

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСМПО»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.

**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ОБЩЕПРИНЯТЫМИ
ПРИНЦИПАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА
СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ.**

**ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГГ.
И ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГГ.**

(С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ)

СОДЕРЖАНИЕ

СТР.

Отчет независимых аудиторов	-
Консолидированные бухгалтерские балансы	4
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках и совокупном доходе	5
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	6
Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-30

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров Открытого акционерного общества «ВСМПО»

Нами проведен аудит прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансов ОАО «ВСМПО» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе, движении денежных средств, изменении собственных средств акционеров за годы, закончившиеся на эти даты. Ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.

Аудит проводился в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита Соединенных Штатов Америки. Согласно этим стандартам аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включает оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, указанная выше финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки.

Москва, Российская Федерация
28 февраля 2006 г.

	Прим.	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	37 478	16 452
Денежные средства с ограничением использования	5	2 400	5 200
Краткосрочные инвестиции		601	2
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	20	2 248	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва в сумме 841 долл. США (31 декабря 2003 г.: 1 028 долл. США)		73 051	69 929
Дебиторская задолженность по основной деятельности – операции со связанными сторонами	20	9 854	3 758
Авансы за вычетом резерва в сумме 330 долл. США (31 декабря 2003 г.: 721 долл. США)		23 947	11 220
Налоги и прочая дебиторская задолженность	7	59,591	43 810
Запасы, нетто	8	215 957	157 302
Прочие оборотные активы		8 680	4 381
Итого оборотные активы		433 807	312 054
Внеоборотные активы			
Основные средства, нетто	9	272 485	261 327
Инвестиции	6	4 078	540
Займы, выданные связанным сторонам	20	-	32 771
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность – операции со связанными сторонами	20	2 089	-
Прочие внеоборотные активы		995	1 000
Итого внеоборотные активы		279 647	295 638
Активы, предназначенные для продажи	4	30 930	-
Итого активы		744 384	607 692
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ И ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА			
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы - операции со независимыми сторонами	10	(88 957)	(89 527)
Кредиторская задолженность по основной деятельности		(48 500)	(20 103)
Кредиторская задолженность по основной деятельности – операции со связанными сторонами	20	(103)	-
Обязательства по налогу на прибыль и прочие налоги	11	(16 416)	(6 300)
Реструктурированные налоговые обязательства – текущая часть	13	(744)	(483)
Прочие краткосрочные обязательства	12	(27 755)	(22 947)
Прочие краткосрочные обязательства – операции со связанными сторонами	20	(5 643)	-
Начисленные пенсионные обязательства	14	(1 602)	(645)
Кредиторская задолженность по дивидендам	16	(25)	-
Отложенные налоги на прибыль	15	(14 449)	(16 130)
Итого краткосрочные обязательства		(204 194)	(156 135)
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами	10	-	(925)
Долгосрочные кредиты и займы – операции со связанными сторонами	20	(1 316)	-
Реструктурированные налоговые обязательства	13	(9 497)	(9 661)
Начисленные пенсионные обязательства	14	(14 399)	(13 127)
Доходы будущих периодов		(166)	(32)
Отложенные налоги на прибыль	15	(21 441)	(22 013)
Итого долгосрочные обязательства		(46 789)	(45 758)
Обязательства, предназначенные для продажи	4	(358)	-
Итого обязательства		(251 341)	(201 893)
Доли меньшинства	18	(52 058)	(35 523)
Договорные и условные обязательства	22	-	-
Собственные средства акционеров			
Акционерный капитал	16	(5 118)	(5 118)
Дополнительно привлеченный капитал	16	(4 014)	(3 596)
Собственные выкупленные акции	16	74	-
Дебиторская задолженность за собственные выкупленные акции	16	-	2,641
Чистая нерезализованная прибыль от изменения оценки инвестиций		(480)	-
Кумулятивная корректировка по пересчету валют		(26,024)	(5,101)
Накопленный прочий совокупный доход		(26 504)	(5 101)
Нераспределенная прибыль		(405 423)	(359 102)
Итого собственные средства акционеров		(440 985)	(370 276)
Итого обязательства, собственные средства акционеров и доли меньшинства		(744 384)	(607 692)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Выручка от реализации			
Реализация титановой продукции		347 064	265 795
Реализация титановой продукции – операции со связанными сторонами	20	33 314	3 320
Реализация алюминиевой продукции		19 983	23 304
Реализация магния и сплавов		51 690	52 695
Реализация ферротитана		17 575	11 931
Реализация прочей продукции		53 102	44 726
Итого выручка		522 728	401 771
Производственные затраты			
Использованные сырье и материалы		(137 787)	(93 380)
Ремонт и техническое обслуживание		(16 641)	(9 061)
Затраты на оплату труда		(68 832)	(53 850)
Расходы на электроэнергию и прочие коммунальные услуги		(64 953)	(52 353)
Амортизация		(21 302)	(18 310)
Прочие производственные расходы		(7 579)	(8 380)
Производственные затраты		(317 094)	(235 334)
Валовая прибыль		205 634	166 437
Операционные расходы			
Налоги, кроме налога на прибыль		(6 247)	(6 067)
Резерв по налогам		(3 868)	(1 089)
Коммерческие, общие и административные расходы	17	(84 204)	(75 619)
Расходы на консультационные услуги - операции со связанными сторонами	20	(5 643)	-
Комиссионные расходы - операции со связанными сторонами	20	(872)	(25)
Расходы на социальную сферу		(11 813)	(10 287)
Убыток от выбытия доли участия в дочерней компании (Убыток)/прибыль от инвестиций	18	(4 771)	(252)
Доля в прибыли/(убытке) совместного предприятия	6	2 861	(210)
Прочие расходы		(166)	(903)
Операционные расходы		(114 978)	(93 875)
Операционная прибыль		90 656	72 562
Прибыль до налога на прибыль и доли меньшинства			
Проценты к уплате		(3 211)	(3 858)
Убыток от курсовой разницы		(1 845)	(3 265)
Прибыль до налога на прибыль и доли меньшинства		85 600	65 439
Налог на прибыль			
Налог на прибыль	15	(27 662)	(21 007)
Прибыль до учета доли меньшинства		57 938	44 432
Доля меньшинства			
Доля меньшинства	18	(7 651)	(642)
Чистая прибыль		50 287	43 790
Прочий совокупный доход, за вычетом налога:			
Влияние изменения функциональной валюты на отложенный налог на прибыль	2	-	(19 875)
Чистая нереализованная прибыль от изменения оценки инвестиций		480	-
Корректировка по пересчету валют		20 923	24 976
Совокупный доход		71 690	48 891

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Чистая прибыль		50 287	43 790
Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств, полученных от основной деятельности:			
Амортизация		21 734	18 468
Убыток от выбытия основных средств		455	-
Убыток от выбытия доли участия в дочерней компании		4 771	252
Доля в прибыли совместного предприятия	6	(2 861)	210
Изменение отложенных налогов на прибыль	15	(4 825)	1 559
Курсовые разницы по остаткам, относящимся к неосновной деятельности		1 150	(4 541)
Безнадежные долги	17	179	1 344
Резервы под снижение стоимости запасов	17	725	6 724
Убыток от выбытия долгосрочных векселей		(694)	-
Доли меньшинства		7 651	642
Изменение активов и обязательств по основной деятельности, за вычетом денежных средств и долговых обязательств:		78 572	68 448
Дебиторская задолженность по основной деятельности		(5 112)	(29 786)
Авансы		(11 175)	4 556
Налоги и прочая дебиторская задолженность		(11 506)	(15 293)
Запасы		(49 150)	(16 138)
Прочие оборотные активы		(574)	(60)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и начисленные расходы		26 654	7 760
Обязательства по налогу на прибыль и прочие налоги		3 005	1 842
Погашение реструктурированных налоговых обязательств		(507)	(386)
Прочие краткосрочные обязательства		8 677	4 894
Начисленные пенсионные обязательства		1 530	1 355
Денежные средства, полученные от основной деятельности		40 414	27 192
Инвестиционная деятельность			
Капитальные вложения		(50 138)	(41 280)
Займы, выданные связанным сторонам		(2 051)	(11 051)
Займы, погашенные связанными сторонами		33 504	101
Займы, выданные независимым сторонам		(601)	128
Выбытие доли в дочерней компании		3 744	724
Приобретение дополнительной доли в дочерней компании		(526)	(3 832)
Приобретение дочерней компании	4	-	(27 876)
Изменение остатка денежных средств с ограничением использования		2 993	(4 902)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(13 075)	(87 988)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Финансовая деятельность			
Привлечение краткосрочных кредитов и займов – операции с независимыми сторонами		-	34 111
Погашение краткосрочных кредитов и займов – операции с независимыми сторонами		(5 921)	-
Погашение краткосрочных кредитов и займов – операции со связанными сторонами		-	(194)
Привлечение долгосрочных кредитов и займов – операции со связанными сторонами		1 268	-
Погашение долгосрочных кредитов и займов – операции с независимыми сторонами		(250)	-
Приобретение собственных акций		(74)	-
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		3 059	29 376
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерней компании		(582)	-
Дивиденды выплаченные	16	(3 966)	-
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		(6 466)	63,293
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		410	2,226
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		21 283	4 723
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2003 г. (за вычетом денежных средств с ограничением использования в сумме 5 200 долл. США) и 2002 г. (за вычетом денежных средств с ограничением использования в сумме 86 долл. США)	5	16 452	11 729
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2004 г. (за вычетом денежных средств с ограничением использования в сумме 2 400 долл. США) и 2003 г. (за вычетом денежных средств с ограничением использования в сумме 5 200 долл. США)	5	37 735	16 452
Дополнительная информация о движении денежных средств:			
Проценты уплаченные		4 134	4 750
Платежи по налогу на прибыль		27 253	15 394

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «ВСМПО»
Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров
(в тысячах долларов США)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Дополни- тельно привлечён- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Дебиторская задолжен- ность за собственные выкупленные акции	Кумулятив- ная корректи- ровка по пересчету валют	Чистая нереализован- ная прибыль от изменения оценки инвестиций	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 г.		(5 118)	-	24 301	4 120	-	-	(315 312)	(292 009)
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	(43 790)	(43 790)
Продажа собственных выкупленных акций	16	-	(3 843)	(24 301)	-	-	-	-	(28 144)
Дебиторская задолженность за собственные выкупленные акции	16	-	247	-	(1 479)	-	-	-	(1 232)
Прочий совокупный доход:									
Корректировка по пересчету валют	2	-	-	-	-	(5 101)	-	-	(5 101)
Остаток на 31 декабря 2003 г.		(5 118)	(3 596)	-	2 641	(5 101)	-	(359 102)	(370 276)
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	(50 287)	(50 287)
Приобретенные собственные акции	16	-	-	74	-	-	-	-	74
Продажа собственных выкупленных акций	16	-	(255)	-	-	-	-	-	(255)
Дебиторская задолженность за собственные выкупленные акции	16	-	(163)	-	(2 641)	-	-	-	(2 804)
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	-	-	3 966	3 966
Прочий совокупный доход:									
Чистая нереализованная прибыль от изменения оценки инвестиций		-	-	-	-	-	(480)	-	(480)
Корректировка по пересчету валют		-	-	-	-	(20 923)	-	-	(20 923)
Остаток на 31 декабря 2004 г.		(5 118)	(4 014)	74	-	(26 024)	(480)	(405 423)	(440 985)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1 ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Открытое акционерное общество «ВСМПО» («ВСМПО» или «Компания») и ее дочерние компании (совместно именуемые «Группа») являются одним из ведущих мировых производителей титана. Компания была основана как государственное предприятие в 1933 г. в Московской области, а в 1941 г. переведена в г. Верхняя Сальда (Свердловская область). В 1993 г. она была приватизирована в форме акционерного общества. В 1993 г. Компания была зарегистрирована как открытое акционерное общество в соответствии с Федеральным законом РФ «Об акционерных обществах».

Основная деятельность Компании осуществляется в г. Верхняя Сальда (Свердловская область) Российской Федерации и регулируется законодательными актами Российской Федерации и региональных органов власти Свердловской области. Основной продукцией Компании являются сплавы и прокатные изделия для авиакосмической промышленности, промышленного производства и других целей. Кроме того, Компания производит ферротитан, прессованные алюминиевые профили, а также специализированные изделия из стального проката и кованные изделия. Данная продукция реализуется как в Российской Федерации, так и за рубежом.

1 июля 2005 г. произошла реорганизация ВСМПО и ОАО «Ависма» («АВИСМА»), ее дочерней компании и крупнейшего в России производителя титановой губки, в форме присоединения «Ависма» к ВСМПО (Прим. 23).

Основная деятельность «Ависма» осуществляется в г. Березняки (Пермская область) Российской Федерации и регулируется законодательными актами Российской Федерации и региональных органов власти Пермской области. Основной продукцией «Ависма» является титановая губка и первичный магний. Титановая губка далее перерабатывается Группой в титановую продукцию.

ВСМПО и контролируемые им дочерние компании представляют из себя вертикально интегрированную группу.

Реализация прочей продукции Группы включает выручку от продаж изделий из стали и других продуктов.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Компания и ее российские дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности с поправками для достоверного представления информации во всех существенных аспектах в соответствии с требованиями Общепринятых принципов бухгалтерского учета США (ОПБУ США).

(а) *Функциональная валюта и валюта отчетности*

Учетные записи Компании и ее российских дочерних компаний ведутся в российских рублях («рубли» или «руб.»), и Компания подготавливает свою бухгалтерскую отчетность и отчеты для акционеров в данной валюте в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Функциональной валютой Компании и ее российских дочерних компаний считается рубль. Функциональной валютой ее зарубежных дочерних компаний является доллар США. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена с использованием доллара США (долл. США) в качестве валюты отчетности Компании. Пересчет в доллары США проводился в соответствии с требованиями Стандартного положения финансового учета (СПФУ) № 52 «Пересчет иностранных валют».

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(а) Функциональная валюта и валюта отчетности (продолжение)

До 1 января 2003 г. российская экономика считалась гиперинфляционной. Согласно соответствующим требованиям СПФУ № 52, применимым к предприятиям, работающим в условиях гиперинфляционной экономики, денежные активы и обязательства, первоначально выраженные в долларах США, были отражены по их первоначальной стоимости в долларах США. Денежные активы и обязательства, выраженные в других валютах, были пересчитаны в доллары США с использованием официального обменного курса на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от доллара США, были пересчитаны в доллары США по обменным курсам, действовавшим на даты проведения операций. Доходы и расходы, которые были получены или понесены в валюте, отличной от доллара США, были пересчитаны в доллары США с использованием курса, который приблизительно соответствовал обменному курсу, действовавшему на дату проведения операции. Прибыли и убытки, возникающие в результате пересчета активов и обязательств в доллары США, были отражены в отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе как прибыли и убытки от курсовой разницы.

С 1 января 2003 г. российская экономика более не считается гиперинфляционной. Соответственно, все денежные и неденежные активы и обязательства Компании, а также соответствующий остаток собственного капитала были пересчитаны в российские рубли по текущему обменному курсу на 1 января 2003 г. Суммы, полученные при проведении данного пересчета, были использованы как основа для применения новой функциональной валюты Компании. В периоды после 1 января 2003 г. показатели финансовой отчетности, выраженные в функциональной валюте (в рублях), пересчитываются в валюту отчетности (доллары США) с использованием обменных курсов на конец периода для активов и обязательств, средних обменных курсов за период для счетов отчета о прибылях и убытках и совокупном доходе и курсов на дату проведения операции для счетов капитала согласно соответствующим положениям СПФУ № 52. Прибыли и убытки, возникшие при пересчете валют, за вычетом применимых налогов, были отражены в качестве отдельного компонента прочего совокупного дохода непосредственно в составе собственных средств акционеров. Отложенный налог на прибыль в сумме 19 875 долл. США, возникший в результате изменения функциональной валюты на момент, когда российская экономика перестала квалифицироваться как гиперинфляционная, был также непосредственно отнесен на собственные средства акционеров по состоянию на 1 января 2003 г. в качестве корректировки компонента кумулятивной корректировки по пересчету валют в составе прочего совокупного дохода.

Официальный обменный курс Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составлял 1 долл. США к 27,75 руб. и 1 долл. США к 29,45 руб., соответственно. Средневзвешенные годовые обменные курсы за 2004 и 2003 гг. составляли 28,81 руб. и 30,69 руб. к 1 долл. США соответственно. До 1992 г. официальный курс российского рубля устанавливался государством. Такой курс рубля за указанные периоды мог отличаться от курсов, которые могли бы установиться в условиях рыночной экономики. Для целей пересчета основных средств, приобретенных до 1992 г., в доллары США компания использовала исторический обменный курс 1 долл. США к 110 руб. до деноминации рубля (1 долл. США к 0,11 руб. после деноминации).

Существуют ограничения на обмен и конвертацию рубля в другие валюты. В настоящий момент рубль не является конвертируемой валютой вне пределов Российской Федерации. Компании Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, до 2005 г. должны были в обязательном порядке обменивать 25% валютной выручки на национальную валюту, а начиная с 2005 г. только 10% валютной выручки подлежит обязательному обмену. Изменение обменного курса рубля по отношению к доллару США в будущем окажет воздействие на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в рублях. Такое изменение может также повлиять на возможности Группы по реализации неденежных активов, выраженных в долларах США в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Соответственно, факт пересчета сумм, выраженных в рублях, в доллары США не должен интерпретироваться как свидетельство того, что эти суммы были, могут быть или будут когда-либо в будущем переведены в доллары США по использованному в данной финансовой отчетности или по какому-либо иному обменному курсу.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(b) Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает все дочерние компании, в которых Группа владеет мажоритарным пакетом акций, и все контролируемые компании. Все существенные внутригрупповые счета и операции были исключены.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие основные принципы учетной политики. Данные принципы учетной политики год от года последовательно применялись Группой, за исключением недавно принятых новых учетных стандартов и интерпретаций.

(a) Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства использования оценок и допущений, влияющих на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, а также на приводимую в отчетности информацию об условных активах и обязательствах на дату финансовой отчетности и на отражение сумм доходов и расходов в течение отчетных периодов. Оценки используются при учете некоторых статей, таких как условные обязательства, резервы по сомнительной задолженности, программы оплаты труда сотрудников, сроки амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценение долгосрочных активов; обязательства по выбытию активов; стоимость запасов, оценка инвестиций и определение постоянного характера обесценения инвестиций, активы и обязательства, полученные при объединении компаний путем приобретения, и отложенные налоговые активы, в том числе резервы по налоговым активам. Указанные оценки основаны на показателях прошлых лет, если такая информация доступна, а также на других предположениях, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в определенных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при других исходных предположениях или условиях.

(b) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств, денежные средства на текущих счетах в банке, банковские депозиты и прочие высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более девяноста дней, которые могут быть свободно конвертированы в определенную сумму наличных денег.

(c) Денежные средства с ограничением использования

К денежным средствам с ограничением использования относятся средства, снятие которых со счета ограничено юридически или договором.

(d) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражена по стоимости реализации за вычетом резервов по сомнительной задолженности. Руководство рассчитывает данные резервы исходя из текущей информации относительно возможностей заказчиков по погашению их обязательств. Ранее списанные суммы, которые в последующем были погашены, признаются как доход.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(е) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции и оказании услуг, подлежит уплате в государственный бюджет в момент поступления платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по реализации по мере оплаты полученных товаров и услуг. НДС, уплаченный в составе капиталовложений, подлежит возмещению после ввода в эксплуатацию соответствующих основных средств. Налоговыми органами предусмотрен расчет с бюджетом по НДС путем зачета встречных требований. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, оказанным и приобретенным услугам, расчеты по которым не завершены на отчетную дату, отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва по сомнительным долгам учитывается вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующая задолженность по уплате НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

(f) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражены по наименьшей из оценок по стоимости приобретения или рыночной стоимости. Запасы отпускаются в производство или списываются на другие цели по средней себестоимости. В случае произведенных запасов или незавершенного производства в себестоимость включается соответствующая часть производственных накладных расходов. Резерв под устаревание запасов рассчитывается на основании анализа медленно реализуемых и устаревших товарно-материальных запасов. Резерв по таким статьям создается в полном объеме.

(g) Инвестиции в рыночные долговые и долевые ценные бумаги

Рыночные долговые и долевые ценные бумаги состоят из инвестиций во все корпоративные долговые ценные бумаги и такие долевые ценные бумаги, справедливая стоимость которых может быть определена и эмитентов которых Группа не контролирует или не оказывает на них значительного влияния. Группа классифицирует рыночные долговые и долевые ценные бумаги по трем категориям: предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи. Для определения стоимости всех таких ценных бумаг используются конкретные методы, позволяющие установить их стоимость.

Ценные бумаги, предназначенные для торговли

Ценные бумаги, предназначенные для торговли, приобретаются и удерживаются с целью их продажи в ближайшем будущем. В консолидированном бухгалтерском балансе ценные бумаги, предназначенные для торговли, отражены по их справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки от владения ценными бумагами, предназначенными для торговли, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представляют собой такие долговые ценные бумаги, которые руководство Группы намерено и имеет возможность удерживать до срока их погашения. Такие ценные бумаги отражаются по амортизируемой стоимости.

Суммы премии и дисконта амортизируются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе в течение всего срока обращения соответствующих ценных бумаг, удерживаемых до погашения, как корректировка дохода с использованием эффективной процентной ставки.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(g) Инвестиции в рыночные долговые и долевого ценные бумаги (продолжение)

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Все рыночные ценные бумаги, не включенные в состав предназначенных для торговли или удерживаемых до погашения, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки от владения ценными бумагами, без учета соответствующих налоговых последствий, исключаются из состава прибыли и отражаются в качестве отдельного компонента прочего накопленного совокупного дохода в составе собственных средств акционеров вплоть до момента реализации. Реализованные прибыли и убытки от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов, определяются по каждой инвестиции.

(h) Инвестиции в ассоциированные компании и нерыночные ценные бумаги

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но при этом не имеет контроля над их финансовыми и операционными решениями. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются методом долевого участия. В консолидированную финансовую отчетность включается доля Группы в общей величине отраженных прибылей и убытков ассоциированных компаний с даты фактического начала оказания значительного влияния и до даты его фактического окончания.

Инвестиции в нерыночные долевого ценные бумаги

Инвестиции в нерыночные ценные бумаги, над эмитентами которых Группа не имеет контроля или не оказывает на них значительного влияния, учитываются по себестоимости за вычетом резервов на любое снижение стоимости, имеющее постоянный характер. Резервы отражаются в отношении инвестиций в ценные бумаги компаний, испытывающих значительные финансовые затруднения, улучшение экономической ситуации в которых не ожидается в разумные сроки в будущем, или же компаний, находящихся в процессе банкротства.

(i) Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и обесценения, если таковое имеет место. Объекты незавершенного капитального строительства и оборудование, принятое к монтажу, учитываются в составе основных средств по первоначальной стоимости, и до запуска объектов в эксплуатацию амортизация на них не начисляется.

Последующие затраты

Затраты, возникающие при замене отдельно учитываемого компонента основных средств, капитализируются в составе балансовой стоимости компонента, подлежащего амортизации. Прочие последующие затраты капитализируются только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, связанные с объектом основных средств. Все прочие затраты признаются по статьям расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе по мере их возникновения.

Капитализированный процент

Проценты капитализируются в связи со строительством и приобретением крупных активов, отвечающих соответствующим требованиям. Капитализированные проценты отражаются как часть актива, к которому они относятся, и амортизируются в течение срока полезного использования актива.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(i) Основные средства (продолжение)

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом. Начисление амортизации начинается с момента введения актива в эксплуатацию. Амортизация не начисляется на активы, подлежащие выбытию, или на землю. Сроки полезного использования приведены ниже:

Здания и сооружения	25 – 40 лет
Машины и оборудование	15 лет
Транспортные средства	10 лет
Инфраструктура	20 лет
Прочее	5 лет

(j) Обесценение долгосрочных активов

В случае каких-либо событий или изменения обстоятельств, которые указывают на то, что возмещение полной балансовой стоимости долгосрочных активов может стать невозможным, проводится анализ в отношении возможного уменьшения их стоимости. Возможность возмещения стоимости активов, находящихся в собственности и предназначенных для использования, определяется путем сравнения балансовой стоимости активов с недисконтированными будущими потоками денежных средств, ожидаемых к получению в результате использования этих активов. Если считается, что балансовая стоимость активов не может быть возмещена, сумма обесценения, отражаемая в финансовой отчетности, принимается равной сумме превышения балансовой стоимости актива над его справедливой стоимостью, которая обычно определяется на основе дисконтирования будущих потоков денежных средств. Активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые соответствуют определенным критериям, оцениваются по наименьшей из их балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

(k) Пенсионное обеспечение и другие пенсионные выплаты

Группа выполняет положения законодательства Российской Федерации по вопросам пенсионного обеспечения и социального страхования, согласно которым работодатель обязан делать взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, рассчитанные как определенный процент от текущей заработной платы до налогообложения. Такие взносы относятся на расходы по мере возникновения. Группа также реализует в отношении своих штатных работников не предусматривающую взносов программу пенсионного обеспечения с установленными выплатами. Заработанные пенсионные пособия, а также проценты по ожидаемым пенсионным обязательствам начисляются в соответствии с СПФУ № 87 “Учет пенсионных обязательств”.

(l) Налог на прибыль

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются в отношении будущих налоговых последствий, возникающих из-за разниц между балансовой стоимостью существующих активов и обязательств, отраженной в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и их налоговыми базами. Отложенные налоговые требования и обязательства рассчитываются с использованием действующих налоговых ставок, которые будут приняты в те годы, когда предполагается восстановление данных временных разниц. В отношении отложенных налоговых активов, реализация которых маловероятна, Группа создает резервы по оценке.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(m) Обязательства по выбытию активов

Обязательство, связанное с выбытием актива, отражается по справедливой стоимости в том периоде, когда оно возникает. Когда обязательство отражается впервые, соответствующая сумма капитализируется путем увеличения балансовой стоимости соответствующего долгосрочного актива. С течением времени обязательство увеличивается до его текущей стоимости в каждый период, а капитализированная стоимость амортизируется в течение расчетного срока полезного использования соответствующего актива. Группа несет обязательства, связанные с выбытием активов, в отношении основных производственных мощностей. Эти обязательства не имеют определенной даты, поскольку Группа намерена использовать эти активы в течение неограниченного срока.

(n) Кредиты и займы

Первоначально кредиты и займы отражаются по стоимости приобретения за вычетом дисконта или премии. Затраты по выпуску долговых обязательств отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение срока, на который выдан кредит или заем, как корректировка процентной ставки с использованием метода эффективной ставки процента. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с признанием всех разниц, возникающих между стоимостью приобретения и погашения, в отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе в качестве расхода в течение срока, на который выдан кредит или заем, с использованием метода эффективной ставки процента.

(o) Договорные и условные обязательства

Условные обязательства, включая затраты на экологическую реабилитацию, возникающие в результате поданных исков, начислений, судебных разбирательств, штрафов и других причин, отражаются в случае, если существует вероятность возникновения такого обязательства и сумма убытка может быть оценена с достаточной степенью точности.

(p) Отчетность по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность в рамках одного сегмента - производства титановой губки и титановой продукции. Это заключение основывается на системе оценки руководством результатов деятельности и принятия производственных и инвестиционных решений. Все основные производственные предприятия и подразделения компаний расположены в Российской Федерации.

В 2004 г. доля экспортных поставок Группы в денежном выражении составила 72% (в 2003 г.: 66%) от общего объема выручки.

(q) Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательство в том периоде, когда они были объявлены. Дивиденды по обыкновенным акциям ВСМПО, если они будут объявлены, подлежат выплате в российских рублях.

(r) Признание доходов

Группа признает доходы от реализации товаров в консолидированной финансовой отчетности в случаях, если существует твердая договоренность, цена установлена и поддается определению, поставка продукции состоялась и получение денежных средств представляется в достаточной степени вероятным.

(s) Совокупный доход

Совокупный доход включает все изменения в собственном капитале, источником которых не являются собственники.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(t) Расходы на охрану окружающей среды

Затраты, возникающие в ходе операционной деятельности, относятся на расходы либо капитализируются в зависимости от необходимости. Затраты, возникающие в результате операций, осуществленных в предыдущих периодах, и не способствующие получению доходов в будущем, относятся на расходы. Обязательства отражаются в случаях, когда представляется вероятным проведение работ по восстановлению окружающей среды и объем затрат может быть оценен с достаточной степенью достоверности. Эти обязательства могут включать такие недисконтированные затраты, как геодезические и геологические изыскания, вознаграждения, выплачиваемые консультантам, подготовка технико-экономических обоснований, оплата услуг сторонних подрядчиков и расходы на мониторинг. Уменьшение сумм оценок на сумму возможных исков о возмещении ущерба не осуществляется за исключением случаев, когда имеется реальная вероятность, что такое возмещение будет получено.

(u) Финансовые инструменты

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется с учетом различной рыночной информации и с использованием других методов оценки по мере необходимости. Однако для интерпретации рыночных данных и получения оценки справедливой стоимости требуются существенные допущения. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности по основной деятельности, кредиторской задолженности по основной деятельности, задолженности по налогу на прибыль и прочим налогам приблизительно соответствует их справедливой стоимости в силу краткосрочного характера данных инструментов. Рыночные ценные бумаги в консолидированных бухгалтерских балансах отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных займов, полученных от независимых сторон, и реструктурированной задолженности по налогам приблизительно соответствует их балансовой стоимости, так как процентная ставка по данным инструментам сопоставима с действующими рыночными процентными ставками по аналогичным займам. Руководство считает нецелесообразным проводить оценку справедливой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности по операциям со связанными сторонами.

(v) Проценты

Проценты к получению признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе по мере их начисления. Все проценты и другие расходы, понесенные в связи с привлечением кредитов и займов, относятся на расходы по мере их возникновения в составе процентов к уплате, за исключением процентов, капитализируемых в составе стоимости долгосрочных активов, отвечающих соответствующим требованиям.

(w) Новые стандарты бухгалтерского учета

В декабре 2003 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил Интерпретацию 46R «Консолидация предприятий с переменной долей участия», в которой пересматриваются положения Интерпретации № 46, выпущенной в январе 2003 г. В Интерпретации рассматриваются вопросы консолидации предприятий (с переменной долей участия), к которым обычные условия консолидации (право собственности на контрольный пакет голосующих акций) не применимы. В данной Интерпретации основное внимание уделяется финансовым интересам, которые являются свидетельством наличия контроля. В Интерпретации содержится заключение о том, что в отсутствие четкого контроля через пакеты голосующих акций, подверженность компании (переменная доля участия) экономическим рискам и возможность получения потенциальных выгод от активов и деятельности предприятия с переменной долей участия являются оптимальным подтверждением наличия контроля. Переменные доли участия представляют собой права и обязательства, которые отражают экономические прибыли и убытки, возникающие в результате изменения стоимости активов и обязательств предприятия с переменной долей участия. Переменные доли участия могут возникать из финансовых инструментов, контрактов на предоставление услуг и других соглашений. Если компании принадлежат основные переменные доли участия в предприятии, она будет квалифицироваться как основной бенефициарий. Основным бенефициарий должен включать активы, обязательства и результаты деятельности предприятия с переменной долей участия в свою финансовую отчетность.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(w) Новые стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

Группа применила положения данной Интерпретации в 2004 г. Принятие FIN 46R не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В ноябре 2004 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил СФУ № 151 «Расходы на формирование и хранение запасов – изменение Бюллетеня исследований в области бухгалтерского учета (ARB) №43, Глава 4», который вступает в силу для Группы начиная с 1 января 2006 г. Данный стандарт вносит поправки в руководство, изложенное в Бюллетене исследований в области бухгалтерского учета (ARB) №43, Глава 4 «Определение цены запасов», с целью разъяснения специфики учета ненормативных сумм издержек на простой оборудования, затрат на грузовые перевозки, погрузку-разгрузку и порчу товаров. Кроме этого, настоящий стандарт требует отнесения постоянных накладных производственных расходов на стоимость обработки исходя из нормальной производительности производственных мощностей. На настоящий момент Компания проводит оценку влияния принятия данного стандарта.

В марте 2005 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил Интерпретацию № 47 «Учет обязательств по выбытию условных активов». В Интерпретации содержится требование о признании в учете обязательства в размере справедливой стоимости обязательства по выбытию условного актива, если справедливую стоимость можно оценить с достаточной степенью надежности. Термин «обязательство по выбытию условного актива» означает юридическое обязательство предпринять меры по выбытию актива, при которых сроки и/или способ погашения обусловлены будущими событиями, которые могут находиться под контролем компании или нет. Интерпретация вступает в силу не позднее 31 декабря 2005 г. Рекомендуются ее досрочное принятие. Предполагается, что принятие этой Интерпретации в 2005 г. не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(x) Изменение классификации

Определенные суммы в ранее выпущенной консолидированной финансовой отчетности были переклассифицированы в целях обеспечения соответствия форме предоставления отчетности за данный период. Такое изменение классификации не оказывает влияния на сумму чистой прибыли или собственные средства акционеров.

4 АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В декабре 2003 г. Группа приобрела 50,07% акций компании «Технолог», которой принадлежит свободное недвижимое имущество в Москве, за 30 023 долл. США. Группа приобрела данный актив в основном для инвестиционных целей. В 2004 г. некоторые компании, связанные с акционерами, заключили с Группой соглашения по выкупу акций компании «Технолог». В марте 2005 г. компания была продана за 30 058 долл. США (Прим. 23). По состоянию на 31 декабря 2004 г., активы и обязательства, относящиеся к компании «Технолог» классифицировались как удерживаемые для продажи в консолидированном бухгалтерском балансе.

Сумма выручки и дохода до налогообложения компании «Технолог» в 2004 г. составила 1 594 долл. США и 187 долл. США соответственно. Основные категории активов и обязательств предприятий, предназначенных для продажи, были отражены в консолидированном бухгалтерском балансе следующим образом:

	31 декабря 2004 г.
Активы:	
Дебиторская задолженность	257
Товарно-материальные запасы	126
Основные средства	30 547
Итого активы, предназначенные для продажи	30 930
Обязательства:	
Кредиторская задолженность	(45)
Долгосрочные кредиты и займы	(313)
Итого обязательства предприятий, предназначенных для продажи	(358)

5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Денежные средства в банке – в долларах США	25 734	11 969
Денежные средства в банке – в рублях	5 381	1 608
Денежные средства в банке – в евро, швейцарских франках, фунтах стерлингов	3 341	1 508
Денежные средства в кассе	3 179	21
Краткосрочные банковские депозиты	-	966
Прочие эквиваленты денежных средств	100	380
Итого денежные средства и их эквиваленты, включая суммы, классифицируемые как активы предназначенные для продажи	37 735	16 452
Денежные средства и их эквиваленты, представленные как активы, предназначенные для продажи (Прим. 4)	(257)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	37 478	16 452
Денежные средства с ограничением использования	2 400	5 200

По состоянию на 31 декабря 2003 г. в Международном Московском Банке был размещен краткосрочный депозит под 0,2% годовых со сроком погашения 5 января 2004 г.

В состав денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2003 г. включены депозиты в Международном Московском Банке в сумме 5 000 долл. США и в Ситибанке в сумме 200 долл. США. Группа передала в залог депозит на сумму 5 000 долл. США в качестве обеспечения погашения краткосрочного кредита, полученного компанией VSMPO Tirus GmbH от Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (Прим. 10).

По состоянию на 31 декабря 2003 г. VSMPO Tirus US имел в Ситибанке аккредитив на сумму 200 долл. США, срок действия которого истек 31 марта 2004 г. Аккредитив был обеспечен залогом и переуступкой депозитного свидетельства Ситибанка на имя VSMPO Tirus US.

В состав денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2004 г. включены депозитные свидетельства Ситибанка в качестве обеспечения аккредитивов, выпущенных на суммы 2 100 долл. США и 300 долл. США. Срок погашения по аккредитивам наступает 29 апреля 2005 г. и 31 марта 2005 г. соответственно.

6 ИНВЕСТИЦИИ

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Совместное предприятие - Uniti LLC	3 401	540
Прочие инвестиции	677	-
Итого инвестиции	4 078	540

29 апреля 2003 г. Группа заключила договор с Allegheny Technologies Incorporated о создании совместного предприятия для маркетинга и реализации титановой продукции и услуг по переработке. Совместное предприятие представляет собой компанию Uniti, LLC, зарегистрированную в Соединенных Штатах Америки. Группе принадлежит 50%-ная доля участия в совместном предприятии, которую она учитывает по методу долевого участия.

Доля Группы в прибыли (убытке) Uniti, LLC в сумме 2 861 долл. США и (210) долл. США за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно, отражает исключение доли прибыли Группы в составе запасов.

7 НАЛОГИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
НДС к возмещению	54 131	36 918
Предоплата по налогам	747	831
Предоплаченные таможенные пошлины	858	1 344
Прочая дебиторская задолженность, не относящаяся к основной деятельности	3 981	4 717
Прочая дебиторская задолженность, не относящаяся к основной деятельности, представленная как активы, удерживаемые для продажи (Прим. 4)	(126)	-
Итого налоги и прочая дебиторская задолженность	59 591	43 810

8 ЗАПАСЫ, НЕТТО

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Сырье и материалы	63 063	43 712
Незавершенное производство	67 058	58 991
Готовая продукция	96 451	63 948
За вычетом: резерва под устаревание запасов	(10 615)	(9 349)
Итого запасы, нетто	215 957	157 302

Запасы с балансовой стоимостью 24 001 долл. США и 23 124 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 г. соответственно, были переданы в залог в качестве обеспечения погашения определенных кредитов и займов Группы (Прим. 10).

9 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Земля	3 575	1 254
Здания и сооружения	102 856	94 654
Машины и оборудование	171 765	153 768
Транспортные средства	6 996	11 348
Инфраструктура	19 815	18 269
Прочее	59 382	43 000
За вычетом: накопленного износа	(126 496)	(105 532)
Остаточная стоимость	237 893	216 761
Незавершенное строительство	46 346	39 771
Авансы на строительство	18 793	4 795
За вычетом: Здания, учтенные как активы, предназначенные для продажи (Прим. 4)	(30 547)	-
Итого основные средства, нетто	272 485	261 327

Стоимость полностью амортизированных объектов составляла 35 034 долл. США на 31 декабря 2004 г. и 33 809 долл. США на 31 декабря 2003 г. Стоимость неиспользуемых объектов составляла 122 долл. США на 31 декабря 2004 г. и 526 долл. США на 31 декабря 2003 г.

Балансовая и залоговая стоимость основных средств, заложенных в качестве обеспечения по кредитным договорам, составляет 52 964 долл. США и 61 916 долл. США на 31 декабря 2004 г. (34 463 долл. США и 47 605 долл. США на 31 декабря 2003 г.) соответственно (Прим. 10).

10 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ			
Банковские кредиты			
Сбербанк; процентная ставка от 7,2% до 7,6% (Прим. а)	(1)	-	9 020
Сбербанк; процентная ставка 7,5% (Прим. а)	(3)	13 817	-
Сбербанк; процентная ставка 10,0% (Прим. а)	(2)	315	-
Внешторгбанк; процентная ставка от 7,0% до 9,0% (Прим. b)	(1)	14 000	15 751
Международный Московский Банк; процентная ставка ЛИБОР + от 3,0% до 3,7% (Прим. с)	(1)	40 711	16 418
Citibank; процентная ставка ЛИБОР + от 0,65% до 3,5% (Прим. d)	(1)	19 760	20 000
Credit Lyonnais; процентная ставка ЛИБОР + от 3,0% (Прим. е)	(1)	-	7 112
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG; процентная ставка 4,25% (Прим. f)	(1)	-	4 925
Международный Московский Банк; процентная ставка ЛИБОР +3,4% (Прим. с)	(1)	-	15 755
Прочее		354	546
Итого краткосрочные кредиты и займы, предоставленные независимыми сторонами		88 957	89 527
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ			
Займы, предоставленные компаниями			
Векселя; беспроцентные	(2)	-	679
Займы, предоставленные другими компаниями; беспроцентные	(2)	-	246
Итого долгосрочные займы, предоставленные независимыми сторонами		-	925

Все процентные ставки приводятся из расчета на год.

- (1) Кредиты и займы, предоставленные в долларах США;
- (2) Кредиты и займы, предоставленные в российских рублях;
- (3) Кредиты и займы, предоставленные в евро;

Ниже приводится информация об остатках по наиболее значительным обеспеченным кредитам:

(а) Сбербанк

Кредиты обеспечены залогом запасов (Прим. 8). Кроме этого, Группа обязана иметь в указанном банке расчетный счет для зачисления поступающих денежных средств.

(b) Внешторгбанк

Кредиты обеспечены залогом запасов (Прим. 8). Кроме этого, Группа обязана иметь в указанном банке расчетный счет для зачисления поступающих денежных средств.

Условия кредитов включают некоторые ограничения в отношении продажи активов, залога собственности, общей суммы заемных средств, изменения в составе держателей контрольного пакета акций, изменений в руководстве Группы и прочего.

(с) Международный Московский Банк

Кредиты обеспечены залогом основных средств (Прим. 9) и запасов (Прим. 8). По условиям соглашений, Группа также обязана поддерживать определенный уровень поступления денежных средств на счета, открытые в банке.

Условия кредитов включают некоторые ограничения в отношении продажи активов, залога собственности, общей суммы заемных средств, изменения в составе держателей контрольного пакета акций, изменений в руководстве Группы и прочего.

Группа дала разрешение банку на прямое дебетование банковских счетов, открытых в нем Группой, в целях погашения кредита.

10 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

(d) Citibank

Группа обязана иметь в указанном банке расчетный счет для зачисления поступающих денежных средств.

По условиям соглашений, Группа обязана соблюдать ряд ограничений в отношении продажи активов, залога собственности, изменения в составе держателей контрольного пакета акций, общей суммы заемных средств, операций со связанными сторонами и прочего.

Кредиты на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включают кредитные линии, открытые VSMPO Tirus US в Citibank на сумму 10 000 долл. США. Сумма кредита, предоставляемая по условиям кредитной линии, равняется меньшей из суммы 10 000 долл. США или (а) 80% суммы принимаемой для целей расчета суммы дебиторской задолженности, и (б) меньшей из суммы 5 000 долл. США или 50% от принимаемой для целей расчета величины товарно-материальных запасов. Ежемесячная процентная ставка, составляющая ЛИБОР + маржа в размере 2,98% и 1,83%, подлежит начислению на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно. Все активы VSMPO Tirus US (включая внеоборотные активы балансовой стоимостью 4 396 долл. США и 1 417 долл. США и оборотные средства на сумму 51 133 долл. США и 45 752 долл. США на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно) переданы в залог в качестве обеспечения непогашенных сумм кредитов и гарантийного аккредитива на сумму 10 000 долл. США, выданного Группой. Кредиты по кредитной линии были полностью погашены 19 января 2005 г. (Прим. 23).

(e) Credit Lyonnais

По условиям соглашений, Группа обязана соблюдать ряд ограничений в отношении залога активов, суммы экспортной выручки и прочего.

(f) Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

Кредитная линия обеспечена гарантией ММБ. Указанная гарантия обеспечена банковским депозитом Группы на сумму 5 000 долл. США, открытым в Московском Международном Банке (Прим. 5).

Неиспользованные суммы кредитных линий по краткосрочным банковским кредитам составляли 15 980 долл. США и 3 539 долл. США на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

11 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ И ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенный НДС	1 523	538
Налог на прибыль	7 018	1 021
Налог на имущество	546	1 160
Прочие налоги	595	1 712
Резерв по налогам и сборам (Прим. 22)	6 734	1 869
Налог на прибыль и прочие налоги	16 416	6 300

12 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Авансы полученные	14 082	9 143
Задолженность по зарплате и социальному налогу	8 735	7 500
Векселя	288	-
Антидемпинговые пошлины (Прим. 22)	920	-
Прочая кредиторская задолженность	3 775	6 304
Прочая кредиторская задолженность, учтенная как обязательства, предназначенные для продажи (Прим. 4)	(45)	-
Итого прочие краткосрочные обязательства	27 755	22 947

13 РЕСТРУКТУРИРОВАННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

До 1 января 2002 г. налоговые органы предоставили Компании право на 10-летнюю реструктуризацию налоговых обязательств (включая штрафы и пени). Процентная ставка по реструктурированным налоговым обязательствам (за исключением штрафов и пеней) составляет 5,5% в год. Эти налоговые обязательства подлежат погашению ежеквартальными равными взносами до 31 декабря 2011 г.

Право Компании на налоговую реструктуризацию зависит от своевременности уплаты как текущих, так и реструктурированных налогов (включая проценты). В 2004 г. Компания заплатила 507 долл. США реструктурированных налоговых обязательств. В случае досрочного погашения налоговых обязательств, Компания получает право на частичное или полное прощение соответствующих штрафов и пеней.

14 ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ВСМПО и ее дочерняя компания «Ависма» осуществляют пенсионные программы, которые не предусматривают финансирования или внесения взносов. Эти программы были созданы в 90-е годы для признания стажа работы сотрудников, накопленного до этого времени. По состоянию на 31 декабря 2004 г. в этих программах участвовали 22 700 действующих сотрудников (на 31 декабря 2003 г.: 22 296) и 10 815 (на 31 декабря 2003 г.: 10 842) пенсионеров. Активы по этим программам отсутствуют.

Актuarная оценка этих пенсионных программ была проведена по состоянию на 31 декабря 2001 г., и полученные данные были экстраполированы на 31 декабря 2003 г. и 31 декабря 2004 г. Оценка была проведена на основе метода прогнозируемой единицы с применением учетной ставки 9,18% (2003 г.: 9,18%).

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Пенсионные обязательства		
Сотрудники	16 721	8 080
Пенсионеры	7 352	5 975
	24 073	14 055
Статус финансирования		
Прогнозируемые пенсионные обязательства	24 073	14 055
Статус финансирования	24 073	14 055
Непризнанный актуарный убыток	(1 081)	(306)
Непризнанная стоимость расходов прошлых лет	(6 991)	-
Корректировка по пересчету валют	-	23
Накопленные затраты на пенсионное обеспечение	16 001	13 772
	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Текущие накопленные пенсионные расходы	1 602	645
Долгосрочные накопленные пенсионные расходы	14 399	13 127
Итого накопленные пенсионные расходы	16 001	13 772

14 ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Чистые периодические пенсионные расходы		
Расходы	694	652
Проценты	1 284	1 108
Чистые периодические пенсионные расходы	1 978	1 760

Изменение в прогнозируемых пенсионных обязательствах

Прогнозируемые пенсионные обязательства (остаток на начало периода)	14 055	11 798
Расходы	694	652
Проценты	1 284	1 108
Актuarный убыток	793	-
Поправки	6 733	-
Выплаченные пенсии	(659)	(489)
Корректировка по пересчету	1 173	986
Прогнозируемые пенсионные обязательства (остаток на конец периода)	24 073	14 055

Следующие пенсионные выплаты, отражающие будущий стаж работы, при соответствующих условиях планируются к выплате:

	Пенсионные выплаты
2005	1 602
2006	2 047
2007	2 438
2008	2 433
2009	2 970
Годы 2010-2014	17 128

Допущения в отношении:

	31 декабря 2004г.	31 декабря 2003г.
Процентной ставки по дисконтируемым обязательствам	9,18%	9,18%
Ставки увеличения заработной платы	9,18%	9,18%

15 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	32 487	19 448
Отложенное (возмещение)/расходы по налогу на прибыль	(4 825)	1 559
Итого расходы по налогу на прибыль	27 662	21 007

Группа рассчитывает отложенные налоги на прибыль в соответствии с положениями СПФУ №109 «Учет налогов на прибыль», применяя специальные положения, относящиеся к иностранным компаниям, использующим доллары США в качестве валюты отчетности.

Сальдо по отложенному налогу на прибыль было классифицировано в консолидированном бухгалтерском балансе следующим образом:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Текущее отложенное налоговое обязательство	(14 449)	(16 130)
Долгосрочное отложенное налоговое обязательство	(21 411)	(22 013)
Итого отложенное налоговое обязательство	(35 860)	(38 143)

15 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

В таблице ниже проводится сопоставление общей суммы затрат по налогу на прибыль и теоретической суммы затрат по налогу на прибыль, рассчитанной посредством применения российской ставки налога на прибыль к сумме прибыли до налогообложения и вычета доли меньшинства:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	85 600	65 439
Теоретическая сумма налога на прибыль по ставке 24%	20 544	15 705
Увеличение налога на прибыль за счет:		
Эффекта применения разных ставок налогообложения	2 544	916
Расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не облагаемых налогом	4 574	4 386
Итого расходы по налогу на прибыль	27 662	21 007

Отложенные налоговые активы/(обязательства) включают разницы, возникающие между балансовой стоимостью и налоговой базой следующих активов и обязательств:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенные налоговые активы:		
Запасы	1 339	6 228
Дебиторская задолженность	68	515
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	4 414	-
Прочие активы	-	390
Итого валовые отложенные налоговые активы	5 821	7 133
Отложенные налоговые обязательства:		
Основные средства	(21 411)	(22 013)
Запасы	(7 016)	-
Дебиторская задолженность	(12 123)	(21 967)
Прочие активы	(201)	-
Нереализованная прибыль от изменения в оценке инвестиций	(162)	-
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(768)	(1 296)
Итого валовые отложенные налоговые обязательства	(41 681)	(45,276)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(35 860)	(38 143)

Нераспределенная прибыль иностранных дочерних компаний, признаваемая постоянно реинвестируемой, составила 15,378 долл. США и 3,981 долл. США на 31 декабря 2004 and 31 декабря 2003 соответственно. На 31 декабря 2004 г. сумма непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении временных разниц, относящихся к инвестициям в иностранные дочерние компании, которые в основном постоянны по сроку существования, составила 6 120 долл. США (31 декабря 2003 г.: 1 265 долл. США).

16 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал ВСМПО включает следующие компоненты:

	Объявленные и выпущенные акции	Номинальная стоимость акции	Объявленные и выпущенные акции	Номинальная стоимость акции
	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.	31 декабря 2003 г.
ВСМПО	10 625 600	1 рубль	10 625 600	1 рубль

16 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2002 г. Группа имела 2 078 300 акций ВСМПО, выкупленных у акционеров. После ряда операций, совершенных в 2003 г., Группа продала все выкупленные ранее собственные акции, получив чистую прибыль 3 596 долл. США. По состоянию на 31 декабря 2003 г. дебиторская задолженность составила 2 641 долл. США и была включена в состав капитала в консолидированном бухгалтерском балансе.

В 2004 г. ВСМПО выкупила 3 673 своих акций, из них 2 703 акции были впоследствии проданы с прибылью в размере 255 долл. США. По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа имела 970 акций ВСМПО стоимостью 74 долл. США, выкупленных у акционеров.

Согласно российскому законодательству собственные выкупленные акции должны быть проданы или изъяты из обращения в течение одного года с даты покупки.

Каждая обыкновенная акция дает своему владельцу право участия в собраниях акционеров, право на получение дивидендов и в случае ликвидации предприятия - право на получение своей доли подлежащего распределению имущества при условии наличия достаточных средств.

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности ВСМПО, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль текущего года. 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 консолидированной финансовой отчетности.

В сентябре 2004 г. ВСМПО объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., в размере 11 рублей за акцию на общую сумму 3 966 долл. США. Сумма дивидендов к выплате на 31 декабря 2004 г. составила 25 долл. США.

17 КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Затраты на оплату труда	35 912	27 849
Коммерческие расходы	15 196	15 272
Расходы на НИОКР	4 998	5 186
Расходы по безнадежным долгам	179	1 344
Резерв на устаревание запасов	725	6 724
Материалы	1 636	2 283
Энергоресурсы	1 846	1 264
Резерв по пенсионным обязательствам	1 319	1 271
Страхование	6 018	3 182
Расходы на оплату консультационных услуг	1 928	567
Прочее	14 447	10 677
	84 204	75 619

18 ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

Доля меньшинства в основном относится к компании «Ависма» – 56,97% дочерней компании ВСМПО (2003 г.: 61,78%).

В 2004 г. Группа приобрела дополнительную долю участия в «Ависма» в размере 0,67% за 526 долл. США. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 526 долл. США (за вычетом отрицательного гудвилла в сумме 493 долл. США) на дату приобретения.

18 ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА (продолжение)

Позднее Группа продала третьим сторонам 38 726 обыкновенные акции и 117 712 привилегированные акции «Ависма» за денежное вознаграждение в сумме 3 744 долл. США, реализовав прибыль в сумме 130 долл. США относительно цены приобретения акций, но в целом убыток в сумме 4 771 долл. США в настоящей консолидированной финансовой отчетности, определенный как разница между суммой вознаграждения и балансовой стоимостью проданных чистых активов.

В 2004 г. Компания начала процесс реорганизации в форме присоединения «Ависма» к Компании, и данный процесс был завершен в 2005 г. (Прим. 23).

19 РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОДУКЦИИ, ПРИНАДЛЕЖАЩЕЙ ТРЕТЬИМ ЛИЦАМ

В 2004 г. Группа реализовала продукцию на сумму 27 214 долл. США, принадлежащую третьим лицам. В результате этого у Группы возникло обязательство произвести расчет за указанную продукцию. Соответственно, по этой реализации не была отражена какая-либо чистая прибыль, и в консолидированной финансовой отчетности было отражено обязательство на сумму справедливой стоимости продукции, которое будет подлежать переоценке по рыночной стоимости до момента осуществления расчетов за эту продукцию Группой. После осуществления расчетов Группа признает чистую прибыль на сумму разницы между справедливой стоимостью продукции и ее себестоимостью для Группы.

20 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в соответствующих статьях основных форм консолидированной финансовой отчетности. Такие операции в основном включают операции с компаниями, связанными с акционерами, а также операции с компанией «Uniti» LLC. (Прим. 6).

Статьи бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках и совокупном доходе по операциям со сторонами, связанными с акционерами, за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., включают следующее:

Статьи бухгалтерского баланса:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Краткосрочные займы (Прим. а)	2 248	-
Долгосрочные займы (Прим. б)	-	32 771
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	2 089	-
Итого дебиторская задолженность от связанных сторон	4 337	32 771
Прочие краткосрочные обязательства (Прим. в)	(5 643)	-
Долгосрочные займы (Прим. г)	(1 316)	-
Итого кредиторская задолженность связанным сторонам	(6 959)	-

Статьи отчета о прибылях и убытках и совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Расходы на оплату консультационных услуг (Прим. в)	(5 643)	-

(а) Краткосрочные займы

Кредит, выданный в 2004 г. связанным сторонам, имеет ставку 4% годовых и является необеспеченным. Данный кредит был погашен в феврале 2005 г.

(б) Долгосрочные займы

Займы, выданные связанным сторонам на 31 декабря 2003 г., являются беспроцентными и необеспеченными. Эти займы были полностью погашены в 2004 г.

20 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в) Прочие краткосрочные обязательства и расходы на оплату консультационных услуг
Прочие краткосрочные обязательства, причитающиеся связанным сторонам, включают расходы на оплату определенных консультационных услуг, оказанных в период с 2002 по 2004 гг.

(а) Долгосрочные займы

В 2004 г. Группа получила беспроцентный и необеспеченный кредит от связанных сторон, подлежащий погашению в 2006 г.

Операции и расчеты с компанией «Uniti» LLC (Прим. 6) за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., включают следующее:

Статьи бухгалтерского баланса:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	9 854	3 758
Кредиторская задолженность по основной деятельности	(103)	-
Чистый остаток дебиторской задолженности	9 751	3 758

Статьи отчета о прибылях и убытках и совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Продажи титановой продукции	33 314	3 320
Комиссионные расходы	(872)	(25)

21 РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Условия ведения деятельности. Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость национальной валюты в большинстве стран, валютные ограничения, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, реализуемой Правительством, а также от развития фискальной, правовой и политической систем.

Коммерческие риски

(i) **Валютный риск.** Минимизация рисков Группы, связанных со сбытом продукции, осуществляется посредством широкой географии продаж, позволяющей гибко реагировать на внезапное ухудшение конъюнктуры одного или нескольких рынков сбыта продукции на основе проводимого анализа существующих и потенциальных рынков сбыта продукции.

Ни один покупатель не составил более 10% в общей выручке Группы за 2004 и 2003 гг. Руководство считает, что Группа не зависит от какого-либо конкретного покупателя.

Деятельность Группы находится в определенной зависимости от объемов экспорта продукции, который генерирует валютную выручку. Поскольку Группа экспортирует значительную часть своей продукции, она подвержена валютному риску, а также глобальным по своему характеру экономическим и политическим рискам.

В связи с наличием активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа подвержена риску, связанному с колебаниями обменного курса иностранной валюты. По состоянию на 31 декабря 2004 г. чистая валютная позиция представлена ниже:

21 РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ (продолжение)

	Долл. США	Евро	Другие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	28 134	2 518	4 080
Дебиторская задолженность	61 454	5 742	174
Кредиты и займы выданные	-	2 248	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(12 866)	(8 050)	(599)
Краткосрочные займы	(74 471)	(13 817)	-

(ii) **Риск изменения процентной ставки** Доходы Группы и ее потоки денежных средств от операционной деятельности по существу не подвержены риску изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости процентных краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. Процентные ставки по кредитам и займам раскрыты в Примечании 10. Группа не имеет существенных процентных активов, кроме раскрытых в Примечании 5.

22 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства. Группа осуществляет программы строительства и модернизации оборудования. Инвестиционные программы периодически пересматриваются, и фактические затраты на строительство могут отличаться от вышеуказанных оценок в силу целого ряда причин, включая, в частности, общие условия ведения бизнеса; природоохранное законодательство; колебания валютного курса; стоимость и эффективность трудовых ресурсов, оборудования и материалов, используемых при строительстве; наличие и стоимость капитала. На 31 декабря 2004 г. сумма инвестиционных обязательств составляет 18 613 долл. США (на 31 декабря 2003 г.: 5 686 долл. США).

Налогообложение. Основная деятельность Группы осуществляется в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом неоднозначного толкования и частых изменений. Интерпретация данного законодательства руководством применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорена соответствующими местными, региональными и федеральными органами. События в экономической сфере России, в особенности последние, дают основания полагать, что соответствующие органы проявляют повышенную активность, направленную на применение через российскую судебную систему интерпретаций налогового законодательства, отличных от ранее применявшейся практики, в частности в отношении использования определенных коммерческих структур. При этом подобные интерпретации могут носить избирательный характер в отношении конкретных налогоплательщиков и отличаться от ранее принятых в налоговых органах подходов и практики. Неодинаковые по содержанию и избирательные интерпретации налогового законодательства со стороны различных государственных органов, а также непоследовательность их применения на практике создают дополнительные неопределенности в режиме налогообложения в Российской Федерации.

Налоговые декларации и сопутствующие документы являются объектом анализа и проверки со стороны ряда государственных органов, каждый из которых может начислить штрафы и пени. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки вышеуказанными органами в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка (в течение одного года в случае проверки таможенными органами). При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды. Кроме того, в некоторых случаях новые налоговые правила практически имеют обратную силу. В результате таких проверок в Российской Федерации налогоплательщикам могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени, которые могут оказаться существенными для их финансового положения.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и положение, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, будет сохраняться и далее. В тех случаях, когда, по мнению руководства, есть вероятность того, что такое положение не может быть сохранено, в настоящей консолидированной финансовой отчетности были начислены соответствующие суммы (Прим. 11). Руководство продолжает следить за ситуацией, так как в юрисдикциях, где Группа осуществляет свои операции, законодательство и практика его применения подвержены изменению.

22 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Безотзывная операционная аренда. VSMPO Tirus US арендует складские и офисные помещения, а также определенное оборудование на условиях безотзывной операционной аренды. Ниже приведен график минимальных арендных платежей в рамках указанной аренды по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
2004	-	716
2005	520	602
2006	340	495
2007	335	296
2008	320	288
2009	63	48

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., арендные расходы составляли 721 долл. США и 365 долл. США соответственно.

Условные обязательства, связанные с охраной окружающей среды. Группа, как и предприятия, на базе которых она была создана, осуществляет свою деятельность в Российской Федерации в течение многих лет. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению; в связи с этим Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению такого законодательства. Обязательства отражаются в финансовой отчетности в том периоде, когда они определены. В настоящее время нельзя реально оценить размер экологических обязательств, которые могут возникнуть в результате принятия предложенных или каких-либо иных будущих законодательных актов или применения более строгих мер по соблюдению существующего законодательства. При текущем уровне законодательного регулирования вопросов охраны окружающей среды руководство полагает, что у Группы нет каких-либо реальных обязательств в данной области, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Юридические обязательства. В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа участвует в ряде судебных разбирательств, являясь истцом или ответчиком. Хотя в настоящее время невозможно определить исход таких судебных процессов, разбирательств или иных претензий, руководство Группы полагает, что обязательства, которые могут возникнуть в этой связи, не окажут существенного негативного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Антидемпинговые претензии. По состоянию на 31 декабря 2003 г. VSMPO Tirus US и «Ависма» подвергаются проверке в связи с антидемпинговыми претензиями по поводу экспорта магния и магниевых сплавов из России. В 2004 г. VSMPO Tirus US и ее юристы принимали энергичные меры по защите интересов Группы в этом разбирательстве. В сентябре 2004 г. Министерство торговли США вынесло предварительное определение по антидемпинговой претензии, в результате чего были введены временные штрафные санкции в размере 10,62% на ввоз магния с октября 2004 г. по февраль 2005 г. В феврале 2005 г. было вынесено окончательное определение по антидемпинговой претензии, в соответствии с которым временные штрафные санкции при последующем ввозе магния составят 21,71%. Дополнительные штрафные санкции, связанные с данным определением, однако, не повлияют на импортные пошлины, уплачиваемые до 16 февраля 2005 г. Более того, эти импортные пошлины представляют собой депозит. VSMPO Tirus US имеет возможность получить компенсацию по всем временным санкциям. На данном этапе невозможно оценить вероятность и сумму компенсаций. Руководство продолжает энергично отстаивать интересы Группы в данном деле.

Кроме этого, на 31 декабря 2003 г. VSMPO Tirus US был вовлечен в процесс пересмотра глобальной системы преференций (ГСП). В сентябре 2004 г. Министерство торговли США отменило статус ГСП на обработанный титан, что привело к 15%-ному увеличению таможенных пошлин на ввоз обработанного титана в ноябре 2004 г.

23 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2005 г. VSMPO Tirus U.S., Inc. заключило договор о предоставлении займа и обеспечения с финансовой организацией. Лимит заимствования по новой кредитной линии составил 25 000 долл. США. Кредитная линия обеспечена всеми активами VSMPO Tirus U.S., Inc. и также содержит ряд ограничений в отношении собственного капитала и суммы, доступной в рамках данной кредитной линии. Авансы по данной кредитной линии будут определены как Кредиты по Базисной Ставке или Кредиты по Ставке Евродолларов. В зависимости от классификации непогашенных остатков, проценты уплачиваются по ставке, равной Базисной Ставке относительно Кредита по Базисной Ставке, и ставке, равной Скорректированной Ставке Евродолларов плюс 1,75% годовых в отношении Кредитов по Ставке Евродолларов. Срок действия договора о предоставлении займа и обеспечения составляет три года с правом ежегодного возобновления после этой даты.

ВСМПО подписало соглашение со связанной стороной 10 марта 2005 г. о продаже своей доли собственности в компании «Технолог» за денежное вознаграждение в сумме 30 058 долл. США. Оплата была в полном объеме получена ВСМПО в 2005 г.

15 июня 2005 г. ВСМПО получило окончательное разрешение Российской Федеральной Антимонопольной Службы на осуществление реорганизации ВСМПО и «Ависма», своей дочерней компании. Реорганизация была осуществлена в форме присоединения «Ависма» к ВСМПО за счет выпуска акций Компании в обмен на долю меньшинства в компании «Ависма». В частности, в 2005 году Компания выпустила 1 339 685 обыкновенные акции, из которых 904 908 акции были обменены на долю меньшинства в компании «Ависма» в пропорции 2:1 по обыкновенным акциям и 1:1 по привилегированным акциям. Оставшиеся 434 777 обыкновенные акции Компании были погашены. 1 053 обыкновенные акции и 2 671 привилегированные акции миноритарных акционеров, голосовавших против решения о реорганизации или не принимавших участие в обмене акций, были выкуплены «Ависма» по цене 4 253,92 рубля за одну обыкновенную акцию и 2 137,92 рубля за одну привилегированную акцию. Процесс Реорганизация была завершена 1 июля 2005 г. Созданная в результате реорганизации компания была переименована в ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

В июле 2005 г. ежегодное общее собрание акционеров ВСМПО одобрило выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., в размере 29 рублей за акцию на общую сумму 308 068 тысяч рублей. (11 102 долл. США по курсу обмена, действовавшему на 31 декабря 2004 г.)

В ноябре 2005 г. ОАО «Корпорация ВСМПО – АВИСМА» приобрело 100% выпущенных в обращение акций шведской компании “Carl.Edblom.titan AB”, которой принадлежит контрольный пакет в размере 50,1% в ЗАО «Завод СЕТАБ Никополь», украинской компании, занятой в производстве и продаже бесшовных титановых труб. Сумма сделки составила 8 000 долл. США.