

**ОАО «КОРПОРАЦИЯ ВСМПО-АВИСМА»
(РАНЕЕ ОАО «ВСМПО»)**

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,

**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ОБЩЕПРИНЯТЫМИ ПРИНЦИПАМИ
БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА США**

НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ. И ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ НА ЭТИ ДАТЫ

(С ОТЧЕТОМ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ)

"Прилагаемый перевод на русский язык был сделан с оригинала консолидированной финансовой отчетности ОАО «КОРПОРАЦИЯ ВСМПО-АВИСМА» за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2005 гг., составленного на английском языке."

СОДЕРЖАНИЕ

СТР.

Отчет независимых аудиторов	-
Консолидированные бухгалтерские балансы	4
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках и совокупном доходе	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	7
Консолидированные отчеты об изменении акционерного капитала	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-37

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров и акционерам ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (ранее ОАО «ВСМПО»)

Нами проведен аудит прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансов ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (ранее ОАО «ВСМПО») и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе, движении денежных средств и изменении акционерного капитала за отчетные годы. Ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы не проводили аудит финансовой отчетности компании Uniti LLC – объекта инвестиций, учитываемого по методу долевого участия. Как указано в Примечании 6 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, по состоянию на 31 декабря 2005 г. балансовая стоимость инвестиции Группы в Uniti LLC составляла 11 971 тыс. долл. США, а доля Группы в прибыли объекта инвестиций за год, закончившийся на отчетную дату, составляла 8 260 тыс. долл. США. Аудит финансовой отчетности Uniti LLC проводили другие аудиторы, которые представили нам свой отчет, и наше мнение, выраженное в настоящем отчете, в части сумм, относящихся к Uniti LLC, основывается исключительно на указанном отчете других аудиторов.

Аудит проводился в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита США. 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 отчетности.

По нашему мнению, основанному на результатах нашего аудита и отчете других аудиторов, вышеуказанная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США.

Москва, Российская Федерация

4 июня 2007 г.

	Прим.	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	29 349	37 478
Денежные средства с ограничением использования	5	2 477	2 400
Краткосрочные инвестиции		1 397	601
Краткосрочные займы - операции со связанными сторонами	20	986	2 248
Задолженность покупателей и заказчиков за вычетом резерва в сумме 3 736 долл. США (31 декабря 2004 г.: 841 долл. США)		96 631	73 051
Задолженность покупателей и заказчиков – операции со связанными сторонами	20	6 157	9 854
Авансы за вычетом резерва в сумме 538 долл. США (31 декабря 2004 г.: 330 долл. США)		27 190	23 947
Налоги и прочая дебиторская задолженность	7	71 689	59 591
Товарно-материальные запасы за вычетом резерва	8	311 343	215 957
Отложенный налог на прибыль	15	2 873	-
Прочие оборотные активы		6 856	8 680
Итого оборотных активов		556 948	433 807
Внеоборотные активы			
Основные средства за вычетом накопленной амортизации	9	372 703	272 485
Гудвил	18	57 551	-
Инвестиции	6	13 603	4 078
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность – операции со связанными сторонами	20	-	2 089
Прочие внеоборотные активы		759	995
Итого внеоборотных активов		444 616	279 647
Активы, предназначенные для продажи	4	-	30 930
Итого активов		1 001 564	744 384
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА			
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы – операции с независимыми сторонами	10	(133 924)	(88 957)
Задолженность поставщикам и подрядчикам		(65 453)	(48 500)
Задолженность поставщикам и подрядчикам - операции со связанными сторонами	20	(51)	(103)
Обязательства по налогу на прибыль и прочим налогам	11	(41 784)	(16 416)
Реструктурированные налоговые обязательства, текущая часть	13	(1 446)	(744)
Прочие краткосрочные обязательства	12	(40 761)	(27 755)
Прочие краткосрочные обязательства – операции со связанными сторонами	20	-	(5 643)
Начисленные пенсионные обязательства	14	(2 015)	(1 602)
Дивиденды к выплате	16	(68)	(25)
Отложенный налог на прибыль	15	-	(14 449)
Итого краткосрочных обязательств		(285 502)	(204 194)

	Прим.	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА (продолжение)			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами	10	(4 286)	-
Долгосрочные кредиты и займы – операции со связанными сторонами	20	(2 494)	(1 316)
Реструктурированные налоговые обязательства	13	(7 708)	(9 497)
Начисленные пенсионные обязательства	14	(16 781)	(14 399)
Прочие долгосрочные обязательства		(6 579)	-
Доходы будущих периодов		(18)	(166)
Отложенный налог на прибыль	15	(33 751)	(21 411)
Итого долгосрочных обязательств		(71 617)	(46 789)
Обязательства компаний, предназначенных для продажи	4	-	(358)
Итого обязательств		(357 119)	(251 341)
Доли меньшинства	18	(614)	(52 058)
Договорные и условные обязательства	22	-	-
Акционерный капитал			
Уставный капитал	16	(5 149)	(5 118)
Дополнительно привлеченный капитал	16	(158 054)	(4 014)
Выкупленные собственные акции	16	-	74
Прочий совокупный доход			
Чистая нереализованная прибыль от изменения оценки инвестиций		(594)	(480)
Совокупная корректировка по пересчету валют		(11 174)	(26 024)
Накопленный прочий совокупный доход		(11 768)	(26 504)
Нераспределенная прибыль		(468 860)	(405 423)
Итого акционерного капитала		(643 831)	(440 985)
Итого обязательств, акционерного капитала и долей меньшинства		(1 001 564)	(744 384)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2005г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004г.
Выручка от реализации			
Реализация титановой продукции		489 550	347 064
Реализация титановой продукции – операции со связанными сторонами	20	51 165	33 314
Реализация алюминиевой продукции		20 520	19 983
Реализация магния и сплавов		44 107	51 690
Реализация ферротитана		73 767	17 575
Прочая выручка		49 082	53 102
Итого выручки		728 191	522 728
Использованные сырье и материалы			
Использованные сырье и материалы		(186 513)	(137 787)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание		(19 942)	(16 641)
Затраты на персонал		(91 108)	(68 832)
Расходы на электроэнергию и прочие коммунальные услуги		(74 650)	(64 953)
Амортизация		(31 369)	(21 302)
Прочие производственные расходы		(8 656)	(7 579)
Итого производственных расходов		(412 238)	(317 094)
Валовая прибыль		315 953	205 634
Налоги, кроме налога на прибыль			
Налоги, кроме налога на прибыль		(21 756)	(6 247)
Резерв по налогам		(23 030)	(3 868)
Коммерческие, общие и административные расходы	17	(120 020)	(84 370)
Расходы на консультационные услуги – операции со связанными сторонами	20	(4 921)	(5 643)
Комиссионные расходы - операции со связанными сторонами	20	(570)	(872)
Управленческие услуги – операции со связанными сторонами	20	(1 668)	-
Расходы на социальную сферу		(13 824)	(11 813)
Убыток от выбытия доли участия в дочерней компании		(148)	(4 771)
(Убыток)/прибыль от инвестиций		58	(255)
Доля в прибыли совместного предприятия	6	8 260	2 861
Итого прочих операционных расходов		(177 619)	(114 978)
Операционная прибыль		138 334	90 656
Расходы на уплату процентов			
Расходы на уплату процентов		(4 841)	(3 211)
Убыток по курсовым разницам		(3 290)	(1 845)
Прибыль до налога на прибыль и доли меньшинства		130 203	85 600
Налог на прибыль			
Налог на прибыль	15	(50 324)	(27 662)
Прибыль до учета доли меньшинства		79 879	57 938
Доля меньшинства			
Доля меньшинства	18	(5 266)	(7 651)
Чистая прибыль		74 613	50 287
Прочий совокупный доход за вычетом налога:			
Чистое движение нерезализованной прибыли от изменения оценки инвестиций		114	480
Корректировка по пересчету валют		(14 850)	20 923
Совокупный доход		59 877	71 690

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2005г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004г.
Чистая прибыль		74 613	50 287
Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и денежных средств, полученных от основной деятельности:			
Амортизация		32 083	21 734
Убыток от выбытия основных средств		2 935	455
Убыток от выбытия доли участия в дочерней компании		148	4 771
Доля в прибыли совместного предприятия	6	(8 260)	(2 861)
Возмещение отложенного налога	15	(17 985)	(4 825)
Курсовые разницы по остаткам, относящимся к неосновной деятельности		968	1 150
Безнадежная задолженность	17	5 543	179
Резервы под снижение стоимости запасов	17	167	725
Убыток от выбытия долгосрочных векселей		-	(694)
Доли меньшинства		5 266	7 651
		95 478	78 572
Изменение активов и обязательств по основной деятельности, за вычетом денежных средств и долговых обязательств:			
Задолженность покупателей и заказчиков		(25 645)	(5 112)
Авансы		(3 443)	(11 175)
Налоги и прочая дебиторская задолженность		(9 886)	(11 506)
Товарно-материальные запасы		(101 092)	(49 150)
Прочие оборотные активы		(805)	(574)
Задолженность поставщикам и подрядчикам и начисленные расходы		14 718	26 654
Обязательства по налогу на прибыль и прочим налогам		28 581	3 005
Погашение реструктурированных налоговых обязательств		(732)	(507)
Прочие краткосрочные обязательства		11 398	8 677
Начисленные пенсионные обязательства		3 424	1 530
Чистая сумма денежных средств, полученных от основной деятельности		11 996	40 414
Инвестиционная деятельность			
Капитальные вложения		(78 537)	(49 788)
Займы, выданные связанным сторонам		-	(2 051)
Погашение займов связанными сторонами		1 021	33 504
Займы, выданные независимым сторонам		(832)	(601)
Выбытие доли в дочерней компании		326	3 744
Приобретение дополнительной доли в дочерней компании		-	(876)
Выбытие необоротных активов, предназначенных для продажи	4	29 489	-
Приобретение дочерней компании за вычетом приобретенных денежных средств	18	(8 990)	-
Изменение остатка денежных средств с ограничением использования		(154)	2 993
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(57 677)	(13 075)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2005г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004г.
Финансовая деятельность			
Привлечение краткосрочных кредитов и займов, нетто – операции с независимыми сторонами		44 467	-
Погашение краткосрочных кредитов и займов, нетто – операции с независимыми сторонами		-	(5 921)
Привлечение долгосрочных займов - операции со связанными сторонами		1 247	1 268
Привлечение долгосрочных кредитов и займов, нетто – операции с независимыми сторонами		3 703	
Погашение долгосрочных кредитов и займов, нетто – операции с независимыми сторонами		-	(250)
Выкуп собственных акций		-	(74)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		-	3 059
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерней компании		(1 823)	(582)
Дивиденды выплаченные	16	(10 996)	(3 966)
Чистая сумма денежных средств, полученных от/(использованных в) финансовой деятельности		36 598	(6 466)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		697	410
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(8 386)	21 283
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
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2005 г. (за вычетом денежных средств с ограничением использования в сумме 2 477 долл. США) и 2004 г. (за вычетом денежных средств с ограничением использования в сумме 2 400 долл. США)	5	29 349	37 735
Дополнительная информация о движении денежных средств:			
Проценты уплаченные, за вычетом капитализированных		6 238	4 134
Налог на прибыль, уплаченный		57 647	27 253

КОРПОРАЦИЯ ВСМПО-АВИСМА (РАНЕЕ ВСМПО)
Консолидированные отчеты об изменении акционерного капитала
(в тысячах долларов США)

	Прим.	Устав- ный капитал	Дополни- тельно привле- ченный капитал	Выкуплен- ные собствен- ные акции	Дебиторская задолжен- ность за выкуплен- ные собственные акции	Совокупная корректировка по пересчету валют	Чистая нереализован- ная прибыль от изменения оценки инвестиций	Нераспре- деленная прибыль	Итого акционер- ного капитала
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 выкупленных собственных акций	16	-	(255)	-	-	-	-	-	(255)
Дебиторская задолженность за выкупленные собственные акции		-	(163)	-	(2 641)	-	-	-	(2 804)
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	-	-	3 966	3 966
Прочий совокупный доход:									
Чистое движение нереализованной прибыли от изменения оценки инвестиций		-	-	-	-	-	(480)	-	(480)
Корректировка по пересчету валют		-	-	-	-	(20 923)	-	-	(20 923)
Накопленный прочий совокупный доход		-	-	-	-	(20 923)	(480)	-	(21 403)
Остаток на 31 декабря 2004 г.		(5 118)	(4 014)	74	-	(26 024)	(480)	(405 423)	(440 985)
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	(74 613)	(74 613)
Выпуск акций	16	(31)	(154 040)	-	-	-	-	-	(154 071)
Погашение выкупленных собственных акций	16	-	-	(74)	-	-	-	74	-
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	-	-	11 102	11 102

КОРПОРАЦИЯ ВСМПО-АВИСМА (РАНЕЕ ВСМПО)
Консолидированные отчеты об изменении акционерного капитала
(в тысячах долларов США)

Прим.	Устав- ный капитал	Дополни- тельно привле- ченный капитал	Выкуплен- ные собствен- ные акции	Дебиторская задолжен- ность за выкуплен- ные собственные акции	Совокупная корректировка по пересчету валют	Чистая нереализован- ная прибыль от изменения оценки инвестиций	Нераспре- деленная прибыль	Итого акционер- ного капитала
Прочий совокупный доход:								
	Чистое движение нереализованной прибыли от изменения оценки инвестиций	-	-	-	-	(114)	-	(114)
	Корректировка по пересчету валют	-	-	-	14 850	-	-	14 850
	Накопленный прочий совокупный доход	-	-	-	14 850	(114)	-	14 736
	Остаток на 31 декабря 2005 г.	(5 149)	(158 054)	-	(11 174)	(594)	(468 860)	(643 831)

1 ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Открытое акционерное общество «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» («ВСМПО-АВИСМА» или «Компания») и его 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 Салда (Свердловская область). В 1992 г. Компания была приватизирована в форме акционерного общества и зарегистрирована как открытое акционерное общество «Верхнесалдинское металлургическое производственное объединение» (ВСМПО) в соответствии с Федеральным законом РФ «Об акционерных обществах».

В 1998 г. ВСМПО приобрело контрольный пакет акций ОАО «Ависма» («Ависма»). В январе 2005 г. ВСМПО было переименовано в ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА». В июле 2005 г. после приобретения доли меньшинства (Примечание 18) и организационно-правовой реорганизации в форме присоединения Ависма к ВСМПО, ВСМПО и Ависма стали единым юридическим лицом с двумя основными филиалами ВСМПО и АВИСМА.

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

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.

В ноябре 2005 г. Компания приобрела все обращающиеся акции шведской компании Carl.Edblom.titan AB, которой принадлежит контрольный пакет акций ЗАО «Завод СЕТАБ Никополь» - украинской компании, занятой в производстве и продаже бесшовных титановых труб (Примечание 18).

ВСМПО-АВИСМА и его дочерние компании представляют собой вертикально интегрированную группу.

Реализация прочей продукции Группы включает выручку от продаж изделий из стали и другой металлопродукции.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) *Заявление о выполнении законодательных требований*

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с законодательными требованиями стран, где зарегистрированы компании, входящие в Группу. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основе указанных записей бухгалтерского учета и скорректирована в целях соблюдения во всех существенных аспектах требований Общепринятых принципов бухгалтерского учета США (ОПБУ США).

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

В соответствии с законодательством Российской Федерации учетные записи Компании ведутся в российских рублях («рубли» или «руб.»), и ее российская бухгалтерская отчетность и документация для акционеров также подготавливаются в данной валюте.

Функциональной валютой Компании 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 представления отчетности Группы с использованием обменных курсов на конец отчетного периода для пересчета активов и обязательств, средневзвешенных обменных курсов за период для пересчета статей консолидированных отчетов о прибылях и убытках и курсов на дату проведения операций для пересчета статей капитала в соответствии с требованиями Стандартного положения финансового учета (СПФУ) № 52 «Пересчет иностранных валют». В результате такого пересчета, в составе акционерного капитала была отражена совокупная корректировка по пересчету валют в сумме 11 174 долл. США (26 024 долл. США) по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 г. соответственно, которая учитывает возникшие курсовые прибыли и убытки.

Официальный обменный курс Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2005 и 2004 г. составлял 1 долл. США к 28,78 руб. и 1 долл. США к 27,75 руб. соответственно. Годовые средневзвешенные обменные курсы составляли 28,29 и 28,81 руб. к 1 долл. США за 2005 и 2004 г. соответственно.

(в) Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает все дочерние компании Группы, в которых ей принадлежит мажоритарная доля или над которыми она осуществляет контроль. Все значительные внутрифирменные расчеты и операции были исключены.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности применялись основные положения учетной политики, приведенные ниже. Группа последовательно применяла эти положения учетной политики от одного отчетного периода к другому, за исключением вновь принятых стандартов учета и интерпретаций.

(а) Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства обоснованных оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие в финансовой отчетности условных активов и обязательств на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за период.

Оценки применяются при учете определенных статей и касаются, например, условных обязательств, резервов по сомнительным долгам; программ вознаграждений сотрудников; амортизации основных средств и нематериальных активов; обесценения долгосрочных активов; обязательств по выбытию активов; стоимости запасов; оценки инвестиций и определения случаев обесценения инвестиций, которое не носит временного характера; активов и обязательств, принимаемых на себя предприятием при приобретении компаний; а также отложенных налогов, включая соответствующие резервы. Оценки основаны на опыте прошлых периодов, при наличии такового, и других допущениях, применение которых, по мнению руководства, является обоснованным в данной ситуации. При определенных условиях и с учетом разных предположений фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(б) 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.

(в) Денежные средства с ограничением использования

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

(г) 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.

(д) Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции и оказании услуг, подлежит уплате в государственный бюджет в момент поступления платежей от покупателей. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. НДС, уплаченный в составе капиталовложений, подлежит возмещению после ввода в эксплуатацию соответствующих основных средств. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи товаров или предоставлению/получению услуг, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), 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. Соответствующее обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

По окончании года принцип учета НДС был пересмотрен. НДС, относящийся к продаже товаров (выполнению работ, предоставлению услуг), подлежит уплате в бюджет сразу после поставки товаров (работ, услуг) или передачи имущественных прав покупателям. Входной НДС, возникающий при покупке (получении) товаров и услуг, обычно возмещается в зачет НДС с реализации. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, предоставлению и получению услуг, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), 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.

(е) 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. Себестоимость запасов готовой продукции и незавершенного производства включает в себя соответствующую 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(ж) Инвестиции в рыночные долговые и долевого ценные бумаги

Рыночные долговые и долевого ценные бумаги состоят из инвестиций в корпоративные долговые и долевого ценные бумаги, над эмитентами которых Группа не осуществляет контроля и на которых она не оказывает значительного влияния. Группа классифицирует рыночные долговые и долевого 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 специальные идентификационные 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 расчетной справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки от владения ценными бумагами, предназначенными для торговли, включаются в 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 метода эффективной процентной ставки.

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 прибыли и отражаются в качестве отдельного компонента прочего накопленного совокупного дохода в составе акционерного капитала вплоть до момента реализации. Реализованные прибыли и убытки от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, определяются по специальному идентификационному методу по каждой инвестиции.

(з) Инвестиции в ассоциированные компании и нерыночные ценные бумаги

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании представляют собой предприятия, в которых Группа имеет существенное влияние, но не контролирует их финансовую и операционную деятельность. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. В консолидированную финансовую отчетность включается доля Группы в общей величине отраженных прибылей ассоциированных компаний с даты фактического начала оказания значительного влияния и до даты его фактического окончания.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(з) Инвестиции в ассоциированные компании и нерыночные ценные бумаги (продолжение)

Инвестиции в нерыночные 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, или же компаний, находящихся в процессе банкротства.

(и) Основные средства

Активы в собственности

Приобретенные основные средства отражены по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. 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, а балансовая стоимость компонента подлежит 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 соответствующих крупных объектов. Капитализированный процент отражается как часть актива, к которому он относится, и амортизируется в течение срока полезного использования актива.

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом в течение расчетного срока полезного использования отдельных активов. Последующие капитализированные расходы амортизируются линейным методом в течение расчетного оставшегося срока полезного использования отдельных активов. Начисление амортизации начинается с момента введения актива в эксплуатацию. Амортизация не начисляется на активы, подлежащие выбытию, и 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

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(к) Гудвилл и нематериальные активы

Гудвилл представляет собой превышение цены приобретения над справедливой стоимостью чистых активов, приобретенных в ходе объединения компаний. Согласно СПФУ № 142 «Гудвилл и прочие нематериальные активы» (СПФУ 142) гудвилл и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования подлежат тестированию на обесценение как минимум раз в год и в период между годовыми тестами по мере изменения ситуации или обстоятельств, которые с большой вероятностью могут привести к их обесценению.

В соответствии с СПФУ 142 обесценение гудвила оценивается по методу справедливой стоимости. Группа определяет справедливую стоимость, используя дисконтированные потоки денежных средств. Тест на обесценение согласно требованиям СПФУ 142 предусматривает двухэтапный подход. На первом этапе компании должны провести сравнение справедливой стоимости «предоставляющей отчетность единицы» и ее балансовой стоимости. Единица, предоставляющая отчетность, представляет собой уровень, на котором рассчитывается обесценение гудвила, и определяется как операционный сегмент или на уровень ниже при выполнении определенных условий. Если справедливая стоимость единицы, предоставляющей отчетность, меньше ее балансовой стоимости, необходим второй этап для того, чтобы определить, произошло ли обесценение гудвила.

На втором этапе определяется сумма обесценения гудвила по сумме, на которую балансовая стоимость гудвила предоставляющей отчетность единицы превышает «предполагаемую» справедливую стоимость ее гудвила. Предполагаемая справедливая стоимость гудвила рассчитывается путем вычета справедливой стоимости всех материальных и нематериальных чистых активов предоставляющей отчетность единицы (как признанных, так и не признанных) из справедливой стоимости предоставляющей отчетность единицы (определенной на первом этапе).

Группа проводит необходимое ежегодное тестирование гудвила на обесценение на конец каждого календарного года.

Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения определяется как отрицательный гудвилл и распределяется между приобретенными внеоборотными активами, за исключением отложенных налогов, если таковые имеются до снижения их стоимости до нуля.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение наименьшего из сроков их полезного использования или юридически определенного периода.

(л) 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(м) 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. Данные платежи относятся на расходы по мере их осуществления. 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".

(н) Налог на прибыль

Налог на прибыль учитывается по методу обязательств и активов. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль отражаются в отношении будущих налоговых последствий, возникающих из-за разницы между балансовой стоимостью существующих активов и обязательств, отраженной в настоящей финансовой отчетности, и их налоговыми базами, а также операционных убытков и переноса налоговых возмещений на последующие периоды. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления указанных временных разниц. В отношении отложенных налоговых активов, реализация которых маловероятна, Группа создает соответствующие резервы.

(о) 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.

(п) 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 процентного дохода с использованием метода эффективной ставки процента. После первоначального признания кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с признанием всех разниц, возникающих между стоимостью приобретения и погашения, в консолидированном 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.

(р) 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(с) 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 2005 г. доля экспортных поставок Группы в денежном выражении составила 75% (в 2004 г.: 72%) от общего объема выручки.

(т) 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.

(у) Признание выручки

Выручка от продажи товаров признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе, когда имеется четкая договоренность, цена установлена или может быть определена, поставка осуществлена и ее получение надлежащим образом гарантировано.

(ф) Совокупный доход

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

(х) 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 надежности. 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.

(ц) Финансовые инструменты

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется с учетом различной рыночной информации и прочих методов оценки, которые считаются уместными. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и 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.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(ч) 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.

(ш) Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

В декабре 2003 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил Интерпретацию (FIN) 46R «Консолидация предприятий с переменной долей участия», в которой пересматриваются положения Интерпретации № 46, выпущенной в январе 2003 г. В Интерпретации рассматриваются вопросы консолидации коммерческих 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 (переменной доли 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 компания принадлежит основным переменным долям 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. Группа применила положения данной Интерпретации в 2004 г. Принятие FIN 46R не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В ноябре 2005 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил СПФУ № 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. Группа полагает, что принятие данного Стандарта не оказало существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

В марте 2005 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил Интерпретацию № 47 «Учет условных обязательств по выбытию активов». В Интерпретации содержится требование о признании в учете обязательства в размере справедливой стоимости условного обязательства по выбытию актива, если его справедливую стоимость можно оценить с достаточной степенью надежности. Термин «условное обязательство по выбытию 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. Принятие этой Интерпретации не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(ш) Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

В июне 2006 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил Интерпретацию № 48 «Учет неопределенности в расчете налога на прибыль» ("FIN 48"). В FIN 48 оговариваются предельное значение признания и параметры оценки для признания в финансовой отчетности, а также оценка налоговой позиции, которая представлена или должна быть представлена в налоговой декларации. В Интерпретации также приводятся рекомендации в отношении прекращения признания, классификации, штрафных санкций и пеней, раскрытия информации, учета в промежуточные периоды и в переходный период. FIN 48 действует в отношении отчетности за финансовые годы, начинающиеся после 15 декабря 2006 г. Положения Интерпретации FIN 48 относятся ко всем налоговым позициям с момента ее первоначального применения, при этом поправка по кумулятивному эффекту отражается как корректировка вступительного остатка нераспределенной прибыли. В настоящий момент Группа проводит оценку потенциального воздействия (если таковое будет иметь место) принятия FIN 48 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В сентябре 2006 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил СПФУ № 157 «Оценка по справедливой стоимости» (СПФУ № 157). Данный Стандарт определяет справедливую стоимость, устанавливает порядок оценки по справедливой стоимости согласно требованиям других стандартов и интерпретаций, которые разрешают или требуют проведение оценки справедливой стоимости, изменяет методы, использованные для оценки справедливой стоимости, и расширяет объемы информации, раскрываемой в отношении проводимой оценки. Датой вступления в силу Стандарта № 157 в отчетности является год, следующий после 15 ноября 2007 г., а также промежуточные периоды, попадающие под отчетный год. В настоящий момент Группа проводит оценку потенциального воздействия (если таковое будет иметь место) принятия СПФУ 157 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В сентябре 2006 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил СПФУ «Учет пенсионных планов с установленным размером выплат и других пенсионных программ» в качестве поправки к СПФУ № 87, 88, 106 и 132(R) (СПФУ № 158). Данный Стандарт требует признания работодателем сверхфондового или внефондового статуса пенсионного плана с установленным размером выплат (кроме пенсионных планов группы работодателей) в качестве актива или обязательства в бухгалтерском балансе и признания изменений в статусе фондирования в течение года, когда данные изменения имели место, по статье совокупного дохода коммерческого предприятия. Данный Стандарт также требует оценки статуса фондирования плана на дату годового бухгалтерского баланса работодателя, с ограниченным числом исключений, и расширяет объем раскрываемой информации в отношении пенсионных планов с установленным размером выплат. Положения о признании и соответствующем раскрытии информации СПФУ 158 вступают в силу в отношении Группы с 31 декабря 2006 г., тогда как положения о дате оценки применяются с 31 декабря 2008 г. В настоящее время Группа оценивает потенциальное влияние при наличии такового, которое принятие СПФУ 158 может оказать на ее консолидированную финансовую отчетность.

В феврале 2007 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил СПФУ № 159 «Вариант оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, включая поправку к СПФУ № 115» (СПФУ 159). Данный Стандарт предоставляет компаниям возможность оценки многих финансовых инструментов и некоторых других статей по справедливой стоимости. СПФУ 159 вступает в силу в отношении отчетности Группы с 1 января 2008 г.

(щ) Изменение классификации

Классификация некоторых сумм, отраженных в консолидированной финансовой отчетности за предыдущие периоды, была изменена в целях обеспечения сопоставимости данных в финансовой отчетности за текущий год. Такое изменение классификации не оказывает влияния на суммы чистой прибыли или акционерного капитала.

4 АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В декабре 2004 г. Группа приобрела 50,07% акций компании «Технолог», которой принадлежит свободное недвижимое имущество в Москве, за 29 454 долл. США. Группа приобрела данный актив в основном для инвестиционных целей. В 2005 г. некоторые компании - связанные стороны основных акционеров, заключили с Группой соглашения по выкупу акций компании «Технолог». В 2005 г. компания была продана за 29 489 долл. США. 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:	
Денежные средства и их эквиваленты	257
Дебиторская задолженность	126
Основные средства	30 547
Итого активов, предназначенных для продажи	30 930
Обязательства:	
Кредиторская задолженность	(45)
Долгосрочные кредиты и займы	(313)
Итого обязательств компаний, предназначенных для продажи	(358)

5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Денежные средства в банке – в долларах США	14 838	25 734
Денежные средства в банке – в рублях	2 966	5 381
Денежные средства в банке – в евро, швейцарских франках, английских фунтах	2 680	3 341
Денежные средства в кассе	5 698	3 179
Краткосрочные банковские депозиты	3 009	-
Прочие эквиваленты денежных средств	158	100
Итого денежных средств и их эквивалентов, включая суммы, классифицированные как активы, предназначенные для продажи	29 349	37 735
Денежные средства и их эквиваленты, представленные как активы, предназначенные для продажи (Прим. 4)	-	(257)
Итого денежных средств и их эквивалентов	29 349	37 478
Денежные средства с ограничением использования	2 477	2 400

В состав денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2004 г. включены депозитные свидетельства, заложенные Ситибанку в качестве обеспечения аккредитивов, выданных на суммы 2 100 долл. США и 300 долл. США. Аккредитивы подлежали погашению в 29 апреля 2005 г. и 31 марта 2005 г. соответственно.

В состав денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2005 г. включено депозитное свидетельство на сумму 2 165 долл. США, которое было заложено в качестве обеспечения выданного аккредитива на сумму 2 100 долл. США со сроком погашения 29 апреля 2006 г. Остаток денежных средств с ограничением использования на 31 декабря 2005 г. в сумме 312 долл. США представляет собой страховой депозит по банковской гарантии.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. краткосрочный депозит был размещен в Международном московском банке под 3,9% годовых со сроком погашения 10 января 2006 г.

6 ИНВЕСТИЦИИ

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Совместное предприятие –Uniti LLC	11 971	3 401
Прочие инвестиции	1 632	677
Итого инвестиций	13 603	4 078

29 апреля 2004 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 Uniti LLC в сумме 8 260 долл. США и 2 861 долл. США за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 г., соответственно, была включена в состав операционной прибыли в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и совокупном доходе.

7 НАЛОГИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
НДС к возмещению	62 938	54 131
Предоплата по налогам	2 780	747
Предоплаченные таможенные пошлины	623	858
Прочая дебиторская задолженность, не относящаяся к основной деятельности	5 348	3 981
Прочая дебиторская задолженность, не относящаяся к основной деятельности, представленная как активы, предназначенные для продажи (Прим. 4)	-	(126)
Итого налогов и прочей дебиторской задолженности	71 689	59 591

8 ЗАПАСЫ ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВА

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Сырье и материалы	86 748	63 063
Незавершенное производство	87 000	67 058
Готовая продукция	148 042	96 451
За вычетом: резерва под устаревание запасов	(10 447)	(10 615)
Итого запасов за вычетом резерва	311 343	215 957

Запасы балансовой стоимостью 23 992 долл. США и 24 001 долл. США по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 г., соответственно, были переданы в залог в качестве обеспечения погашения определенных кредитов и займов Группы (Прим. 10).

9 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ЗА ВЫЧЕТОМ НАКОПЛЕННОЙ АМОРТИЗАЦИИ

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Земля	3 395	3 575
Здания и сооружения	137 189	102 856
Машины и оборудование	229 213	171 765
Транспортные средства	11 868	6 996
Передаточные устройства	21 251	19 815
Прочее	38 656	58 849
За вычетом накопленной амортизации	(149 494)	(126 496)
Остаточная стоимость	292 078	237 360
Нематериальные активы, нетто	1 776	533
Незавершенное строительство	56 269	46 346
Авансы на строительство	22 580	18 793
За вычетом зданий, учтенных как активы, предназначенные для продажи (Прим. 4)	-	(30 547)
Итого основных средств за вычетом накопленной амортизации	372 703	272 485

Стоимость полностью самортизированных объектов составляла 33 949 долл. США на 31 декабря 2005 г. и 35 034 долл. США на 31 декабря 2004 г. Стоимость неиспользуемых объектов составляла 1 005 долл. США на 31 декабря 2005 г. и 122 долл. США на 31 декабря 2004 г.

Балансовая и залоговая стоимость основных средств, заложенных в качестве обеспечения по кредитным договорам, составляет 49 826 долл. США и 49 626 долл. США на 31 декабря 2005 г. (52 964 долл. США и 61 916 долл. США на 31 декабря 2004 г.) соответственно (Прим. 10).

10 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ			
Банковские кредиты			
Сбербанк; процентная ставка 7,5% (Прим. а)	(3)	-	13 817
Сбербанк; процентная ставка 10,0% (Прим. а)	(2)	-	315
Внешторгбанк; процентная ставка 10,0% (Прим. б)	(2)	4 202	14 000
Внешторгбанк; процентная ставка от 7,3% до 8,0% (Прим. б)	(1)	19 500	-
Международный московский банк; процентная ставка ЛИБОР + от 3,0% до 3,7% (Прим. в)	(1)	55 743	40 711
Citibank; процентная ставка ЛИБОР + 3,0% (Прим. г)	(1)	8 620	19 760
Calion Rusbank; процентная ставка ЛИБОР + 1,25% (Прим. д)	(1)	25 000	-
Wachovia Capital Finance Corporation; процентная ставка от 5,9% до 6,1% (Прим. е)		18 564	-
Проминвестбанк; процентная ставка от 13,0% до 20,0% (Прим. ж)	(1)	562	-
Проминвестбанк; процентная ставка от 13,0% до 20,0% (Прим. ж)	(4)	1 707	-
Прочее		26	354
Итого краткосрочных кредитов и займов, предоставленных независимыми сторонами		133 924	88 957
ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ			
Банковские кредиты			
Международный московский банк; процентная ставка ЛИБОР + 3,0% (Прим. в)	(1)	4 000	-
Проминвестбанк; процентная ставка от 13,0% до 20,0% (Прим. ж)	(1)	286	-
Итого долгосрочных кредитов и займов, предоставленных независимыми сторонами		4 286	-

10 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

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;
- (4) Кредиты и займы, предоставленные в других валютах.

Ниже приводится информация об остатках по наиболее значительным обеспеченным кредитам:

(а) Сбербанк

Кредиты, не погашенные на 31 декабря 2005 г., были обеспечены залогом запасов (Прим. 8). Кроме этого, Группа обязана иметь в указанном банке расчетный счет для зачисления поступающих денежных средств.

(б) Внешторгбанк

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

(в) 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, невыполнения обязательств перед третьими сторонами (включая банк), банкротства и прочего.

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

Срок погашения долгосрочного займа наступает 14 октября 2007 г.

(г) 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.

10 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

(г) Citibank (продолжение)

Кредиты на 31 декабря 2004 г. включали кредитную линию, открытую VSMPO Tirus US в Citibank на сумму 10 000 долл. США. Сумма кредита, предоставленная по условиям кредитной линии, равнялась наименьшей сумме из 10 000 долл. США или (а) 80% от принимаемой для целей расчета дебиторской задолженности, и (б) наименьшей сумме из 5 000 долл. США или 50% от принимаемой для целей расчета величины товарно-материальных запасов. Ежемесячная процентная ставка, составлявшая ЛИБОР + маржа в размере 2,98% и 1,83%, подлежала начислению на 31 декабря 2004 г. Все активы VSMPO Tirus US (включая внеоборотные активы стоимостью 4 396 долл. США и оборотные активы на сумму 51 133 долл. США на 31 декабря 2004 г., по балансовой стоимости) были переданы в залог в качестве обеспечения непогашенных сумм кредитов и гарантийного аккредитива на сумму 10 000 долл. США, выданного Группой. Суммы кредитной линии, непогашенные на 31 декабря 2004 г., были полностью погашены 19 января 2005 г.

(д) Calion Rusbank

По условиям соглашений Группа обязана поддерживать определенный уровень поступления денежных средств на счета, открытые в банке. Условия кредитов включают некоторые ограничения в отношении продажи активов, залога собственности, экспортных контрактов, изменений в структуре руководства и составе держателей контрольного пакета акций, реорганизаций, дефолта по налоговым и прочим обязательствам, банкротства и прочего.

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

(е) Wachovia Capital Finance Corporation

14 января 2005 г. VSMPO Tirus US заключила Соглашение о предоставлении кредита и обеспечения с Wachovia Capital Finance Corporation на три года с даты данного Соглашения. В своей первоначальной форме данное Соглашение позволяет компании VSMPO Tirus US взять кредит на сумму до 25 млн. долл. США в форме возобновляемых кредитов, при этом до 10 млн. долл. США из этой суммы – в форме аккредитивов. 29 декабря 2005 г. в данное соглашение были внесены поправки с увеличением суммы кредитов в форме возобновляемых кредитов до 50 млн. долл. США. Сумма, доступная в форме возобновляемых кредитов, ограничена наименьшей суммой из двух: 50 млн. долл. США или суммой установленных процентов дебиторской задолженности, запасов готовой продукции, незавершенного производства и металлолома. Возобновляемые кредиты будут определены либо как кредиты «прайм-рейт», либо как кредиты по ставке в евродолларах. Кредиты в рамках данного Соглашения обеспечены правом залога на все активы VSMPO Tirus US (включая внеоборотные активы в сумме 13 337 долл. США и оборотные активы в сумме 91 480 долл. США на 31 декабря 2005 г., по балансовой стоимости).

Данное Соглашение включает некоторые ограничения, которые, среди прочего, ограничивают возможность VSMPO Tirus US принимать долговые обязательства, права залога, делать инвестиции, платить дивиденды или выкупать обыкновенные акции; и требуют соблюдения положения о минимальной чистой стоимости материальных активов. VSMPO Tirus US также обязана поддерживать требование о наличии абонентской ячейки, по которому чистые поступления денежных средств используются для уменьшения суммы непогашенных кредитов. Соответственно, непогашенные остатки по кредитам классифицируются как краткосрочные обязательства. Проценты по кредитам «прайм-рейт» уплачиваются по базисной ставке. Проценты по кредитам по ставке в евродолларах подлежат уплате по ставке, равной скорректированной евродолларовой ставке плюс 1,75% годовых. По состоянию на 31 декабря 2005 г. четыре кредита по ставке в евродолларах оставались непогашенными на общую сумму 15 млн. долл. США, процентные ставки по ним варьировались от 5,993% до 6,144%, и один кредит «прайм-рейт» на сумму 3 564 долл. США оставался непогашенным. По состоянию на 31 декабря 2005 г. оставался непогашенным аккредитив на сумму 900 долл. США.

10 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

(ж) Проминвестбанк

Кредиты обеспечены залогом основных средств (Примечание 9), запасов (Примечание 8) и договоров купли-продажи (29 167 долл. США).

По условиям соглашений Группа обязана открыть расчетный счет в банке для накопления денежных средств. Условия кредитов включают некоторые ограничения в отношении залога собственности, продажи или аренды активов, реорганизации, банкротства и прочего.

Неиспользованные кредитные линии включают суммы 28 737 долл. США и 15 980 долл. США на 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно.

11 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ И ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Отложенный НДС	1 187	1 523
Налог на прибыль	8 523	7 018
Налог на имущество	873	546
Прочие налоги	2 069	595
Резерв по налогам и сборам (Прим. 22)	29 132	6 734
Налог на прибыль и прочие налоги	41 784	16 416

12 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Авансы полученные	22 533	14 082
Задолженность по зарплате и социальному налогу	8 516	8 735
Векселя	279	288
Антидемпинговые пошлины (Прим. 22)	2 139	920
Прочая кредиторская задолженность	7 294	3 775
Прочая кредиторская задолженность, учтенная как обязательства компаний, предназначенных для продажи (Прим. 4)	-	(45)
Итого прочих краткосрочных обязательств	40 761	27 755

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 случае досрочного погашения налоговых обязательств, Компания получает право на частичное или полное прощение соответствующих штрафов и пеней. В 2005 году Компания уплатила оставшуюся сумму реструктурированных налоговых обязательств в полном объеме и обратилась в налоговые органы с просьбой предоставить частичное или полное прощение соответствующих штрафов и пени.

14 ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Группа осуществляет пенсионные программы, которые не предусматривают финансирования или внесения взносов. Эти программы были созданы в 90-е годы с учетом стажа работы сотрудников, накопленного до этого времени. По состоянию на 31 декабря 2005 г. в этих программах участвовали 21 498 (31 декабря 2004 г.: 22 700) действующих сотрудников и 10 633 (31 декабря 2004 г.: 10 815) 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 2004 г. и 31 декабря 2005 г. Оценка была проведена на основе метода прогнозируемой единицы с применением дисконтной ставки 7% (2004 г.: 9,18%).

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Пенсионные обязательства		
Сотрудники	20 707	16 721
Пенсионеры	9 033	7 352
	29 740	24 073
Статус фондирования		
Прогнозируемые пенсионные обязательства	29 740	24 073
Статус фондирования		
Непризнанный актуарный убыток	(3,961)	(1 081)
Непризнанная стоимость расходов прошлых лет	(6 983)	(6 991)
Накопленные затраты на пенсионное обеспечение	18 796	16 001
Текущие накопленные пенсионные расходы	2 015	1 602
Долгосрочные накопленные пенсионные расходы	16 781	14 399
Итого накопленных пенсионных расходов	18 796	16 001
Чистые периодические пенсионные расходы		
Расходы	1 414	694
Проценты	2 121	1 284
Амортизация расходов прошлых лет	566	-
Чистые периодические пенсионные расходы	4 101	1 978
Изменение в прогнозируемых пенсионных обязательствах		
Прогнозируемые пенсионные обязательства (остаток на начало периода)	24 073	14 055
Расходы	1 414	694
Проценты	2 121	1 284
Актuarный убыток	(3 266)	793
Поправки	7 106	6 733
Выплаченные пенсии	(672)	(659)
Корректировка по пересчету	(1 036)	1 173
Прогнозируемые пенсионные обязательства (остаток на конец периода)	29 740	24 073

14 ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

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

	Пенсионные выплаты
2006	2 015
2007	2 571
2008	2 502
2009	3 023
2010	3 196
Годы 2011-2015	17 337

Допущения в отношении:	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Процентной ставки по дисконтируемым обязательствам	7,00%	9,18%
Ставки увеличения заработной платы	8,15%	9,18%

15 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	68 309	32 487
Отложенное возмещение по налогу на прибыль	(17 985)	(4 825)
Итого расходов по налогу на прибыль	50 324	27 662

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 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Текущий отложенный налоговый актив	2 873	-
Итого отложенного налогового актива	2 873	-
Текущее отложенное налоговое обязательство	-	(14 449)
Долгосрочное отложенное налоговое обязательство	(33 751)	(21 411)
Итого отложенного налогового обязательства	(33 751)	(35 860)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(30 878)	(35 860)

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 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства:	130 203	85 600
Теоретическая сумма налога на прибыль по ставке 24%	31 249	20 544
Увеличение налога на прибыль за счет:		
Эффекта применения разных ставок налогообложения	6 648	2 544
Расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не облагаемых налогом	12 427	4 574
Итого расходов по налогу на прибыль	50 324	27 662

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

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Отложенные налоговые активы:		
Запасы	1 462	1 339
Дебиторская задолженность	677	68
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	6 146	4 414
Итого отложенных налоговых активов без учета резерва	8 285	5 821

Отложенные налоговые обязательства:

Основные средства	(33 751)	(21 411)
Запасы	(282)	(7 016)
Дебиторская задолженность	(4 475)	(12 123)
Прочие активы	-	(201)
Нереализованная прибыль от изменения в оценке инвестиций	(193)	(162)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(462)	(768)
Итого отложенных налоговых обязательств без учета резерва	(39 163)	(41 681)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(30 878)	(35 860)

Нераспределенная прибыль иностранных дочерних компаний, признаваемая постоянно реинвестируемой, составила 37 523 долл. США и 15 378 долл. США на 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 соответственно. На 31 декабря 2005 г. сумма непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении временных разниц, относящихся к инвестициям в иностранные дочерние компании, которые в основном носят постоянный характер, составила 5 629 долл. США (31 декабря 2004 г.: 6 120 долл. США).

16 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал ВСМПО включает следующие компоненты:

	Объявленные и выпущенные обыкновенные акции	Номинальная стоимость обыкновенной акции	Объявленные и выпущенные обыкновенные акции	Номинальная стоимость обыкновенной акции
	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2004 г.
ВСМПО	11 529 538	1 рубль	10 625 600	1 рубль

1 июля 2005 г. была осуществлена реорганизация ВСМПО и Ависма (Примечание 1), дочерней компании ВСМПО. Реорганизация была осуществлена в форме присоединения Ависма к ВСМПО за счет выпуска обыкновенных акций Компании в обмен на долю меньшинства в Ависма. В частности, в 2005 г. Компания выпустила 904 908 обыкновенных акций, которые были обменены на долю меньшинства в Ависма в пропорции 2:1 по обыкновенным акциям и 1:1 по привилегированным акциям. Миноритарные акционеры, голосовавшие против решения о реорганизации или не принимавшие участие в обмене акций, продали Ависма 1 053 обыкновенных акции и 2 671 привилегированных акции по цене 4 253,92 рубля за одну обыкновенную акцию и 2 137,92 рубля за одну привилегированную акцию.

В 2004 г. ВСМПО выкупило 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 владела 970 акциями ВСМПО стоимостью 74 долл. США, выкупленными у акционеров. В 2005 г. эти акции были погашены.

В соответствии с российским законодательством собственные выкупленные акции должны быть проданы либо погашены 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.

В 2005 г. ВСМПО объявило о выпуске 2 500 000 привилегированных акциях номинальной стоимостью 1 рубль за акцию. Эмиссия привилегированных акций не проводилась.

Распределение прибыли акционерам производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании как отдельного хозяйственного субъекта, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, которые существенно отличаются от ОПБУ США. В соответствии с российским законодательством, распределению подлежит чистая прибыль. За 2005 г. накопленная нераспределенная прибыль текущего года ВСМПО-АВИСМА по российским правилам бухгалтерского учета, отраженная в ее российской бухгалтерской отчетности, составила 5 049 524 тыс. руб. (данные не подтверждены аудитом). Однако действующие законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем фактическая величина распределяемых резервов может отличаться от отраженной в указанной отчетности суммы.

В июне 2005 г. ВСМПО объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., в размере 29 рублей за акцию на общую сумму 11 102 долл. США. 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 2005 г. составила 68 долл. США (на 31 декабря 2004 г.: 25 долл. США).

17 КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Затраты на персонал	46 729	35 912
Расходы по НДС	16 114	2 253
Коммерческие расходы	15 207	15 196
Расходы по безнадежным долгам	5 543	179
Страхование	5 012	6 018
Резерв по пенсионным обязательствам	3 464	1 319
Расходы на консультационные услуги	3 404	1 928
Расходы на электроэнергию и прочие коммунальные услуги	2 656	1 846
Материалы	2 132	1 636
Расходы на НИОКР	1 278	4 998
Резерв на устаревание запасов	167	725
Прочее	18 314	12 360
Итого коммерческих, общих и административных расходов	120 020	84 370

18 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ И ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

По состоянию на 31 декабря 2004 г. доля меньшинства в основном относится к доле участия Компании в Ависма – 56,97%. Позднее Группа продала третьим сторонам 38 726 обыкновенных акций и 117 712 привилегированных акций Ависма за денежное вознаграждение в сумме 3 744 долл. США, реализовав прибыль в сумме 130 долл. США относительно цены приобретения акций, но в целом понеся 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 2005 г. Компания осуществила реорганизацию в форме присоединения Ависма к ВСМПО за счет выпуска акций Компании в обмен на 43,03%-ную долю меньшинства в Ависма (Примечание 16). Справедливая стоимость приобретенных чистых активов на дату приобретения составила 98 298 долл. США. Сумма возникшего по этой операции гудвила составила 55 774 долл. США. Стоимость приобретения составила 154 071 долл. США на основе расчетного значения справедливой стоимости выпущенных акций, отражающей стоимость одной акции в сумме 0,172 долл. США.

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, за денежное вознаграждение в сумме 9 000 долл. США. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила на дату приобретения 7 000 долл. США. Сумма возникшего по этой сделке гудвила составила 2 000 долл. США. Это приобретение было осуществлено в соответствии с принятой Группой стратегией вертикальной интеграции, нацеленной на увеличение объемов продукции с высокой добавленной стоимостью. Приобретенная компания была консолидирована Группой в первый раз по состоянию на фактическую дату приобретения контроля, которой, по мнению руководства, является ноябрь 2006 г. Условные (гипотетические) результаты операций за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., если бы объединение компаний было осуществлено в начале каждого из этих двух лет, составили бы, соответственно: выручка – 732 559 долл. США (показатель не подтвержден аудитом) и 528 167 долл. США (показатель не подтвержден аудитом), чистая прибыль – 70 528 долл. США (показатель не подтвержден аудитом) и 45 803 долл. США (показатель не подтвержден аудитом).

18 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ И ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА (продолжение)

В данной таблице приводятся показатели стоимости приобретенных активов и обязательств, принятых в результате объединения компаний, определенные в соответствии с положениями СПФУ № 141. Справедливая стоимость основных средств была определена независимым оценщиком:

Оборотные активы	7 871
Основные средства	13 054
Прочие внеоборотные активы	375
Гудвил	2 000
Итого приобретенных активов	23 300
Краткосрочные обязательства	(10 910)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(2 368)
Долгосрочные обязательства	(583)
Итого принятых обязательств	(13 861)
Доля меньшинства	(439)
Приобретенные чистые активы	9 000
За вычетом: приобретенных денежных средств	(10)
Приобретенные чистые активы за вычетом приобретенных денежных средств	8 990

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 маржа прибыли, и в консолидированной финансовой отчетности было отражено обязательство на сумму справедливой стоимости продукции, которое будет подлежать переоценке по рыночной стоимости до момента осуществления окончательных расчетов за эту продукцию Группой. Соответствующее обязательство по состоянию на 31 декабря 2005 г. составило 32 016 долл. США. После осуществления расчетов по этой продукции Группа признает маржу прибыли 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. (Примечание 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 2005 и 2004 гг., включают следующее:

Статьи бухгалтерского баланса:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Краткосрочные займы (Примечание а)	986	2 248
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	-	2 089
Итого дебиторской задолженности связанных сторон	986	4 337
Прочие краткосрочные обязательства (Прим. б)	-	(5 643)
Долгосрочные займы (Примечание г)	(2 494)	(1 316)
Итого кредиторской задолженности связанным сторонам	(2 494)	(6 959)

20 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Статьи отчета о прибылях и убытках и совокупном доходе:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Расходы на оплату консультационных услуг (Прим. б)	(4 921)	(5 643)
Управленческие услуги (Примечание в)	(1 668)	-

(а) Краткосрочные займы

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

В 2005 г. связанным сторонам был выдан еще один необеспеченный заем по ставке 4% годовых. Данный заем был погашен в 2006 г.

(б) Прочие краткосрочные обязательства и расходы на оплату консультационных услуг

Прочие краткосрочные обязательства, причитающиеся связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2004 г., включают расходы на оплату определенных консультационных услуг, оказанных в период с 2002 по 2004 гг. Консультационные услуги, оказанные Группе связанными сторонами в 2005 г., были полностью оплачены до 31 декабря 2005 г.

(в) Управленческие услуги

Управленческие услуги были предоставлены Группе связанными сторонами в отношении иностранной дочерней компании. Они были полностью оплачены до 31 декабря 2005 г.

(г) 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 (Примечание 6) за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., включают следующее:

Статьи бухгалтерского баланса:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	6 157	9 854
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(51)	(103)
Чистый остаток дебиторской задолженности	6 106	9 751

Статьи отчета о прибылях и убытках и совокупном доходе:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Продажи титановой продукции	51 165	33 314
Комиссионные расходы	(570)	(872)

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 налоговой, 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 2005 и 2004 г. Руководство считает, что Группа не зависит от какого-либо конкретного покупателя.

В целях получения валютной выручки Группа осуществляет экспортную реализацию. Поскольку Группа экспортирует значительную часть своей продукции, она подвержена валютному риску, а также глобальным 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. Чистая валютная позиция Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г. представлена ниже:

	Долл. США	Евро	Другие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	16 683	2 191	971
Дебиторская задолженность	45 630	19 804	8 800
Займы выданные	-	986	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(13 880)	(5 980)	(4 925)
Краткосрочные займы	(132 273)	(23)	(1 712)

(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 2005 г. сумма инвестиционных обязательств составляет 23 616 долл. США (на 31 декабря 2004 г.: 18 613 долл. США).

22 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Налогообложение. Основная деятельность Группы осуществляется в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. 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, 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 2005 и 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и позиции Группы в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, будут обоснованы. В тех случаях, когда, по мнению руководства, есть вероятность того, что такая позиция не может быть обоснована, в настоящей консолидированной финансовой отчетности были начислены соответствующие суммы (Примечание 11). Руководство оценило на основе собственной интерпретации соответствующего законодательства, что существуют довольно значительные налоговые риски приблизительно на сумму 8 195 долл. США (31 декабря 2005 г.: 5 397 долл. США), которые, как считает руководство, вряд ли станут реальными обязательствами. Руководство продолжает следить за ситуацией, так как в юрисдикциях, где Группа осуществляет свои операции, законодательство и практика его применения подвержены изменению.

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 2005 и 2004 г.:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
2005 г.	-	520
2006 г.	782	340
2007 г.	568	335
2008 г.	381	320
2009 г.	200	63
2010 г.	94	-

22 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., арендные расходы составляли 810 долл. США и 721 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 вероятных обязательств в данной области, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Юридические условные 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. В 2003 г. Министерство торговли США начало проверку VSMPO Tirus US и Ависма в связи с антидемпинговыми претензиями по поводу экспорта магния и магниевых сплавов из России. В 2004 г. VSMPO Tirus US и ее юрисконсульты принимали энергичные меры по защите интересов Группы в этом разбирательстве. Первоначально Министерство торговли США вынесло предварительное определение о введении штрафных санкций в размере 10,62% от стоимости ввозимого магния начиная с 1 октября 2004 г. В марте 2005 г. Министерство торговли США вынесло окончательное определение по этому вопросу, в соответствии с которым временные штрафные санкции были повышены до 21,71%. Дополнительные штрафные санкции, связанные с данным определением, однако, не повлияли на импортные пошлины, уплаченные до апреля 2005 г. Это определение обязывает VSMPO Tirus US соблюдать обязательство по антидемпинговой пошлине или вносить денежные депозиты в размере расчетных антидемпинговых пошлин при импорте магния в США. В 2005 г. антидемпинговые пошлины на сумму 3 469 долл. США были, соответственно, отнесены на себестоимость проданной продукции. На 31 декабря 2005 г. по суммам, выставленным VSMPO Tirus US в счет обязательств по антидемпинговой пошлине, были начислены обязательства в размере 2 139 долл. США. За период с 1 октября 2004 г. по 31 декабря 2005 г. сумма начислений в счет обязательств по антидемпинговой пошлине и денежных депозитов составила 4 316 долл. США. Депозиты в расчетной сумме находятся на целевом депозитном счете вплоть до того момента, когда по результатам будущих процедур административного рассмотрения будет определена окончательная сумма начислений по антидемпинговой пошлине (если таковая будет начислена). Руководство продолжает предпринимать энергичные усилия по защите интересов Группы, однако не может предсказать результат будущих процедур административного рассмотрения этого дела.

23 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В сентябре 2006 г. федеральное государственное унитарное предприятие Рособоронэкспорт приобрело контроль над 65,8% находящихся в обращении акций ВСМПО-АВИСМА и в ноябре 2006 г. был избран новый состав Совета директоров ВСМПО-АВИСМА.

В июне 2006 г. ежегодное общее собрание акционеров ВСМПО-АВИСМА объявило дивиденды в сумме 37,88 руб. за акцию на общую сумму 436 738 тыс. руб. (15 175 долл. США по обменному курсу на 31 декабря 2005 г.).

В августе 2006 г. ВСМПО-АВИСМА заключило рамочное соглашение с компанией Boeing о создании совместного предприятия по механической обработке штампованных изделий из титана. Совместное предприятие с Ural Boeing Manufacturing создается в Верхней Салде (Свердловская область).

В мае 2007 г. Совет директоров рекомендовал ежегодному общему собранию акционеров ВСМПО-АВИСМА утвердить дивиденды в сумме 50,83 руб. за акцию на общую сумму 586 046 тыс. руб. (20 363 долл. США по обменному курсу на 31 декабря 2005 г.). Ежегодное общее собрание акционеров ВСМПО-АВИСМА состоится 28 июня 2007 г.