ресурсов Амурского месторождения цинковой руды, которая была получена в январе 2007 г. Балансовая стоимость этой лицензии на 31 декабря 2007 г. составляла 29 млн руб. (31 декабря 2006 г.: авансовый платеж за лицензию в сумме 29 млн руб. был отражен по строке «авансы на капитальное строительство»).

## 11. Прочие внеоборотные активы

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Долгосрочный депозит в банке «Северная Казна», в долларах США, под 8,0% годовых	3 682	-
Долгосрочный депозит в банке «Северная Казна», в рублях, под 10,0%	305 000	-
Долгосрочный депозит в Тюменьэнергобанке, в рублях, под 11,75% годовых на 100 млн руб. и 10,5% на 100 млн руб.	200 000	-
Долгосрочные депозиты в Челинбанке в рублях, под 12,0% годовых	100 000	-
Долгосрочный депозит в Челиндбанке, в рублях, под 11,5% годовых	-	400 000
Долгосрочный депозит в Кредитном Агропромбанке, в рублях, под 11,5% годовых	-	200 000
Прочие внеоборотные активы	767	3 181
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>609 449</b>	<b>603 181</b>

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

Долгосрочный депозит в банке «Северная Казна» является пополняемым и на 31 декабря 2007 г. представляет собой не-снижаемый остаток в сумме 150 тыс. долл. США (31 декабря 2006 г.: ноль) под 8% годовых. Соглашение на депозит предусматривает снижение процентной ставки по депозиту в случае досрочного полного изъятия средств в соответствии со следующим графиком: 361–730 дней – 8% годовых, 271–360 дней – 6,5% годовых, 181–270 дней – 5,5% годовых, 96–180 дней – 4,5% годовых, 30–95 дней – 3% годовых, менее 30 дней – 0% годовых.

Долгосрочный депозит в банке «Северная Казна» является пополняемым и представляет собой на 31 декабря 2007 г. не-снижаемый остаток в размере 5 млн руб. и пополненный депозит в размере 300 млн руб. под 10% годовых. Соглашение на депозит предусматривает снижение процентной ставки по депозиту в случае досрочного полного изъятия средств в соответствии со следующим графиком: 361–730 дней – 10% годовых, 271–360 дней – 9,5% годовых, 181–270 дней – 7,5% годовых, 96–180 дней – 6,5% годовых, 30–95 дней – 5% годовых, менее 30 дней – 0% годовых.

Долгосрочный депозит в Тюменьэнергобанке является пополняемым и представляет собой на 31 декабря 2007 г. неснижаемый остаток в размере 100 млн руб. под 11,75% годовых и пополненный депозит в размере 100 млн руб. В соответствии с депозитным соглашением проценты на сумму пополнения начисляются в соответствии со следующей шкалой: 182–365 дней – 10,5% годовых, 181–91 дней – 8,5% годовых, 61–90 дней – 7% годовых, 31–60 дней – 6,5% годовых, до 30 дней – 5,75% годовых. Соглашение также предусматривает изменение ставки по основной сумме депозита в соответствии со следующим графиком: более 365 дней – 11,75% годовых, 272–365 дней – 11,50% годовых, 182–271 дней – 10% годовых, 101–181 дней – 9,25% годовых, 31–100 дней – 8,5% годовых, менее 30 дней – 7,5% годовых.

Срок погашения по долгосрочным депозитам наступает в 2009 г. (2006 г.: 2008 г.).

По мнению руководства, эффективные процентные ставки значительно не отличаются от представленных выше номинальных процентных ставок. Руководство полагает, что справедливая стоимость долгосрочных депозитов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

## 12. Запасы

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Сырье и расходные материалы	1 411 442	1 611 068
Незавершенное производство	291 122	353 399
Готовая продукция	531 415	228 069
Драгоценные металлы	30 033	39 085
Товары для перепродажи	342 026	43 457
Резерв под устаревшие и медленно-реализуемые запасы	(31 606)	(22 151)
<b>Итого товарно-материальные запасы, чистые</b>	<b>2 574 432</b>	<b>2 252 927</b>

На 31 декабря 2007 г. в запасах Группы находится 129,8 тысячи тонн цинкового кека (сопутствующий продукт с содержанием цинка около 20%, который требует значительной обработки для получения цинка) (31 декабря 2006 г.: 127,9 тысячи тонн), который не был переработан по причине ограниченной мощности соответствующих цехов.

К 31 декабря 2007 года было переработано 13 007 тонн цинкового кека, в том числе с помощью нового оборудования, которое было введено в эксплуатацию во втором квартале 2007 года.

Балансовая стоимость цинкового кека значительно ниже его потенциальной реализационной стоимости и стоимости содержащегося в кеке цинка. Балансовая стоимость цинкового кека, показанная в составе расходных материалов, составляет 56,9 млн руб. (31 декабря 2006 г.: 59 млн руб.).

На 31 декабря 2007 года Челиндбанк имел право залога в отношении 6 560 тонн цинка в концентрате залоговой стоимостью 389 млн руб. (балансовая стоимость приблизительно равна 270 млн руб.). Залог был предоставлен в качестве обеспечения обязательств Группы, возникших по аккредитиву, подтвержденному Коммерцбанком АГ, в целях гарантии контрактных обязательств Группы перед компанией Гленкор АГ на сумму 73,6 млн руб., а также по аккредитиву, подтвержденному Райффайзен Централбанк АГ, в целях гарантии контрактных обязательств Группы перед Ллойдс ТСБ Банк на сумму 49,1 млн руб.

На 31 декабря 2006 г. отсутствовали запасы, переданные в залог.



### 13. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков в российских рублях – операции с независимыми сторонами		188 186	64 212
Задолженность покупателей и заказчиков в российских рублях – операции со связанными сторонами	7	296	239
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США – операции с независимыми сторонами		138 609	538 247
Задолженность покупателей и заказчиков в евро – операции с независимыми сторонами		177 127	-
Задолженность покупателей и заказчиков в фунтах стерлингов – операции с независимыми сторонами		214 425	-
Задолженность покупателей и заказчиков в казахских тенге – операции с независимыми сторонами		29 675	7 845
За вычетом резерва под обесценение		(2 338)	(20 254)
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>745 980</b>	<b>590 289</b>
НДС и прочие возмещаемые налоги		883 558	533 158
Проценты к получению – операции с независимыми сторонами		310	1 727
Авансовые выплаты в счет страхования имущества		6 542	7 973
Прочие авансовые выплаты – операции с независимыми сторонами		294 494	164 499
Прочие авансовые выплаты – операции со связанными сторонами	7	868	15
Прочая дебиторская задолженность		11 498	24 286
<b>Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы</b>		<b>1 943 250</b>	<b>1 321 947</b>

Руководство полагает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец обоих годовых периодов существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. переговоры о пересмотре условий погашения дебиторской задолженности не проводились (31 декабря 2006 г.: нет).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. было проведено обесценение задолженности отдельных покупателей и заказчиков в сумме 8 448 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 22 793 тыс. руб.). На 31 декабря 2007 г. сумма резерва составила 2 338 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 20 254 тыс. руб.). Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации. Часть дебиторской задолженности будет возмещена.

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
От 3 до 6 месяцев	7 753	518
Свыше 6 месяцев	695	22 275
<b>Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва</b>	<b>8 448</b>	<b>22 793</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 г. задолженность покупателей и заказчиков в сумме 101 062 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 5 849 тыс. руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эта сумма относится к ряду независимых клиентов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Менее 3 месяцев	56 736	5 523
От 3 до 6 месяцев	42 897	11
Свыше 6 месяцев	1 429	315
<b>Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>101 062</b>	<b>5 849</b>

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

Движение по резерву под обесценение задолженности покупателей и заказчиков представлено в таблице ниже:

В тысячах российских рублей	2007 г.	2006 г.
На 1 января	<b>20 254</b>	<b>1 481</b>
Приобретено при покупке бизнеса	765	2 931
Начисленный резерв	806	17 809
Списанная дебиторская задолженность	-	(1 481)
Сторно неиспользованной суммы	(19 495)	-
Курсовые разницы	8	(486)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 338</b>	<b>20 254</b>

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках (Примечание 25). Суммы, отнесенные на счет резерва, обычно списываются, если не ожидается получение дополнительных денежных сумм.

Другие виды дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности, плюс суммы выданных займов и векселей к получению, денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов, денежных средств с ограничением использования и прочих внеоборотных активов. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

#### 14. Займы выданные и векселя к получению

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Векселя Банка Москвы, в долларах США, под 5% годовых	-	580 800
Прочие займы выданные и векселя к получению	562	8 264
<b>Итого займы выданные и векселя к получению</b>	<b>562</b>	<b>589 064</b>

Векселя Банка Москвы погашены в июне 2007 года.

По мнению руководства, эффективные процентные ставки значительно не отличаются от представленных выше номинальных процентных ставок. Руководство полагает, что справедливая стоимость непогашенных займов и векселей существенно не отличается от их балансовой стоимости.

#### 15. Депозиты в банках

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Депозиты в Челиндбанке, в российских рублях, под 11,5% годовых	200 000	-
Депозиты в Челиндбанке, в российских рублях, под 10,5% годовых	100 000	-
Депозиты в Челиндбанке, в российских рублях, под 9% годовых	100 000	-
Депозиты в Банке Москвы, в российских рублях, под 6,1% годовых	-	500 606
<b>Итого банковские депозиты</b>	<b>400 000</b>	<b>500 606</b>

Депозиты, непогашенные на 31 декабря 2007 года, подлежат погашению в апреле – июле 2008 г. (31 декабря 2006 г.: июнь 2007 г.).

Группа не может изъять банковские депозиты в Челиндбанке в сумме 100 млн руб. каждый по ставке 10,5% и 9% годовых, соответственно, ранее даты погашения.

По мнению руководства, эффективные процентные ставки значительно не отличаются от представленных выше номинальных процентных ставок. Руководство полагает, что справедливая стоимость депозитов в банках существенно не отличается от их балансовой стоимости.

## 16. Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Рублевые остатки на банковских счетах до востребования и кассовая наличность	129 889	97 431
Остатки на банковских счетах до востребования в долларах США	154 353	113 911
Остатки на банковских счетах до востребования в фунтах стерлингов	9 581	-
Остатки на банковских счетах до востребования в швейцарских франках	196	-
Остатки на банковских счетах до востребования и кассовая наличность в казахских тенге	7 079	48 829
Срочные депозиты в долларах США	-	181 685
Срочные депозиты в российских рублях	200 000	-
Векселя в рублях	-	1 697
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>501 098</b>	<b>443 553</b>

Срочные депозиты имеют первоначальный срок погашения менее трех месяцев.

На 31 декабря 2007 г. краткосрочные депозиты в рублях, включенные в состав денежных средств, представляли собой денежные средства, размещенные на депозите в банке Агропромкредит в размере 200 млн руб. по ставке 11,5% годовых (выплачен в январе 2008 г.).

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

Остатки на банковских счетах до востребования имеют процентные ставки от 0% до 2% годовых.

Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены.

## 17. Денежные средства с ограничением использования

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Выставленные покрытые аккредитивы в евро	14 052	-
Денежные средства, перечисленные в обеспечение уплаты таможенных платежей	2 500	-
Вексель Челиндбанка, в рублях	-	400 000
Вексель Агропромкредит банка, в рублях	-	2 707
Прочие денежные средства с ограничением использования	20 006	-
<b>Итого денежные средства с ограничением использования</b>	<b>36 558</b>	<b>402 707</b>

Остатки денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2006 г. включали в себя:

- векселя ОАО «Челиндбанк» балансовой стоимостью 400 млн руб. и сроком погашения в июне 2007 г. Этот вексель был приобретен с дисконтом на сумму 17,1 млн руб. и были предоставлены в залог в качестве обеспечения исполнения обязательств Cadauro Limited по кредитному договору с ОАО «Челиндбанк». Эффективная процентная ставка составила 8,5% годовых;
- 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 платеж таможенным органам.

## 18. Акционерный капитал

Общее количество обыкновенных выпущенных акций состоит из:

В тысячах российских рублей	Кол-во обыкновенных акций	Балансовая стоимость обыкновенных акций	Выкупленные собственные акции	Добавочный капитал	Итого
<b>На 1 января 2006 г.</b>	<b>636 796</b>	<b>74 077</b>	-	<b>48 192</b>	<b>122 269</b>
Выкупленные собственные акции	-	-	(7)	-	(7)
Проданные собственные акции	-	-	7	3 634	3 641
Дополнительный выпуск акций, июль 2006	4 457 572	4 458	-	-	4 458
Дополнительный выпуск акций, ноябрь 2006	325 173	325	-	1 323 405	1 323 730
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>5 419 541</b>	<b>78 860</b>	-	<b>1 375 231</b>	<b>1 454 091</b>
Дополнительный выпуск акций, октябрь 2007	48 775 869	48 775	-	-	48 775
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>54 195 410</b>	<b>127 635</b>	-	<b>1 375 231</b>	<b>1 502 866</b>

Общая номинальная стоимость выпущенных акций капитала 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. (2006 г.: 637 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2007 года разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал Компании состоял из 54 195 410 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль за акцию (31 декабря 2006 г.: 5 419 541 акций). Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

Добавочный капитал представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

В течение 2007 года Компания не выкупала собственные акции. В марте-апреле 2006 г. Компания выкупила 7 268 собственных обыкновенных акций по цене 3 000 рублей за акцию, что составляет 1,14% уставного капитала на 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 июле 2007 г. Совет директоров утвердил решение о дополнительном выпуске акций в количестве 48 775 869 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Акции были распределены безвозмездно среди нынешних акционеров в октябре 2007 г. пропорционально количеству принадлежащих им акций.

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.

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 доллара 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.

Акции Компании были реализованы на РТС по цене около 4,1 тыс. руб. (167,5 доллара 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 доллара США).

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности компаний Группы, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с требованиями российского законодательства основой распределения является чистая прибыль. За год, закончившийся 31 декабря 2007 г., чистая прибыль, по данным бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухучета, которая была отражена в опубликованных официальных формах отчетности, составила 1 979 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.: 2 140 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 2 710 тыс. руб., по данным финансовой отчетности на 31 декабря 2007 г. (271 тыс. руб. по данным финансовой отчетности на 31 декабря 2006 г.), составленной по российским правилам бухгалтерского учета, отличается от соответствующего резерва, отраженного в настоящей консолидированной финансовой отчетности, вследствие эффекта инфляции.

В июне 2007 г. на Годовом общем собрании акционеров было принято решение не начислять и не выплачивать дивиденды по размещенным обыкновенным акциям. Аналогичное решение было принято в 2006 г. На 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. сумм невыплаченных дивидендов за прошлые периоды не имелось.

## 19. Кредиты и займы

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Долгосрочные банковские кредиты, выраженные в долларах США	1 762 882	2 744 729
Текущая часть долгосрочных долларовых кредитов	783 504	688 129
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	56 003	37 413
<b>Итого кредитов и займов</b>	<b>2 602 389</b>	<b>3 470 271</b>
от 1 до 2 лет	799 045	856 092
от 2 до 3 лет	792 609	849 089
от 3 до 4 лет	204 313	841 854
от 4 до 5 лет	2 808	220 924
<b>Итого долгосрочных кредитов и займов</b>	<b>1 798 775</b>	<b>2 767 959</b>

На 31 декабря 2007 г. и на 31 декабря 2006 г. текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США была представлена двумя кредитами, полученными от «Байерише Хюпо-унд Ферайнсбанк» и консорциума ЗАО «Международный московский банк» и «Банк Коммерсиаль пур Юроп дю Норд-Евробанк» (далее – Кредиторы) для финансирования приобретения акций компании «Нова Трейдинг энд Коммерс АГ», пополнения оборотного капитала и финансирования экспортных операций. Общая сумма указанных кредитов составила 70 млн долл. США (1 943 млн руб.) и 68,5 млн долл. США (1 862 млн руб.) соответственно. Процентная ставка по обоим кредитам на 31 декабря 2007 года составляет ЛИБОР +2,5% годовых (на 31 декабря 2006 г.: ЛИБОР +3,6% годовых), и их погашение должно осуществляться равными платежами в течение периода с 2006 по 2011 гг. На 31 декабря 2007 г. всего было погашено 26,9 млн долл. США (683 млн руб.) (31 декабря 2006 г. – 6 млн долл. США или 161 млн руб.) основного долга.

В залоге указанных банков находится имущество Группы, общая остаточная стоимость которого на 31 декабря 2007 г. 762 млн руб. (на 31 декабря 2006 г.: 882 млн руб.) (Примечание 8).

Кредиты дополнительно обеспечены 100% акций компании «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 2007 г. все такие условия Группой выполнены.

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

Руководство полагает, что справедливая стоимость непогашенных на 31 декабря 2007 и 2006 гг. кредитов не отличается существенно от их балансовой стоимости на указанные даты.

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

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала



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

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<b>Обязательства по финансовой аренде – минимальные платежи</b>		
– менее 1 года	30 308	21 720
– от 1 до 5 лет	46 578	28 202
– свыше 5 лет	-	-
	<b>76 886</b>	<b>49 922</b>
Будущие финансовые начисления по финансовой аренде	(20 883)	(12 509)
<b>Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде</b>		
– менее 1 года	20 111	14 183
– от 1 до 5 лет	35 892	23 230
– свыше 5 лет	-	-
	<b>56 003</b>	<b>37 413</b>

## 20. Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам в российских рублях – операции с независимыми сторонами		193 293	350 830
Задолженность поставщикам и подрядчикам в российских рублях – операции со связанными сторонами	7	1 765	1 033
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США – операции с независимыми сторонами		2 540	151 270
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро – операции с независимыми сторонами		5 832	-
Задолженность поставщикам и подрядчикам в фунтах стерлингов – операции с независимыми сторонами		84 839	-
Задолженность поставщикам и подрядчикам в швейцарских франках – операции с независимыми сторонами		1 276	-
Задолженность поставщикам и подрядчикам в казахских тенге – операции с независимыми сторонами		26 740	17 875
Обязательства по приобретенным основным средствам и нематериальным активам		50 156	20 151
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность		71 877	24 214
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>		<b>438 318</b>	<b>565 373</b>
Авансы в российских рублях от покупателей – операции с независимыми сторонами		31 363	52 560
Авансы в российских рублях от покупателей – операции со связанными сторонами	7	-	187
Авансы в долларах США от покупателей – операции с независимыми сторонами		22 487	40 199
Авансы в казахских тенге от покупателей – операции с независимыми сторонами		550	-
Кредиторская задолженность по зарплате и социальному налогу		60 734	71 442
<b>Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей</b>		<b>553 452</b>	<b>729 761</b>

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

## 21. Задолженность по прочим налогам

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Налог на имущество	18 114	13 252
Налог, взимаемый у источника дохода	61 240	31 187
Подоходный налог	4 804	4 838
Земельный налог	4 292	-
Налог на добавленную стоимость	2 083	9 365
Таможенные сборы	18 771	-
Прочие налоги	7 883	13 157
<b>Итого задолженность по прочим налогам</b>	<b>117 187</b>	<b>71 799</b>

## 22. Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов

Группа несет обязательство по рекультивации отвала пород, образовавшегося в результате ведения горных работ, и по выводу карьера из эксплуатации после его закрытия, намеченного на 2016 г.

Изменения резервов на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов, приведены ниже:

В тысячах российских рублей	Затраты на рекультивацию
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.</b>	<b>-</b>
Возникшие при приобретении дочерней компании	35 279
Изменения в прогнозах, скорректированных с учетом стоимости основных средств (Примечание 8)	1 953
Амортизация начисленного дисконта	2 545
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	(1 391)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>38 386</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2007 г.</b>	<b>38 386</b>
Изменения в прогнозах, скорректированных с учетом стоимости основных средств	18 187
Амортизация начисленного дисконта	2 849
Эффект пересчета в валюту представления	(1 278)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>58 144</b>

Ставка дисконтирования для расчета чистой приведенной стоимости будущих затрат на покрытие обязательств по выбытию активов на 31 декабря 2007 г. составила 7,8% годовых.

## 23. Выручка

В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
Цинк и цинковые сплавы - операции с независимыми сторонами		13 769 291	12 727 596
Цинк и цинковые сплавы - операции со связанными сторонами	7	163 665	185 527
Цинковый концентрат - операции с независимыми сторонами		-	1 199 813
Свинцовый концентрат - операции с независимыми сторонами		388 860	208 049
Давальческий цинк - операции с независимыми сторонами		29 653	-
Прочие операции с независимыми сторонами		1 174 046	664 367
Прочие операции со связанными сторонами	7	986	38
<b>Итого выручка</b>		<b>15 526 501</b>	<b>14 985 390</b>

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

## 24. Себестоимость реализованной продукции

В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
Сырье и расходные материалы, использованные в производстве		8 479 185	7 860 392
Коммунальные расходы и топливо		1 192 298	903 504
Производственные накладные расходы		328 003	217 021
Ремонт и техническое обслуживание		441 056	371 849
Амортизация	8, 10	1 016 077	792 134
Затраты на персонал		275 229	152 499
Изменения в незавершенном производстве		62 277	(126 615)
Изменения в запасах готовой продукции		(203 538)	(110 628)
Списание запасов/(сторно списания запасов)		9 455	(5 251)
Социальные расходы		31 165	33 207
Переоценка драгоценных металлов		(27 759)	(56 345)
Себестоимость товаров и материалов для перепродажи		138 183	94 428
<b>Итого себестоимость реализованной продукции</b>		<b>11 741 631</b>	<b>10 126 195</b>

## 25. Коммерческие, общие и административные расходы

В тысячах российских рублей	Прим.	2007 г.	2006 г.
Транспортные расходы и таможенные платежи		400 663	182 992
<b>Итого коммерческие расходы</b>		<b>400 663</b>	<b>182 992</b>
Затраты на персонал		235 852	183 142
Ремонт и техническое обслуживание		30 530	26 384
Страхование имущества		9 250	38 598
Налог на имущество		63 376	58 179
Земельный налог		17 478	16 741
Прочие налоги		25 168	48 482
(Сторно обесценения)/обесценение дебиторской задолженности		(17 916)	16 904
Убыток от выбытия основных средств		13 726	101 607
Штрафные санкции		55 885	30 976
Аудиторские, консультационные, информационные и прочие профессиональные услуги		53 509	39 815
Отрицательный гудвил, признанный как доход	28	(19 811)	-
Прочие доходы и расходы, нетто		253 159	123 008
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>720 206</b>	<b>683 836</b>

Общая сумма амортизационных отчислений и затрат на персонал (включая расходы на социальные нужды) в составе себестоимости продаж и общих и административных расходов составила 1 016 077 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 792 134 тыс. руб.) и 542 246 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 368 848 тыс. руб.) соответственно.

## 26. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

В тысячах российских рублей	2007 г.	2006 г.
Текущие налоговые начисления	912 187	942 698
Отложенные налоговые начисления/(возмещения)	(197 431)	71 473
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>714 756</b>	<b>1 014 171</b>

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

В тысячах российских рублей	2007 г.	2006 г.
<b>Прибыль до налогообложения по МСФО</b>	<b>2 628 322</b>	<b>3 885 908</b>
Расчетная сумма налогового начисления/(возмещения) по установленным законом ставкам	664 990	961 399
Налоговый эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу		
Премии, не уменьшающие налогооблагаемую базу	-	16 948
Социальные расходы	18 727	8 271
Расходы на страхование от перерыва в производстве	-	2 097
Другие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	31 039	25 456
<b>Расходы по налогу на прибыль за текущий год</b>	<b>714 756</b>	<b>1 014 171</b>

Прибыль до налогообложения по операциям, осуществленным в Российской Федерации, облагается налогом по фактической ставке 24% (2006 г.: 24%), в Республике Казахстан – 30% (2006 г.: 30%), в Великобритании – 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.

В тысячах российских рублей	31 декабря 2005 г.	Отнесен на прибыли или убытки	Приоб- ретение компаний	Эффект пересчета валют	31 декабря 2006 г.	Отнесен на прибыли или убытки	Приоб- ретение компаний	Эффект пересче- та валют	31 декабря 2007 г.
<b>Налоговый эффект подлежащих вычету временных разниц:</b>									
Дебиторская задолженность	177	3 435	879	(115)	4 376	45,791	-	8	50 175
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	19 998	(1 508)	7 072	(268)	25 294	(11 000)	-	(87)	14 207
Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов	-	1 404	10 584	(473)	11 515	6 312	-	(384)	17 443
Отложенные налоговые активы	20 175	3 331	18 535	(856)	41 185	41 103	-	(463)	81 825
<b>Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:</b>									
Основные средства	(163 911)	90 994	(1 157 447)	40 861	(1 189 503)	64 945	-	16 579	(1 107 979)
Запасы	(37 528)	(133 347)	265	4	(170 606)	59 667	-	175	(110 764)
Прочее	-	(32 451)	-	756	(31 695)	31 716	(3 969)	(196)	(4 144)
Отложенные налоговые обязательства	(201 439)	(74 804)	(1 157 182)	41 621	(1 391 804)	156 328	(3 969)	16,558	(1 222 887)
Прибыль от курсовой разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого чистых отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(181 264)</b>	<b>(71 473)</b>	<b>(1 138 647)</b>	<b>40 765</b>	<b>(1 350 619)</b>	<b>197 431</b>	<b>(3 969)</b>	<b>16 095</b>	<b>(1 141 062)</b>

На 31 декабря 2007 г. непризнанные отложенные налоговые обязательства, связанные с инвестициями в дочерние компании, составили 110,4 млн руб. (31 декабря 2006 г.: 54,5 млн руб.).

## 27. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли, распределенной среди держателей акций Компании в сумме 1 913 566 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 2 871 737 тыс. руб.), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, которое составляло 54 195 410 акций (31 декабря 2006 г.: 53 978 930 акций). Средневзвешенное количество акций на 31 декабря 2006 г. было ретроспективно скорректировано с учетом акций, выпущенных в 2007 г. путем капитализации прибыли (Примечание 18).

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



## 28. Объединение компаний

29 июня 2007 г. Группа приобрела 100% акционерного капитала компании Pimco 2620 Limited (впоследствии переименованной в «Брок Метал Лимитед»), которая занимается производством и продажей продукции из цинка и сплавов цинка, за денежное вознаграждение в размере 460 983 млн руб.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2007 г. доля приобретенной дочерней компании в выручке Группы составила 919 275 тыс. руб., а в прибыли – 20 885 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось 1 января 2007 г., то выручка Группы за 2007 г. составила бы 17 281 млн руб., а ее прибыль за 2007 г. составила бы 2 020 млн руб.

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

В тысячах российских рублей	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты		50 739	50 739
Товарно-материальные запасы		190 215	191 480
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы		692 946	632 431
Основные средства и нематериальные активы	8, 10	76 800	43 820
Прочие активы		3 448	703
Кредиторская задолженность		(387 272)	(434 405)
Прочие налоги к уплате		(58 318)	(3 974)
<b>Справедливая стоимость приобретенных долей участия в чистых активах дочерней компании</b>			<b>480 794</b>
Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активах дочерней компании, признанное в отчете о прибылях	9, 25		(19 811)
<b>Итого вознаграждение при приобретении</b>			<b>460 983</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании			(50 739)
<b>Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>			<b>(410 244)</b>

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 права собственности на эти акции состоялась 10 августа 2006 г.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2006 г. доля приобретенной дочерней компании в выручке Группы составила 1 434 004 тыс. руб., а в чистой прибыли – 298 881 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось 1 января 2006 г., то консолидированная выручка и консолидированная прибыль Группы за 2006 г. составила бы 15 277 млн руб. и 2 800 млн руб., соответственно.

Данные по приобретенным чистым активам и возникшему гудвилу приведены ниже:

В тысячах российских рублей	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	37 396	37 396
Запасы	73 677	138 872
Основные средства	700 948	4 035 294
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	22 710	22 710
Прочие активы	973	973
Кредиторская задолженность	(85 731)	(85 731)
Кредиторская задолженность по налогам	(70 076)	(70 076)
Резерв на покрытие обязательств, связанных с выбытием активов	(35 279)	(35 279)
Отложенные налоговые обязательства	(118 785)	(1 138 647)
Прочие обязательства	(18 585)	(18 585)
<b>Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании</b>		<b>2 886 927</b>
Гудвил, связанный с приобретением		866 146
<b>Общая стоимость приобретения</b>		<b>3 753 073</b>
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов в приобретенной дочерней компании		(37 396)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>		<b>3 715 677</b>

Гудвил в основном относится к рентабельности карьера и значительной синергии, которая предположительно возникнет 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.

В отношении гудвила не было зафиксировано обесценение по состоянию на 31 декабря 2006 г. Сумма гудвила была определена на предварительной основе, при этом проведение тестирования на обесценение на уровне приобретателя не требовалось, поскольку у руководства был запас времени до апреля 2007 г. для завершения распределения цены приобретения. В 2007 г. Компания завершила распределение цены приобретения, при этом не потребовались значительные корректировки (Примечание 3).

## 29. Условные и договорные обязательства и операционные риски

**Судебные разбирательства.** В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной деятельности. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В октябре 2006 г. Высший арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к урегулированию претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки, согласно российско-

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

му законодательству и пять календарных лет – согласно законодательству Казахстана. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

На 31 декабря 2007 г. руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является целесообразной, и существует высокая вероятность того, что позиции, занятые Группой в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, будут сохранены.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 г., предусматривает право налоговых органов на внесение поправки в отношении налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 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. 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.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть обоснованно оценено, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

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.

**Обязательства капитального характера.** По состоянию на 31 декабря 2007 г. у Группы имелись договорные обязательства по осуществлению капитальных вложений в основные средства на общую сумму 85,9 млн руб. (31 декабря 2006 г.: 56,6 млн руб.).

**Обязательства по разведке и оценке.** По состоянию на 31 декабря 2007 г. у Группы были контрактные обязательства по разведке и оценке амурского месторождения на сумму 72,9 млн руб. (31 декабря 2006 г.: ноль).

В июне 2007 г. Компания начала осуществлять деятельность по разведке и оценке на Восточном участке месторождения Акжал с целью разработки любых залежей минералов, находящихся в пределах данного участка, посредством подземной добычи. В 2005 году Государственный комитет по запасам Республики Казахстан оценил запасы залежей цинка и свинца на Восточном участке месторождения Акжал, и согласно Протоколу № 413-05-У запасы руды были оценены и классифицированы как относящиеся к категории С-2 (предварительно оцененные запасы руды) с учетом рыночных условий, существующих на эту дату. В соответствии с требованиями Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан Группа не имеет права на освоение рудных полей с запасами категории С-2. Для того, чтобы оценить, можно ли классифицировать данные запасы по категории С-1 (экстраполируемые запасы), Компании необходимо провести дополнительный анализ технической осуществимости добычи.

В течение 2007 г. Компания пробурила 30 разведочных пробных скважин, и расходы в сумме 27,7 млн руб. были капитализированы в составе нематериальных активов. В соответствии с Контрактом на недропользование Группа имеет право на операции по вскрыше и геологическому и геофизическому изучению только на участке, указанном в Контракте (далее «Контрактная зона»). Однако Группа осуществляла бурильные работы на участке, не входящем в Контрактную зону.

Руководство Группы начало бурильные работы на основании писем, полученных от Комитета по геологии и недропользованию (письмо № 16-051506 от 23 мая 2007 г.) и Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан (письмо № 14-01-5944 от 27 июня 2007 г.), с разрешением на изменение Контрактной зоны и предложением подготовить поправку к Контракту на недропользование для расширения Контрактной зоны.

Группа подготовила Приложение № 7 к Контракту на недропользование в отношении расширения Контрактной зоны, однако оно еще не утверждено Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан. Руководство Группы предполагает получить утверждение в конце августа 2008 года и твердо уверено, что Приложение № 7 к Контракту на недропользование будет успешно подписано.

**Обязательства по реализации.** На 31 декабря 2007 г. Группа заключила ряд контрактов на поставку цинка в 2007 г. общим объемом около 276,8 тыс. тонн (на 31 декабря 2006 г.: 70,1 тыс. тонн) по цене, которая будет согласована на дату продажи.

На 31 декабря 2007 г. Группа заключила договоры на поставку золота и серебра в объеме 4,8 килограмма золота и 5 459 килограмма серебра (31 декабря 2006 г.: в объеме 38,9 килограмма золота и 11 995,2 килограмма серебра) по цене, которая будет согласована на дату продажи.

**Обязательства по приобретению запасов.** На 31 декабря 2007 г. Группой заключен ряд договоров о приобретении цинкового концентрата общим объемом около 246,5 тыс. тонн цинка, в том числе в 2008 году 87,6 тыс. тонн (31 декабря 2006 г.: 89 тыс. тонн с поставкой в 2007 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.

**Договорные 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:

В тысячах российских рублей	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Менее 1 года	1 706	285
От 1 до 5 лет	1 848	350
Свыше 5 лет	2 032	1 183
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b>5 586</b>	<b>1 818</b>

**Другие обязательства по договору о добыче цинка и свинца и лицензиям.** В соответствии с положениями, предусмотренными в Лицензии и Договоре о добыче цинка и свинца, дочерняя компания «Новая 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 марте 2007 года Комитет по геологии и защите недр при Министерстве энергетики и минеральных ресурсов (далее – «Комитет») и Центранедра выполнили проверку на предмет соблюдения Компанией условий лицензионного договора в отношении Контракта.

Руководство Компании считает, что данная проверка не окажет какого-либо существенного влияния на деятельность и финансовое положение Компании. На основании выявленного нарушения сроков при проведении вскрышных работ Компания готовит Дополнение № 6 к Контракту, отражающее изменение объема вскрышных работ. Ожидается, что Комитет утвердит данное дополнение в первой половине 2008 г.

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

По состоянию на 31 декабря 2006 г. Группа предоставила гарантию в пользу Cadauro Limited, обеспеченную векселями ОАО Челиндбанк (Примечание 17). Балансовая стоимость векселей оценивается за вычетом справедливой стоимости выданной гарантии. В марте 2007 года Группа аннулировала данную гарантию и погасила векселя ОАО Челиндбанк балансовой стоимостью 400 млн руб. Гарантия была возобновлена в сумме 180,5 млн руб. и обеспечена залогом приобретенных Группой векселей Челиндбанка на ту же сумму. Гарантия истекла в июне 2007 г., и векселя были погашены.

**Страхование.** В соответствии с обязательствами, предусмотренными кредитными договорами с банками (Примечание 19), Группа должна застраховать активы Компании на срок кредита. 15 октября 2007 г. Компанией заключен договор страхования имущества, общая страховая сумма составляет 2 573 млн руб. Срок договора истекает 14 октября 2008 г. Страховая премия по договору составила 9 779 тыс. руб., (2007 г.: 8 395 тыс. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2007 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 19 800 тыс. руб. Страховая премия – 112 тыс. руб. Сроки договоров истекают в течение 2008 г.

**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 меняются. 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.

**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.

24 октября 2007 г. были внесены поправки в Статью 45 Закона Республики Казахстан «О недрах и недропользовании», действовавшем с 1997 г., в отношении одностороннего отказа от исполнения условий контракта на использование недр. Данная поправка предоставляет право компетентному органу по указанию Правительства Казахстана в одностороннем порядке отказаться от исполнения условий контракта на использование недр, если деятельность лица, осуществляющего разработку месторождений, имеющих стратегическое значение, ведет к существенному изменению экономических интересов Республики Казахстан, создавая угрозу национальной безопасности.

В соответствии с указом премьер-министра Казахстана от 23 августа 2007 г. Правительство Казахстана создало рабочую группу для анализа всех текущих контрактов на использование недр, поправок и дополнений. Рабочая группа подготовит и предоставит Правительству Казахстана предложение о внесении поправок и дополнений в контракты об использовании недр с целью восстановления первоначальных экономических интересов сторон. На дату выпуска финансовой отчетности перечень горнодобывающих компаний, который рабочая группа представила Правительству Казахстана, объявлен не был.

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.

**Недавно возникшая нестабильность на мировых финансовых рынках.** Со второй половины 2007 г. резко выросло число обращений взыскания на заложенную недвижимость на рынке низкокачественных ипотечных кредитов США. Влияние этой тенденции распространяется за пределы рынка жилья США, поэтому международные инвесторы были вынуждены переоценить взятые ими риски, что привело к большей нестабильности и снижению ликвидности рынков финансовых инструментов с фиксированным доходом, производных инструментов и рынков капитала. С августа 2007 г. значительно сократился объем эмиссий еврооблигаций и аналогичного оптового финансирования российскими банками. Несмотря на данную ситуацию, Группа сохраняет сильные финансовые позиции за счет своего продукта – цинка CZP SHG (Chelyabinsk Zinc Plant Special High Grade), который зарегистрирован как бренд на Лондонской бирже металлов благодаря наличию большого количества высоколиквидных активов, а также в силу того обстоятельства, что большинство заказчиков Группы являются крупными металлургическими заводами и, в свою очередь, не были существенно затронуты тенденцией снижения ликвидности. В силу

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала



вышеуказанных причин руководство не ожидает, что возможное дальнейшее снижение ликвидности финансовых рынков и рост их нестабильности окажет значительное влияние на финансовое положение Группы.

## 30. Управление финансовыми рисками

### 30.1. Факторы финансового риска

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

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

#### *(a) Рыночный риск*

##### *(i) Валютный риск*

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций с различными валютами, в основном с долларами США и евро. Валютный риск связан с будущими коммерческими операциями, признанными активами и обязательствами, и чистыми инвестициями в международные операции.

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы или обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы. Компании Группы не имеют официальной политики по управлению валютными рисками в отношении своей функциональной валюты. Однако руководство Группы полагает, что валютный риск частично снижается за счет того, что значительная часть заемных средств Группы (Примечание 19) и большая часть экспортной выручки Группы выражены в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы российский рубль упал/вырос на 7% относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 119 821 тыс. руб. меньше/больше (31 декабря 2006 г.: меньше/больше на 115 413 тыс. руб.) в основном в результате прибыли/убытка от курсовой разницы, возникающей при пересчете дебиторской задолженности и займов, денежных средств на банковских счетах, депозитов и прибыли/убытка от курсовых разниц при пересчете кредитов и займов, выраженных в долларах США.

Так как у Группы отсутствуют финансовые инструменты, переоценка которых проводится через счета капитала, влияние изменения валютного курса на капитал будет таким же, как и на прибыль после налогообложения.

##### *(ii) Ценовой риск*

Группа не подвергается ценовому риску по долевым инструментам, так как у нее нет существенного портфеля котирующихся на открытом рынке долевых ценных бумаг. Группа подвержена риску изменения товарных цен, так как цены на цинк и цинковый концентрат устанавливаются на основании котировок Лондонской биржи металлов («ЛБМ») на цинк марки Special High Grade («SHG»). Для управления ценовым риском Группа определяет механизм ценообразования в своих договорах на закупку цинкового концентрата таким образом, чтобы цена была фиксированной по котировке ЛБМ приблизительно в течение одного месяца после даты отгрузки. В договорах купли-продажи цены на цинк, как правило, основываются на котировках спот ЛБМ. Благодаря такому механизму ценообразования аналогичные цены применяются для определения как закупочных, так и отпускных цен, что минимизирует ценовой риск для Группы.

Если бы котировки ЛБМ для цинка марки SHG были на 20% выше/ниже в 2007 г., то прибыль Группы после налогообложения была бы на 1 666 723 тыс. руб. выше/ниже (в 2006 г.: на 1 319 713 тыс. руб. выше/ниже).

##### *(iii) Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость*

Так как Группа не имеет значительных активов, приносящих процентный доход по плавающим процентным ставкам, прибыль и операционные потоки денежных средств Группы практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок. Риск изменения процентных ставок Группы возникает в связи с заемными средствами. Займы, выданные под переменные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на денежные потоки Группы. Займы, выданные под фиксированные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Группа не осуществляла заемного финансирования, так как значительные суммы денежных средств, полученные в ходе первичного публичного размещения акций в 2006 году, были инвестированы в банковские депозиты. Однако Группа не погашает свои долгосрочные кредиты,

Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с англоязычного оригинала

так как, по мнению руководства, условия предоставления кредитов являются конкурентными в текущих рыночных условиях. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., и года, закончившегося 31 декабря 2006 г., займы Группы с переменными процентными ставками были выражены в долларах США.

Группа анализирует свои риски, связанные с изменением процентных ставок, в динамике. Моделируются различные сценарии с учетом условий рефинансирования, возобновления, текущих позиций и альтернативных источников финансирования. На основе данных сценариев Группа рассчитывает влияние на прибыли и убытки определенного изменения процентных ставок. В каждой модели для всех валют используется одно и то же изменение процентной ставки. Сценарии рассматриваются только для обязательств, которые представляют основные позиции по процентам. На основании проведенного моделирования изменение процентной ставки на 1% приведет к увеличению/уменьшению прибылей или убытков на 22 808 тыс. руб. (2006 г.: 26 322 тыс. руб.).

*(b) Кредитный риск*

Управление кредитным риском осуществляется на уровне отдельных компаний Группы. Кредитный риск возникает по денежным средствам и их эквивалентам, депозитам в банках и финансовых институтах, а также по операциям с клиентами, включая непогашенные суммы дебиторской задолженности и обязательства по сделкам. Что касается банков и финансовых институтов, рассматриваются только 100 крупнейших российских банков по размерам чистых активов.

Большая часть покупателей на внутреннем рынке – это крупные металлургические компании, имеющие независимый рейтинг, используемый при оценке кредитного риска. Применительно к операциям с ключевыми клиентами, Группа ориентируется на сбор дебиторской задолженности в течение одного месяца с даты выписки счета. По всем случаям просрочки платежей проводятся расследования.

В таблице ниже приводятся данные об остатках по операциям с шестью основными контрагентами на отчетную дату.

В тысячах российских рублей	Агентство	Рейтинг	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<b>Банки</b>				
Агропромбанк	РБК*	92	200 000	200 000
Челиндбанк	РБК*	98	631 419	525 804
Северная Казна	РБК*	70	308 682	-
Тюменьэнергобанк	РБК*	118	200 000	-
Банк Москвы	РБК*	5	-	1 081 406
			<b>1 340 101</b>	<b>1 807 210</b>
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и авансы выданные</b>				
Euromin SA**	-	-	70 302	524 330
ArcelorMittal Temirtau	S&P	BBB+	40 895	-
Казцинк***	-	-	29 675	7 689
УГМК Холдинг***	-	-	27 350	-
ОАО «Северсталь»	S&P	BB	23 025	10 562
Дальполиметалл***	-	-	-	262 857
			<b>191 247</b>	<b>805 438</b>

\* Расстановка банков в рейтинге Росбизнесконсалтинг по размеру чистых активов.

\*\* Продажи на экспорт осуществляются в основном через Euromin SA, который также выступает в качестве поставщика импортируемого цинкового концентрата. Управление кредитным риском этого контрагента осуществляется за счет поддержания остатка кредиторской задолженности на уровне равном или выше суммы дебиторской задолженности.

\*\*\* Эти компании являются основными поставщиками и покупателями Группы, отношения с которыми проверены временем.

Руководство Группы также относит в отдельную категорию дебиторскую и прочую задолженность компании «Брок Метал» в сумме 460,6 млн руб. Компания «Брок Метал» имеет кредитное страховое обеспечение по остаткам дебиторской задолженности.

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

(с) Риск ликвидности

После первичного публичного размещения акций в ноябре 2006 года Группа получила значительный избыток денежных средств, который был инвестирован в депозиты и банковские векселя, как описано в Примечаниях 11, 14, 15, 16 и 17. По мнению руководства Группы, этих высоколиквидных активов будет достаточно для снижения риска ликвидности Группы.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока. Указанные в таблице суммы представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по текущим курсам. Суммы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, приблизительно соответствуют их балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования незначительно.

В тысячах российских рублей	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>				
Кредиторская задолженность	438 318	-	-	-
Кредиты и займы	955 425	896 576	1 038 672	-
Финансовая аренда	30 308	21 136	25 442	-
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>				
Кредиторская задолженность	565 373	-	-	-
Кредиты и займы	980 663	1 061 692	2 120 902	-
Финансовая аренда	21 811	18 923	9 188	-

### 30.2. Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения заемных и собственных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму собственного и заемного капитала. Чистый долг рассчитывается как общая сумма задолженности (включая займы и кредиторскую задолженность, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе) за вычетом прочих внеоборотных активов, займов выданных и векселей к получению, депозитов, денежных средств и их эквивалентов и денежных средств с ограничением использования. Общая сумма собственного и заемного капитала рассчитывается как собственные средства, отражаемые в консолидированном бухгалтерском балансе, плюс чистый долг.

Данные о структуре капитала на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. приводятся в таблице ниже:

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Итого задолженность		3 155 841	4 200 032
За вычетом прочих внеоборотных активов	11	(609 449)	(603 181)
За вычетом кредитов и займов и векселей	14	(562)	(589 064)
За вычетом банковских депозитов	15	(400 000)	(500 606)
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	16	(501 098)	(443 553)
За вычетом денежных средств с ограничением использования	17	(36 558)	(402 707)
Чистая сумма долга		1 608 174	1 660 921
Итого собственный капитал		10 173 254	8 367 776
Итого собственный и заемный капитал		11 781 428	10 028 697
<b>Коэффициент структуры капитала</b>		<b>14%</b>	<b>17%</b>

Так как руководство Группы полагает, что текущий уровень соотношения заемных и собственных средств значительно ниже среднего по отрасли, то по состоянию на 31 декабря 2007 г. целевого значения этого показателя задано не было. У руководства нет планов существенно увеличивать этот показатель в обозримом будущем.

### 31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая 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.** Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

**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 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.

Денежные средства и их эквиваленты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

**Финансовые 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 19 в отношении расчетной справедливой стоимости заемных средств.

### 32. События после отчетной даты

В апреле 2008 г. Группа заключила инвестиционное соглашение об освоении Амурского месторождения с правительством Челябинской области и администрацией Брединского района. Согласно данному соглашению Группа осуществляет финансирование проекта в срок с 2007 по 2011 гг., инвестируя средства в объеме не менее 2,7 млрд рублей. В рамках проекта планируется завершить поисковые и оценочные работы, по итогам разработать и реализовать проект по строительству горно-обогатительного комбината.

# СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

**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.

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

**Млн** Миллион.

**ММВБ** ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа».

**ММК** ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

**НЛМК** ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат».

**РМК** ЗАО «Русская медная компания».

**РТС** ОАО «Фондовая биржа «Российская торговая система».

**Руб.** Российский рубль.

**Северсталь** ОАО «Северсталь».

**Сплав ЦАМАК** Сплав цинка, алюминия и меди.

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

**Тыс.** Тысяча.

**УГМК** ООО «УГМК-Холдинг», Уральская горно-металлургическая компания.

**Цинк марки SHG** Высококачественный цинк специальной марки SHG (Special High Grade), в котором содержание собственно цинка составляет не менее 99,995%.



# 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

## Регистратор

**Филиал «Московский» ЗАО «Регистратор «Интрако»**

Волгоградский пр., д. 2  
109316, г. Москва, Российская Федерация

## Депозитарий ГДР

**Банк Нью-Йорк Меллон**

Отдел по работе с депозитарными расписками  
101 Barclay Street, 22nd Floor West,  
Нью-Йорк, NY 10286, США  
Тел.: +1(212)815-33-26  
Факс: +1(212)571-30 50

## 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,  
Российская Федерация

Елена Бабилова — Начальник Отдела операций с имуществом  
и собственностью

Тел.: (351) 799-00-35

Факс: (351) 799-00-36

e-mail: eib@zinc.ru

Адрес: Свердловский тракт, д. 24, 454008, г. Челябинск,  
Российская Федерация

## Веб-сайт

www.zinc.ru

## Финансовый календарь на 2008 год

**1 января**

Начало финансового года

**Февраль**

Предварительные производственные итоги за 2007 год

**Апрель**

Предварительные производственные результаты за 1-й квартал 2008 года

**Июнь**

Аудированная консолидированная годовая финансовая отчетность за 2007 год в соответствии с МСФО

**27 июня**

Годовое Общее собрание акционеров

**Июль**

Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2008 года, по МСФО (неаудированная)

Предварительные производственные результаты за 1-е полугодие 2008 года

**Октябрь**

Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, по МСФО

Предварительные производственные результаты за 9 месяцев 2008 года

**Декабрь**

Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года, по МСФО (неаудированная)

**31 декабря**

Окончание финансового года