

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«Корпорация "ВСМПО-АВИСМА"»**

**Международные стандарты финансовой отчетности  
Специальная консолидированная финансовая информация и отчет аудитора  
31 декабря 2007 г.**

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

## Содержание

•		
•		
	СПЕЦИАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ АУДИТОРА .....	1
	СПЕЦИАЛЬНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
	Специальный консолидированный бухгалтерский баланс .....	2
	Специальный консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	3
	Специальный консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4
	Специальный консолидированный отчет об изменениях акционерного капитала .....	5
	Примечания к специальной консолидированной финансовой информации	
•		
1	Общие сведения о Группе ВСМПО и ее деятельности .....	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности .....	6
3	Основные положения учетной политики .....	9
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	17
5	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета .....	18
6	Информация по сегментам .....	20
7	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	21
8	Денежные средства и их эквиваленты .....	22
9	Дебиторская задолженность .....	23
10	Дебиторская задолженность по займам .....	24
11	Товарно-материальные запасы .....	25
12	Основные средства .....	25
13	Гудвил.....	26
14	Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании.....	26
15	Пенсионное обеспечение .....	28
16	Кредиторская задолженность .....	30
17	Задолженность по прочим налогам.....	30
18	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы .....	31
19	Акционерный капитал .....	33
20	Себестоимость реализации .....	34
21	Общие и административные расходы.....	34
22	Прибыль на акцию .....	34
23	Налоги на прибыль .....	35
24	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	36
25	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала .....	40
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	44
27	Реструктурированные налоговые обязательства .....	45
28	События после отчетной даты.....	45
•		
•		
•		
•		
•		
•		
•		
•		

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

## СПЕЦИАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ АУДИТОРА

Совету директоров АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»

- 1 Мы провели аудит прилагаемой предварительной специальной консолидированной финансовой информации Акционерного общества «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие поясняющие примечания.

### ***Ответственность руководства за составление специальной финансовой информации***

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

### ***Ответственность аудитора***

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной специальной консолидированной финансовой информации на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что данная специальная консолидированная финансовая информация не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в специальной консолидированной финансовой информации. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения специальной консолидированной финансовой информации, вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и представлением специальной консолидированной финансовой информации, с тем, чтобы разработать процедуры аудита, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления специальной консолидированной финансовой информации в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

## СПЕЦИАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ АУДИТОРА

### *Основание для включения в аудиторское заключение оговорки*

- 6 МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» требует раскрытия наименования стороны, осуществляющей конечный контроль за компанией, если таковая имеется. Мы не смогли получить подтверждение относительно наличия стороны, осуществляющей конечный контроль, и, соответственно, в отношении необходимости раскрытия таких данных в прилагаемой специальной финансовой информации. В результате этого мы не смогли определить достаточность информации, раскрытой в отношении расчетов и операций со связанными сторонами по состоянию на 1 января и 31 декабря 2007 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

### *Мнение аудитора*

- 7 По нашему мнению, за исключением возможного влияния на раскрытие информации вопроса, изложенного в пункте «Основание для включения в аудиторское заключение оговорки», которое могло бы потребоваться, если бы мы смогли получить подтверждение относительно наличия стороны, осуществляющей конечный контроль, специальная консолидированная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2007 г. подготовлена во всех существенных аспектах соответствии с основными принципами, изложенными в Примечании 2, в котором указано, как применялись МСФО в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», включая допущения руководства в отношении стандартов и интерпретаций, которые должны вступить в силу, и принципов, которые должны быть приняты на момент подготовки руководством первого полного комплекта финансовой отчетности согласно МСФО на 31 декабря 2008 г.
- 8 Не внося дальнейших оговорок в наше заключение, мы обращаем внимание на Примечание 2, в котором разъясняется, почему прилагаемая специальная финансовая информация может потребовать внесения корректировок до составления окончательных сравнительных показателей согласно МСФО за 2007 г. Кроме того, мы обращаем внимание на тот факт, что согласно МСФО только полный комплект финансовой отчетности, включая бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении чистых активов, приходящихся на долю акционеров, и отчет о движении денежных средств вместе со сравнительной финансовой информацией и примечаниями, могут обеспечить достоверное отражение финансового положения Группы, результатов ее деятельности и движения денежных средств в соответствии с МСФО.

Москва, Российская Федерация  
4 декабря 2008 г.

- АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»
- Специальный консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2007 г.  
(в тысячах долларов США)



	Прим.	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г. (Прим. 2)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	12	722 708	512 356
Гудвил	13	65 222	60 800
Прочие нематериальные активы, за вычетом амортизации		2 198	1 808
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	14	26 758	18 035
Инвестиции, удерживаемые до погашения		7 831	1 954
Прочие внеоборотные активы		1 307	423
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>826 024</b>	<b>595 376</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	11	576 223	422 687
Дебиторская задолженность по займам	10	36 250	2 459
Дебиторская задолженность	9	472 497	290 199
Денежные средства и их эквиваленты	8	41 317	42 632
Денежные средства с ограничением использования	8	2 362	2 248
Прочие оборотные активы		7 112	-
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>1 135 761</b>	<b>760 225</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1 961 785</b>	<b>1 355 601</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	19	22 785	22 785
Эмиссионный доход		158 054	158 054
Нераспределенная прибыль		865 378	646 412
Накопленные курсовые разницы от пересчета валют		133 219	59 004
<b>Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю Акционеров Компании</b>		<b>1 179 436</b>	<b>886 255</b>
Доли меньшинства		1 199	2 385
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>1 180 635</b>	<b>888 640</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	18	165 713	67 218
Пенсионный план с установленным размером выплат	15	33 251	24 927
Реструктурированные налоговые обязательства		2 502	4 133
Прочие долгосрочные обязательства		3 490	4 243
Отложенное налоговое обязательство	23	12 045	12 861
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>217 001</b>	<b>113 382</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	16	100 622	87 120
Текущие обязательства по налогу на прибыль		14 407	8 392
Реструктурированные налоговые обязательства	27	2 315	1 931
Прочие налоги к уплате	17	5 426	34 428
Краткосрочные кредиты и займы	18	387 270	168 395
Авансы полученные		36 474	53 238
Кредиторская задолженность по дивидендам	19	17 635	75
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>564 149</b>	<b>353 579</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>781 150</b>	<b>466 961</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>1 961 785</b>	<b>1 355 601</b>

Утверждено к выпуску и подписано по поручению и в соответствии с уставными полномочиями 4 декабря 2008 г.

Е. В. Романов  
Генеральный директор

Д. Ю. Санников  
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей специальной консолидированной финансовой информации.

2

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
  - **Специальный консолидированный отчет о прибылях и убытках**
  - **за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.**
- (в тысячах долларов США, за исключением показателей из расчета на акцию)



	Прим.	2007 г.
Выручка	6	1 310 585
Себестоимость проданной продукции	20	(719 852)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>590 733</b>
Коммерческие расходы		(30 206)
Общие и административные расходы	21	(178 392)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>382 135</b>
Финансовые доходы		2 348
Проценты к уплате		(23 040)
Убыток по курсовым разницам		(7 116)
Доля в результатах ассоциированной компании	14	15 184
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>369 511</b>
Налог на прибыль	23	(129 057)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>240 454</b>
•		
•		
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на:</b>		
Акционеров Компании		241 640
Долю меньшинства		(1 186)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>240 454</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию с учетом прибыли за год, приходящейся на долю акционеров Компании (выражена в долларах США из расчета на акцию)	22	20,9583

- 
- 

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей специальной консолидированной финансовой информации.

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

- АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»
  - Специальный консолидированный отчет о движении денежных средств
  - за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
- (в тысячах долларов США)



	Прим.	2007 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения		369 511
<i>С поправкой на:</i>		
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	20	50 356
Обесценение дебиторской задолженности	21	22 975
Обесценение основных средств за вычетом амортизации	12	654
Долю в результатах ассоциированной компании	14	(15 184)
Проценты к получению	10	(2 348)
Проценты к уплате		23 040
Изменение остатка денежных средств с ограничением использования		48
Уменьшение резерва под списание стоимости запасов	11	(2 558)
Увеличение пенсионных обязательств	15	6 248
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала</b>		
		<b>452 742</b>
Увеличение задолженности покупателей и заказчиков с учетом резерва		(86 613)
Увеличение авансов выданных		(19 445)
Увеличение запасов		(117 757)
Увеличение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам		6 878
Уменьшение авансов полученных		(19 804)
Уменьшение реструктурированных налоговых обязательств		(1 622)
Уменьшение прочей кредиторской задолженности		(855)
Увеличение прочих оборотных активов		(7 645)
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(1 019)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		
		<b>204 860</b>
Налог на прибыль уплаченный		(153 816)
Проценты уплаченные		(23 040)
<b>Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности</b>		
		<b>26 889</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств		(217 377)
Займы выданные		(39 027)
Депозиты размещенные		(6 373)
Погашение займов выданных		9 986
Предоплата за приобретение дополнительной доли в ассоциированной компании	14	(75 000)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		
		<b>(327 791)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Дивиденды, выплаченные акционерам		(5 906)
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании	14	7 876
Чистые поступления от краткосрочных кредитов и займов		231 681
Привлечение долгосрочных кредитов и займов		63 001
Погашение долгосрочных кредитов и займов		(6 544)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>		
		<b>290 108</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		9 479
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		
		<b>(1 315)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года за вычетом средств с ограничением использования в сумме 2 248</b>		
		<b>42 632</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года за вычетом средств с ограничением использования в сумме 2 362</b>		
		<b>41 317</b>

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей специальной консолидированной финансовой информации.

4

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

- АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»
- Специальный консолидированный отчет об изменениях капитала
- за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах долларов США)



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Итого капитал, приходящийся на долю акционеров
	Акцио- нерный капитал (Прим. 19)	Эмиссионный доход	Нераспреде- ленная прибыль	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Доля меньшинства		
<b>Остаток на 1 января 2007 г.</b>	<b>22 785</b>	<b>158 054</b>	<b>646 412</b>	<b>59 004</b>	<b>2 385</b>	<b>888 640</b>	
Курсовые разницы от пересчета валют	-	-	-	74 215	-	74 215	
Чистая прибыль, отнесенная непосредственно на капитал						74 215	
Прибыль за год	-	-	241 640	-	(1 186)	240 454	
Итого признанный доход за 2007 г.						<b>314 669</b>	
Дивиденды объявленные (Прим. 19)	-	-	(22 674)	-	-	(22 674)	
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>22 785</b>	<b>158 054</b>	<b>865 378</b>	<b>133 219</b>	<b>1 199</b>	<b>1 180 635</b>	

Прилагаемые примечания на стр. 6 - 39 являются неотъемлемой частью настоящей специальной консолидированной финансовой информации.

5

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 1 Общие сведения о Группе ВСМПО и ее деятельности

Открытое акционерное общество «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА» («ВСМПО-АВИСМА» или «Компания») и его дочерние компании (совместно именуемые «Группа» или «Группа ВСМПО») 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 и организационно-правовой реорганизации в форме присоединения ОАО «Ависма» к ВСМПО, ВСМПО и «Ависма» стали единым юридическим лицом. В результате данной реорганизации был образован филиал «Ависма».

Основная деятельность Компании осуществляется на производственном предприятии ВСМПО, расположенном 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, прокатные изделия и штамповки 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 филиала «Ависма» осуществляется в г. Березники (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.

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

Юридический адрес Компании: Парковая ул. 1, Верхняя Салда, Свердловская область, Россия 624760.

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая специальная финансовая информация по МСФО подготовлена исключительно для пользования руководства Группы, чтобы оказать ему содействие в переходе на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Консолидированная финансовая отчетность Группы на 31 декабря 2006 г. и за год, закончившийся на эту дату, выпущенная Компанией 28 декабря 2007 г., была подготовлена в соответствии с требованиями Общепринятых принципов бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (ОПБУ США). ОПБУ США рассматривались в качестве ранее использовавшихся национальных общепринятых принципов учета в соответствии с определением МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» для целей подготовки предварительного вступительного бухгалтерского баланса согласно МСФО на 1 января 2007 г. ОПБУ США в некоторых аспектах отличаются от МСФО. При подготовке настоящей специальной финансовой информации руководство использовало свои знания стандартов и их интерпретаций, которые будут применяться в дальнейшем, фактов и обстоятельств, а также учетной политики, которые будут использованы при подготовке Группой первого полного комплекта ее финансовой отчетности в соответствии с МСФО на 31 декабря 2008 г.

Хотя настоящая специальная финансовая информация по МСФО основана на знаниях руководства о принимаемых стандартах и интерпретациях, а также текущих фактах и обстоятельствах, они могут подвергнуться изменению. Например, Правление Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности может выпустить измененные или дополнительные стандарты или интерпретации. Следовательно, до тех пор пока Группа не подготовит свой первый полный комплект финансовой отчетности в соответствии с МСФО и не установит дату перехода в соответствии с определением МСФО (IFRS) 1, нельзя исключить вероятность того, что прилагаемая предварительная финансовая информация в соответствии с МСФО может потребовать внесения корректировок. Приведенные ниже основные положения учетной политики, использованной при подготовке данной специальной консолидированной финансовой информации, были разработаны на основании системы и принципов МСФО, действовавших на 31 декабря 2008 г.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

При подготовке настоящей специальной финансовой информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 1 Компания применяла соответствующие обязательные исключения и некоторые исключения, используемые по выбору в отношении полного ретроспективного применения МСФО. Группа сочла целесообразным использовать исключение по МСФО (IFRS) 1, позволяющее не применять требования МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» к сделкам по объединению бизнеса, имевшим место до 1 января 2007 г. Также Группа использовала аналогичное исключение в отношении оценки ее инвестиций в совместно контролируемую компанию.

Компания использовала следующее обязательное исключение в отношении ретроспективного применения стандартов: оценочные значения по МСФО на 1 января 2007 г. должны соответствовать оценочным значениям на ту же дату по ОПБУ США. Все остальные обязательные исключения по МСФО (IFRS) 1 не применимы, так как в этих областях отсутствуют значительные отличия от применявшихся руководством ОПБУ США.

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. Бухгалтерская отчетность других компаний Группы ведется в соответствии с законодательством страны, где находится компания. Предварительная специальная финансовая информация согласно МСФО была подготовлена на основе данных вышеупомянутой бухгалтерской отчетности компаний Группы с поправками и изменениями классификации статей отчетности, необходимыми для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Предварительная специальная финансовая информация по МСФО была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам. Подготовка специальной финансовой информации согласно МСФО требует использования некоторых критически важных учетных оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свое суждение при применении учетной политики Компании. Те вопросы, которые отличаются особой сложностью или требуют использования суждений, или допущений и оценок, являющихся существенными для специальной финансовой информации согласно МСФО, изложены в Примечании 4.

Приведенные ниже основные положения учетной политики, использованной при подготовке данной специальной консолидированной финансовой информации, были разработаны на основании системы и принципов МСФО, действовавших на 31 декабря 2008 г.

Ниже представлены данные сверки и описания корректировок, внесенные для перевода данных финансовой отчетности за 2006 г., подготовленной в соответствии с ОПБУ США, в показатели капитала по МСФО на 1 января 2007 г.

Так как Группа впервые переходит на представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО, в отчетах о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении акционерного капитала, а также в примечаниях к прилагаемой специальной финансовой информации, каких-либо сравнительных данных за прошлые периоды не приводится.

**Сверка и пояснения к корректировкам.** Влияние принятия МСФО на общую сумму капитала, ранее отражавшуюся в отчетности согласно ОПБУ США на 1 января 2007 г., приводится в таблице ниже:

	Прим.	1 января 2007 г.
Общая сумма капитала, ранее отраженная по ОПБУ США		879,487
Корректировки, связанные с изменениями в учетной политике		
Корректировка основных средств	(i)	(7,137)
Отложенные налоги по МСФО	(ii)	1,713
Переоценка пенсионных обязательств	(iii)	17,699
Применение МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – влияние на сумму налога нереализованной прибыли по операциям внутри Группы	(iv)	(6,075)
Другие корректировки, связанные с изменениями в учетной политике		2,953
<b>Итого капитал, скорректированный по МСФО</b>		<b>888,640</b>

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

- i) **Основные средства.** Согласно ОПБУ США основные средства ВСМПО (материнской компании) были отражены по исторической стоимости (Примечание 3.6). Напротив, согласно МСФО основные средства, приобретенные до 1 января 2003 г., отражаются по стоимости приобретения, скорректированной, где необходимо, с учетом покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. согласно требованиям МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».
- ii) **Отложенные налоги.** ОПБУ США запрещает признание отложенного налогового обязательства или актива в отношении разниц, связанных с активами и обязательствами, которые согласно СПФУ (SFAS) 52 «Пересчет иностранной валюты» пересчитываются из местной в функциональную валюту с использованием обменных курсов и которые являются результатом (1) изменений обменных курсов или (2) индексирования для целей налогообложения. Напротив, МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» в новой редакции требует признания отложенного налогового обязательства или актива в отношении данных временных разниц.
- iii) **Переоценка пенсионной программы для целей МСФО.** Разница возникает в силу различий в правилах, применяемых к пенсионной программе Группы согласно ОПБУ США и МСФО. МСФО (IAS) 19 во многих отношениях схож с аналогичными стандартами ОПБУ США по учету пенсионных планов. Методология и допущения по актуарной оценке схожи по МСФО и ОПБУ США.
- Основная разница возникает преимущественно в связи с различием в признании статуса фондирования в бухгалтерском балансе. Согласно СФУ (FAS) 158 Группа должна признавать в бухгалтерском балансе статус фондирования, т.е. приведенную стоимость пенсионных обязательств за вычетом активов плана. Изменения в статусе фондирования, т.е. непризнанные прибыли и убытки и сумма отчислений в пенсионный план за период трудовой деятельности, признаются как компонент прочего совокупного дохода. Согласно МСФО (IAS) 19 Группа приняла учетную политику по отложенному признанию актуарных прибылей и убытков. Обязательство в бухгалтерском балансе представляет собой чистый общий итог следующих показателей: (1) приведенной стоимости обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами на отчетную дату; (2) плюс все непризнанные актуарные прибыли; (3) минус непризнанные отчисления в пенсионный план за период трудовой деятельности; (4) минус справедливая стоимость активов плана на отчетную дату (если таковые имеются).
- Разница между расходами по пенсионному плану для Группы согласно МСФО и ОПБУ США является незначительной.
- iv) **Влияние на сумму налога нереализованной прибыли по операциям внутри Группы.** Согласно ОПБУ США и МСФО нереализованная прибыль от операций внутри Группы исключается из балансовой стоимости активов, таких как товарно-материальные запасы. В соответствии с ОПБУ США Группа рассчитывала влияние на сумму налога с использованием налоговой ставки, принятой в юрисдикции продавца. Однако, согласно требованиям МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» в новой редакции влияние на сумму налога должно рассчитываться с учетом налоговой ставки, применимой к компании, которой принадлежат товарно-материальные запасы на конец периода (покупателя).

Сверка показателей прибылей и убытков, отраженных согласно ранее использовавшимся ОПБУ, с МСФО в данной специальной консолидированной финансовой информации не приводится, так как Группа не составляла консолидированной финансовой отчетности согласно ОПБУ США после 2006 г.

**Валюта представления финансовой информации.** Все показатели в настоящей специальной консолидированной финансовой информации представлены в тысячах долларов США (долл. США) при отсутствии указаний об ином (см. Примечание 3.10 «Операции в иностранной валюте»).

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики**

#### **3.1 Порядок составления отчетности Группы**

**Дочерние компании.** К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Для учета покупки дочерних компаний, за исключением приобретенных в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, используется метод приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выпущенных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенных Группой чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение справедливой стоимости приобретенной Группой доли в идентифицируемых активах, обязательствах, а также условных обязательствах над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

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

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая поправки до справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля меньшинства образует отдельный компонент капитала Группы.

**Приобретение доли меньшинства.** Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как прибыль или убыток, относимый на счета капитала.

**Инвестиции в ассоциированные компании.** Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в специальном консолидированном отчете о прибылях и убытках; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в составе резервов. Если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, Группа не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки по обязательствам или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

- **АО «Корпорация «ВСПО-АВИСМА»**
  - **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)
- 

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.2 Денежные средства и их эквиваленты**

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

#### **3.3 Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой задолженности, которая представляет собой приведенную стоимость предполагаемых потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является их просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются другие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

#### **3.4 Налог на добавленную стоимость**

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в свернутом виде в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

#### **3.5 Товарно-материальные запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов производственных компаний Группы определяется по средневзвешенной стоимости; себестоимость запасов дистрибьюторов определяется по специальному идентификационному методу. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе обычного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.6 Основные средства

Основные средства Компании отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, в случае если это применимо, скорректированной для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 года, с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда необходимо. В отношении других компаний Группы, приобретенных в рамках объединения бизнеса, Группа решила использовать исключение для сделок по объединению бизнеса согласно МСФО (IFRS) 1 (Примечание 2), и, следовательно, все основные средства, приобретенные в рамках объединения бизнеса после 1 января 2003 г. признаны во вступительном бухгалтерском балансе по МСФО по стоимости, соответствующей их балансовой стоимости согласно ранее использовавшимся ОПБУ.

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибыли и убытков.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания, применяемому для списания первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости. Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	<u>Количество лет</u>
Здания и сооружения	от 25 до 40 лет
Машины и оборудование	15 лет
Транспортные средства	10 лет
Инфраструктура	20 лет
Прочее	от 3 до 5 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств относятся на финансовые результаты по мере их списания или выбытия.

Понесенные расходы по кредитам и займам целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства отвечающих требованиям активов, капитализируются в составе стоимости объекта в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.7 Нематериальные активы**

**Гудвил.** Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату обмена.

Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного специального бухгалтерского баланса. Гудвил от приобретения ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется на генерирующие единицы покупателя или по группам генерирующих единиц, которые, предположительно, получают преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

**Исследования и разработки.** Затраты на исследования учитываются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с моделированием и испытанием новых и модернизируемых продуктов) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы по мере их возникновения. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок, в среднем в течение не более 5 лет.

**Прочие нематериальные активы.** Все прочие нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезной службы и, прежде всего, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, приобретенные торговые марки и лицензии. Они капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и приведение в состояние, пригодное для использования. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, но не более 20 лет.

#### **3.8 Кредиты и займы**

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Понесенные расходы по кредитам и займам целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства отвечающих требованиям активов, капитализируются в составе стоимости объекта в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

#### **3.9 Налоги на прибыль**

Налоги на прибыль отражаются в данной консолидированной специальной финансовой информации в соответствии с требованиями законодательств стран, где находится наиболее крупные дочерние компании Группы, действующих или практически принятых на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном специальном отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде. Ставка налога на прибыль предприятия составляет 24 (2006 г.: 24%) по России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние предприятия Группы.

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

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.9 Налог на прибыль (продолжение)**

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму учетной или налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

#### **3.10 Операции в иностранной валюте**

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой Компании и ее промышленных дочерних предприятий считается рубль. Функциональной валютой украинской компании «Завод СЕТАБ Никополь» является доллар США. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена с использованием доллара США (долл. США) в качестве валюты представления отчетности Группы, которая, по мнению руководства, является наиболее удобной валютой для пользователей данной консолидированной специальной финансовой информации.

В отношении Компании ее дочерних предприятий денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному Центральным банком на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при расчетах по операциям и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному Центральным банком на конец года, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

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

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



- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.10 Операции в иностранной валюте (продолжение)**

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. При выбытии дочерней компании в ходе продажи, ликвидации, распределения акционерного капитала или прекращения деятельности всей или части компании, курсовые разницы, учтенные в составе капитала, переносятся в отчет о прибылях и убытках.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 24.5462 руб. (2006 г.: 1 долл. США = 26.3311 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

#### **3.11 Резервы предстоящих расходов и платежей**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы оцениваются и переоцениваются раз в год и включаются в финансовую отчетность по предполагаемой чистой приведенной стоимости, определяемой с использованием ставок дисконтирования, применимых к Компании или ее дочерним предприятиям в условиях экономики соответствующей страны на каждую отчетную дату.

**Неопределенные налоговые позиции.** Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, основаны на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства, скорее всего, могут оказаться необоснованными в случае их оспаривания налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

#### **3.12 Собственные средства акционеров**

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

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

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

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.13 Признание выручки**

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

Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

#### **3.14 Вознаграждения работникам**

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации, фонды медицинского и социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы; при этом соответствующие суммы отражаются по статьям операционных расходов в составе затрат на оплату труда.

Сотрудникам дочерних предприятий, находящихся за пределами России, вознаграждения предоставляются либо в рамках обязательных программ страны, в которой зарегистрированы данные предприятия, либо в соответствии с выборочными программами сопоставимых компаний, находящихся в этих странах.

Социальные расходы Группа несет значительные затраты в связи с ее деятельностью в социальной сфере. В состав данных затрат входит предоставление услуг здравоохранения, содержание детских садов и субсидирование отдыха работников. Эти суммы представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих и прочих работников, и, соответственно, относятся на операционные расходы.

**Обязательства по пенсионному обеспечению.** Группа осуществляет установленные пенсионные выплаты и прочие выплаты сотрудникам после выхода на пенсию (такие как дополнительная материальная помощь бывшим сотрудникам, единовременные выплаты по уходу на пенсию, денежные выплаты по поводу юбилеев сотрудников). Данная программа является нефундированной: Группа осуществляет пенсионные выплаты на основе текущих доходов. Затраты на пенсионное обеспечение признаются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Согласно этому методу, затраты на пенсионное обеспечение отражаются в отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы полная сумма затрат по пенсионному обеспечению была распределена на все периоды службы работников в соответствии с формулой расчета пенсий плана. Актуарные прибыли и убытки амортизируются в течение оставшегося срока службы сотрудников в размере, превышающем наибольшую величину 10% обязательства по установленным выплатам и активов программы. Затраты, которые относятся к прошлым услугам, непосредственно признаются в размере суммы уже осуществленных выплат или иным способом, то есть амортизируется равномерно в течение среднего периода до момента возникновения права работника на данные выплаты.

#### **3.15 Финансовые активы и обязательства**

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

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

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.15 Финансовые активы и обязательства (продолжение)**

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

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

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

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

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

**Инвестиции, удерживаемые до погашения.** Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.16 Обязательства по финансовой аренде**

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

#### **3.17 Прибыль на акцию**

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

### **4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

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

**Оценка обесценения гудвила.** Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании расчетов наибольшей из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. Результаты данных расчетов показали, что по состоянию на 31 декабря 2007 г. необходимость создания резерва под обесценение отсутствует. См. Примечание 13.

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

**Сроки полезного использования основных средств.** Оценка срока полезной службы объектов основных средств производится с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом учитывались следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (с) износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. При этом величина амортизационных отчислений за отчетный период увеличилась бы на 4 700 долл. США либо уменьшилась на 4 736 долл. США, если бы оценки руководства отличались от расчетных сроков полезного использования на 10%.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

#### **4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

**Резерв под обесценение дебиторской задолженности.** Создание резерва по обесценению дебиторской задолженности осуществляется на основании оценок Группы в отношении вероятности взыскания задолженности каждого отдельного заказчика. При условии ухудшения кредитоспособности основных заказчиков или, если количество происходящих дефолтов выше или ниже существующих оценок, фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Сумма расходов и списания на резерв под обесценение дебиторской задолженности может быть существенной. См. Примечание 9.

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

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, и которые не были приняты досрочно.

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

**МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).** Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 был выпущен в марте 2007 г. Основная поправка к МСФО (IAS) 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Новая редакция стандарта применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. Группа считает, что пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 не оказывает влияния на финансовую отчетность Группы, так как учетная политика Группы соответствовала данному стандарту.

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

**МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и Отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее).** Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте описывается, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на свою консолидированную специальную финансовую информацию.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

**МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее).** Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволит компаниям оценивать доли неконтролирующего пакета с использованием существующего метода МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммой оплаты и приобретенными чистыми активами. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и случаи объединений по договору. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на свою консолидированную специальную финансовую информацию.

**«Условия вступления в долевые права и их отмена» – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен в январе 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).** Данная поправка разъясняет, что условиями вступления в долевые права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все случаи аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» в настоящее время не применима к деятельности Группы, т.к. она не практикует такие выплаты.

**Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г.).** В 2007 году Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок в МСФО. Поправки, принятые в мае 2008 года, включают поправки по существу, разъяснения и изменения в терминологии к разным стандартам. Поправки по существу относятся к следующим областям: классификация по категории удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля за дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее удерживались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения сокращения согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных ссуд, предоставленных под ставку ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету рекламных затрат по МСФО (IAS) 38; поправка к определению категории активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не завершенной строительством, согласно МСФО (IAS) 40; и уменьшение ограничений на использование методов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно терминологические или редакторские изменения, которые, по мнению КМСФО, вообще не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. Большинство поправок введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок на свою консолидированную финансовую отчетность.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

**Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (в редакции, принятой в мае 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).** Поправка разрешает компаниям, впервые использующим МСФО, оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или использовать их балансовую стоимость согласно предыдущим ОПБУ в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует признания распределения из чистых активов объектов инвестиций, имевших место до приобретения, в составе прибыли или убытка, а не в качестве возмещения инвестиций. Поправки не окажут влияния на консолидированную специальную финансовую информацию Группы.

**Прочие новые стандарты или интерпретации.** Группа не применяет следующие новые стандарты или интерпретации в настоящее время:

- Интерпретация IFRIC 11, МСФО (IFRS) 2 – «Операции с собственными выкупленными акциями» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 – «Ограничения на активы пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 15, МСФО (IAS) 11, МСФО (IAS) 18 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 16, МСФО (IAS) 39 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее).

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

## 6 Информация по сегментам

Деятельность Группы осуществляется в одном отчетном сегменте: производство и реализация титановой продукции, имеющих одинаковые риски и выгоды. Оценка результатов деятельности и принятие инвестиционных и других стратегических решений осуществляется Группой на основании анализа рентабельности Группы в целом.

Выручка от реализации относится к тому географическому региону, где расположен покупатель. Между сегментами не ведутся продажи и другие операции. Производство, а также большинство активов и обязательств Группы находятся на территории Российской Федерации.

	<b>2007 г.</b>
<b>Выручка</b>	
Россия	468 270
Прочие страны СНГ	19 224
Северная Америка	478 149
Европа	229 047
Азия	81 011
Прочие страны	34 884
	<b>1 310 585</b>

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2007 г. и 1 января 2007 г., подробно описан далее.

### Правительство

Правительство Российской Федерации является конечным акционером Группы и имеет контрольный пакет акций, так как ему косвенно принадлежит более 50% выпущенных акций. Правительство не представляет финансовую отчетность для открытого пользования. Экономическая и социальная политика государства оказывает существенное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки Группы.

### Стороны под контролем государства

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции с другими компаниями, находящимися под контролем государства. Банковские кредиты предоставлены по стандартным рыночным ставкам. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

#### i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Остатки на счетах в банках	8	Стороны под государственным контролем	9 347	7 947
Задолженность покупателей и заказчиков	9	Стороны под общим контролем	590	8 689
Задолженность покупателей и заказчиков	9	Стороны под государственным контролем	41 355	9 265
Предоплаченные таможенные пошлины		Государство	1 665	2 255
Предоплата по текущему налогу на прибыль		Государство	2 305	7 677
НДС к возмещению		Государство	98 753	87 809
Кредиты и займы	18	Стороны под государственным контролем	(136 864)	-
Кредиторская задолженность		Стороны под общим контролем	-	(145)
Текущие обязательства по налогу на прибыль		Государство	(6 313)	(1 780)
Налог на имущество и прочие налоги	17	Государство	(2 983)	(1 874)
Задолженность по единому социальному налогу	17	Государство	(1 979)	(1 929)
Задолженность по НДС		Государство	(464)	(311)



- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

### ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	Характер взаимоотношений	2007 г.
Выручка		Стороны под общим контролем	20 939
Выручка		Стороны под государственным контролем	275 199
Текущее обязательство по налогу на прибыль		Государство	(84 544)
Налог на имущество и прочие налоги	21	Государство	(11 740)
Единый социальный налог	21	Государство	(37 252)
Таможенные пошлины		Государство	(2 495)
Проценты к уплате		Стороны под государственным контролем	(2 048)

Информация о плане вознаграждений по окончании трудовой деятельности дана в Примечании 15.

### iii Вознаграждение руководству

Вознаграждение основному руководству включает вознаграждения, выплачиваемые членам Правления основных дочерних компаний Группы и членам Советов директоров Компании и её основных дочерних обществ. Вознаграждение состоит из годового оклада и премии по результатам хозяйственной деятельности.

Общая сумма выплаченного основным руководящим сотрудникам краткосрочного вознаграждения включенная в состав общих и административных расходов в специальном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составила 2 961 долл. США. Соответствующие социальные и пенсионные выплаты государству за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составили 101 долл. США. Не было осуществлено каких-либо существенных выплат по окончании трудовой деятельности или иных долгосрочных платежей.

## 8 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	19 542	13 263
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в долларах США	8 793	11 533
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в других валютах	2 051	17 722
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	-	93
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	5 418	-
Краткосрочные банковские депозиты в других валютах	1 490	-
Прочие эквиваленты денежных средств	4 023	21
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>41 317</b>	<b>42 632</b>
<b>Денежные средства с ограничением использования</b>	<b>2 362</b>	<b>2 248</b>

Денежные средства с ограничением использования включали Депозитное свидетельство на сумму 2 362 долл. США и 2 248 долл. США на 31 декабря и 1 января 2007 года, соответственно. Оно было передано в залог в качестве обеспечения аккредитива, выпущенного в сумме 2 100 долл. США, срок действия которого истек 30 апреля 2008 года, и данное депозитное свидетельство было возобновлено до 31 октября 2008 года.

Краткосрочные банковские депозиты были классифицированы как эквиваленты денежных средств с учетом их сроков погашения, которые не превышают трех месяцев с отчетной даты.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 8 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества денежных средств и эквивалентов Группы представлен ниже:

	31 декабря 2007 г.
Денежные средства в кассе	196
Рейтинг ВВ и выше	41 121
Рейтинг В и ниже	-
Без рейтинга	-
<b>Итого</b>	<b>41 317</b>

\* На основе кредитных рейтингов независимого рейтингового агентства Standard & Poor's и их эквивалентов агентства Fitch and Moody's, если рейтинги S&P были недоступны.

Суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации по международной системе в иностранной валюте, опубликованный рейтинговым агентством Standard and Poor's составил BBB+.

## 9 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	256 553	159 061
Прочая дебиторская задолженность	89 231	16 046
За вычетом резерва под обесценение	(42 538)	(23 567)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</b>	<b>303 246</b>	<b>151 540</b>
Авансы поставщикам	69 079	42 224
Налог на добавленную стоимость к возмещению	98 753	87 809
Предоплата по текущему налогу на прибыль	2 305	7 677
Дебиторская задолженность по прочим налогам	5 283	1 114
За вычетом резерва под обесценение	(6 169)	(165)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>472 497</b>	<b>290 199</b>

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

На 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 42 538 долл. США (2006 г.: 23 567 долл. США) были обесценены в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации.

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Менее 3 месяцев	2 220	8 323
От 3 до 6 месяцев	1 752	6 122
От 6 до 12 месяцев	14 962	2 013
Свыше 12 месяцев	23 604	7 109
<b>Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва</b>	<b>42 538</b>	<b>23 567</b>

- АО «Корпорация «ВСПО-АВИСМА»
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 9 Дебиторская задолженность (продолжение)

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2007 г.	
	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская зadolженность
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>23 567</b>	-
Признанный убыток от обесценения	20 318	3 900
Сторнированный резерв	(5 247)	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>38 638</b>	<b>3 900</b>

Другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 75 337 долл. США была просроченной, но не относилась к категории обесцененной. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	31 декабря 2007 г.
Менее 3 месяцев	57 079
От 3 до 6 месяцев	12 893
От 9 до 12 месяцев	5 365
Свыше 12 месяцев	-
<b>Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>75 337</b>

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по кредитному качеству:

	31 декабря 2007 г.	
	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
<i>Текущая и необесцененная – риск связан с</i>		
- иностранными заказчиками – крупные машиностроительные заводы	98 727	2 390
- местные заказчики и прочие дебиторы	119 188	7 941
- предоплата за приобретение дополнительной доли участия в ассоциированной компании (Примечание 14.ii)		75 000
<b>Итого текущая и необесцененная</b>	<b>217 915</b>	<b>85 331</b>

## 10 Дебиторская задолженность по займам

По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 1 января 2007 г. дебиторская задолженность по займам не содержит ни обесцененных активов, ни активов с просроченными выплатами. На соответствующие даты резерв под обесценение дебиторской задолженности по займам не создавался.

По состоянию на 31 декабря и 1 января 2007 года краткосрочные кредиты третьим сторонам составили сумму 29 365 долл. США и 2 459 долл. США, соответственно, по процентным ставкам в диапазоне от (ЛИБОР + 0,1%) до (ЛИБОР + 2,35%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

На 31 декабря 2007 года кредит добывающей компании ООО «Уральское золото» составил 6 885 долл. США (См. Примечание 14.ii).

В 2007 году доходы по процентам от займов, выданных Группой, составили 2 348 долл. США.

- АО «Корпорация «ВСПО-АВИСМА»
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 11 Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Сырье, материалы и запасные части	183 736	134 347
Незавершенное производство	134 894	89 921
Готовая продукция	257 593	198 419
	<b>576 223</b>	<b>422 687</b>

Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 14 854 долл. США (1 января 2007 г.: 16 333 долл. США). На 31 декабря 2007 года запасы с остаточной стоимостью 177 261 долл. США (1 января 2007 г.: 106 189 долл. США) были переданы в залог в качестве обеспечения некоторых займов Группы (Примечание 18).

## 12 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транспорт- ные средства	Передаточ- ные устройства	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>Остаток на</b>							
<b>1 января 2007 г.</b>	284 397	487 471	18 743	49 108	64 476	127 846	<b>1 032 041</b>
Поступления	-	1 849	2 809	802	20 213	200 730	<b>226 403</b>
Перенос	4 139	40 802	-	-	-	(44 941)	<b>-</b>
Выбытия	(4 087)	(2 746)	(230)	(102)	(12 480)	-	<b>(19 645)</b>
Эффект пересчета валют	20 682	37 095	1 472	3 601	5 013	15 839	<b>83 702</b>
<b>Остаток на</b>							
<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>305 131</b>	<b>564 471</b>	<b>22 794</b>	<b>53 409</b>	<b>77 222</b>	<b>299 474</b>	<b>1 322 501</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
<b>Остаток на</b>							
<b>1 января 2007 г.</b>	(154 163)	(287 044)	(8 667)	(36 307)	(33 504)	-	<b>(519 685)</b>
Амортизационные отчисления	(14 049)	(26 159)	(790)	(3 309)	(3 052)	-	<b>(47 359)</b>
Выбытия	2 765	1 992	192	54	2 371	-	<b>7 374</b>
Эффект пересчета валют	(11 684)	(21 888)	(656)	(2 776)	(2 465)	-	<b>(39 469)</b>
<b>Остаток на</b>							
<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>(177 131)</b>	<b>(333 099)</b>	<b>(9 921)</b>	<b>(42 338)</b>	<b>(36 650)</b>	<b>-</b>	<b>(599 139)</b>
<b>Накопленные убытки от обесценения</b>							
<b>Остаток на</b>							
<b>1 января 2007 г.</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Поступления	-	(654)	-	-	-	-	<b>(654)</b>
Сторнирование	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Эффект пересчета валют	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Остаток на</b>							
<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>-</b>	<b>(654)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(654)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
<b>Остаток на</b>							
<b>1 января 2007 г.</b>	<b>130 234</b>	<b>200 427</b>	<b>10 076</b>	<b>12 801</b>	<b>30 972</b>	<b>127 846</b>	<b>512 356</b>
<b>Остаток на</b>							
<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>128 000</b>	<b>230 718</b>	<b>12 873</b>	<b>11 071</b>	<b>40 572</b>	<b>299 474</b>	<b>722 708</b>

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 12 Основные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2007 г. основные средства остаточной стоимостью 56 248 долл. США (2006 г.: 50 892 долл. США) были переданы в залог в качестве обеспечения краткосрочных и долгосрочных займов (Примечание 18).

Убыток от обесценения, признанный в 2007 году, вызван результатами прошлой деятельности и прогнозами результатов деятельности трубопрокатного завода ВСМПО-АВИСМА, расположенного в Украине.

## 13 Гудвил

<b>Остаток на 1 января 2007 г.</b>	<b>60 800</b>
Совокупная поправка по курсовой разнице	4 422
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>65 222</b>

Гудвил был первоначально определен как результат приобретения подразделения АВИСМА и распределен на данную генерирующую единицу (ГЕ) в полном объеме. Генерирующие единицы (ГЕ) представляют самый нижний уровень внутри Группы, на котором руководство осуществляет контроль над гудвиллом.

Возмещаемая сумма ГЕ определяется на основе расчетов потребительской стоимости. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период. Показатели движения денежных средств за рамками этого 5-летнего периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста, представленных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

На основании этих расчетов Группа считает, что начисление обесценения не требуется.

Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2007 г.:

	<b>АВИСМА</b>
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	0%
Ставка дисконтирования	8%

Руководство определило плановый показатель валовой прибыли на основании результатов прошлых лет и своих ожиданий в отношении развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. Использованные ставки дисконтирования рассчитаны до налогов, и учитывают специфические риски сегментов.

## 14 Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании

### i) ООО «Юнити»

29 апреля 2003 года Группа заключила договор с компанией Allegheny Technologies Incorporated («ATI») по созданию совместного предприятия, которое будет заниматься маркетингом и продажей титановой продукции и услуг по конверсии. Совместное предприятие организовано в форме ООО «Юнити» («Юнити»), компании, зарегистрированной в Соединенных Штатах Америки. Группе принадлежит 50% доля в совместном предприятии, и Группа учитывает эту долю по методу учета доли в капитале.

Согласно договору распределение прибыли и убытков производится на основе процентной доли участия в товарах и услугах, предоставленных партнерами, которые были включены в состав продаж Юнити. Процентная доля определяется как коэффициент трансфертной цены каждого партнера на все товары и услуги, включенной в себестоимость проданной продукции Юнити за любой определенный период. Следовательно, 44,3% прибыли, заработанной совместным предприятием, были отнесены на Группу в 2007 году.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

#### **14 Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)**

##### **i) ООО «Юнити» (продолжение)**

Ниже представлен свод бухгалтерского баланса Юнити на 31 декабря и 1 января 2007 года:

	<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 января 2007 г.</b>
Оборотные активы	87 886	55 647
Основные средства за вычетом накопленной амортизации	119	140
Прочие активы	9	31
<b>Итого активы</b>	<b>88 014</b>	<b>55 818</b>
Краткосрочные обязательства	21 472	14 441
<b>Итого обязательства</b>	<b>21 472</b>	<b>14 441</b>
<b>Капитал</b>	<b>66 542</b>	<b>41 377</b>

Общая сумма чистой выручки Юнити за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составила 273 366 долл. США. Общая сумма чистой прибыли Юнити за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составила 40 164 долл. США. Доля Группы в выручке Юнити в сумме 15 184 долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была включена в качестве компонента операционной прибыли в специальный консолидированный отчет о прибылях и убытках.

В 2007 году Группа осуществляла продажи Юнити на сумму 112 000 долл. США.

Группа уплачивает комиссию Юнити за прямые поставки от Группы клиентам Юнити. В 2007 году расходы на уплату комиссии по этим продажам составили 1 204 долл. США.

В рамках вознаграждения, предоставленного при создании Юнити, Группа обязалась поставить достаточное количество титановой губки по фиксированной цене аффилированной компании АТІ с тем, чтобы данная аффилированная компания могла производить титановую продукцию, поставляемую на Юнити. Данное соглашение о поставках титановых губок прекращает свое действие на момент закрытия ООО «Юнити». Убытки на общую сумму 182 долл. США от продажи титановой губки были понесены в 2007 году.

Прибыль в сумме 2 611 долл. США от продаж продукции компании Юнити была отложена, так как соответствующий продукт находился в составе запасов Юнити на 31 декабря 2007 года, и был учтен как уменьшение доли в доходах совместного предприятия. В течение 2007 года Группа получила распределения в денежной форме от Юнити на общую сумму 7 876 долл. США.

##### **ii) ООО «Горнорудная компания «Уральское золото»**

В октябре 2007 г. Группа приобрела 33% доли участия в уставном капитале компании ООО «Горнорудная компания Уральское золото» (далее – «Уральское золото») за сумму 0,2 долл.США, которая впоследствии получила лицензию на геологическое изучение, разведку и добычу молибденовых руд на Южно-Шамейском месторождении. Лицензия содержит некоторые требования применительно к объему, виду и времени проведения этапов проекта по геологическому изучению, разведке и добыче, а также некоторые экологические и социальные обязательства и обязательства по выбытию активов. Амортизация лицензии не начислялась, поскольку производственный процесс не был начат.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

#### 14 Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

##### ii) ООО «Горнорудная компания «Уральское золото» (продолжение)

Ниже представлен свод бухгалтерского баланса компании «Уральское золото» на 31 декабря 2007 года:

	<b>31 декабря 2007 г.</b>
Оборотные активы	154
Нематериальные активы, за вычетом амортизации	13 734
Прочие активы	18
<b>Итого активы</b>	<b>13 906</b>
Задолженность по кредитам	13 952
<b>Итого обязательства</b>	<b>13 952</b>
<b>Капитал</b>	<b>(46)</b>

В 2007 году компания «Уральское золото» не осуществляла каких-либо активных операций. Кредит, предоставленный компании «Уральское золото» для финансирования сделки приобретения вышеуказанной лицензии, составил 6 885 долл. США (смотри Примечание 10). Соответствующие проценты были капитализированы.

В декабре 2007 года Группа достигла предварительного соглашения о покупке дополнительной 18% доли участия в уставном капитале компании «Уральское золото», провела оценку предварительной цены приобретения в размере 75 000 долл. США и перечислила эту сумму на счет эскроу в качестве предоплаты в соответствии с положениями предварительного соглашения. Денежные средства будут перечислены продавцу, и Компания вступит во владение приобретенной долей участия после того, как Федеральная антимонопольная служба РФ утвердит данную сделку. Такое утверждение не было получено на дату утверждения настоящей специальной финансовой информации.

#### 15 Пенсионное обеспечение

Пенсионная программа Группы включает разовые выплаты в случае смерти и после выхода на пенсию, пенсионный план и дополнительные выплаты сотрудникам после выхода на пенсию. Большая часть пенсионных выплат зависит от прошлых услуг участников. Расчет разовых выплат производится на основе ежемесячной основной заработной платы («оклад») и далее зависит от прошлого стажа работы участника на момент выхода на пенсию. Участие в той или иной части пенсионной программы Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года принимают 21 796 сотрудников, 10 275 пенсионеров и 2 336 вышедших на пенсию бывших сотрудников, которые получают дополнительную материальную помощь от компании (на 1 января 2007 г.: 21 386 сотрудников, 10 507 пенсионеров и 2 303 получателя дополнительной материальной помощи).

Пенсионный план с установленными выплатами предусматривает выплату пенсий по старости и пенсий по нетрудоспособности. В компании «АВИСМА» сотрудники также получают премию по случаю юбилея.

У Группы нет программы пенсионного обеспечения с установленными взносами.

Последняя независимая актуарная оценка этих пенсионных программ для целей МСФО была проведена в мае 2008 года и датирована 31 декабря 2007 г.

Для целей этой оценки данные переписи населения на даты оценки были собраны для Группы.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 15 Пенсионное обеспечение (продолжение)

Суммы, отраженные в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2007 г.</b>
Текущая (приведенная) стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	58 166
Справедливая стоимость активов плана	-
Текущая стоимость нефондируемых обязательств	58 166
Непризнанная (стоимость)/актив прошлых услуг сотрудников	(12 361)
Непризнанные актуарные прибыли / (убытки)	(12 554)
<b>Чистая величина обязательств в бухгалтерском балансе</b>	<b>33 251</b>

Суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

	<b>2007 г.</b>
Стоимость услуг	1 871
Затраты на проценты	2 955
Ожидаемый доход по активам плана	-
Амортизация расходов прошлых лет	1 169
Чистые актуарные убытки (прибыли), признанные в течение года	176
Немедленное признание обоснованных расходов прошлых лет	2 032
<b>Итого чистые финансовые затраты, признанные в отчете о прибылях и убытках</b>	<b>8 203</b>

Движения по обязательствам, отраженному в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

	<b>2007 г.</b>
Чистое обязательство на начало периода	24 927
Итого чистые финансовые затраты, признанные в отчете о прибылях и убытках (Примечание 20)	8 203
Совокупная поправка по курсовой разнице	2 076
Взносы	(1 955)
<b>Чистое обязательство на конец периода</b>	<b>33 251</b>

Программа не финансируется и не имеет каких-либо пенсионных активов:

	<b>2007 г.</b>
Сальдо счета на начало периода	-
Фактический доход по активам плана	-
Взносы работодателя	1 955
Взносы сотрудников	-
Платежи	(1 955)
<b>Сальдо счета на конец периода</b>	<b>-</b>

Сверка остатков приведенной стоимости обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами на начало и конец периода представлена следующим образом:

	<b>2007 г.</b>
Текущая (приведенная) стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода	42 626
Стоимость услуг	1 871
Затраты на проценты	2 955
Взносы участников плана	-
Актуарный убыток	5 599
Стоимость услуг прошлых лет	3 468
Выплаченные пенсии	(1 955)
Совокупная поправка по курсовой разнице	3 602
<b>Текущая (приведенная) стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода</b>	<b>58 166</b>



- АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 15 Пенсионное обеспечение (продолжение)

Статус фондирования и прибыль/убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта активов и обязательств, представлены следующим образом:

	<b>2007 г.</b>
Текущая (приведенная) стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	58 166
Справедливая стоимость активов плана	-
Дефицит плана	58 166
Убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта обязательств плана	(3 303)
Прибыль/(убытки), возникающие в результате корректировок на основе опыта активов плана	-

Использованные основные актуарные допущения представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 января 2007 г.</b>
Ставка дисконтирования	6,60% годовых	7,00% годовых
Ожидаемый доход по активам плана	Не применимо	Не применимо
Ставка увеличения заработной платы и пенсионных выплат	9,20% годовых	9,20% годовых
Увеличение выплачиваемых пенсий	5,00% годовых	5,00% годовых
	До 49 лет: 5% годовых	До 49 лет: 5% годовых
Текущность персонала	С 50 лет: 0% годовых Население России	С 50 лет: 0% годовых Население России
Смертность	1998 г.	1998 г.

## 16 Кредиторская задолженность

	<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 января 2007 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность	48 128	66,122
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>48 128</b>	<b>66 122</b>
Задолженность по заработной плате и социальному налогу	29 202	13 826
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	23 292	7 172
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы</b>	<b>100 622</b>	<b>87 120</b>

## 17 Задолженность по прочим налогам

	<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 января 2007 г.</b>
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	464	311
Налоги на заработную плату	1 979	1 929
Налог на имущество и прочие налоги	2 983	1 874
Резерв по налогам и сборам	-	30 314
	<b>5 426</b>	<b>34 428</b>

Восстановление резерва по налогам и сборам в основном связано с выплатой пени и штрафов в 2007 году.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам:

	Валюта	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ</b>			
<b>Банковские кредиты</b>			
Сбербанк; процентная ставка от 6,8% до 8% (Прим. а)	Рубли	136 864	-
Юникредит (прежнее название: Международный московский банк); процентная ставка ЛИБОР + от 2,2% до 3,0% (Прим. б)	Долл. США	66 000	74 300
Юникредит; процентная ставка от 7,85% до 7,95% (Прим. б)	Рубли	10 496	-
Wachovia Capital Finance Corporation; процентная ставка от 6,59% до 7,25% (Прим. с)	Долл. США	48 758	36 853
Калион Русбанк; процентная ставка ЛИБОР + 1,1% (Прим. d)	Долл. США	50 000	13 894
Райфайзенбанк; процентная ставка ЛИБОР + от 2,15% до 2,5% (Прим. е)	США	37 480	27 480
Райфайзенбанк; процентная ставка РУБОР + 2,5% (Прим. е)	Рубли	16 428	11 437
Райфайзенбанк; процентная ставка МОСПРАЙМ + 2,0% (Прим. е)	Долл. США	10 000	-
Райфайзенбанк; процентная ставка МОСПРАЙМ + 2,0% (Прим. е)	Рубли	10 482	-
Кредит-Днепр		-	3 935
Прочее		762	496
<b>Итого Краткосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами</b>		<b>387 270</b>	<b>168 395</b>

	Валюта	31 декабря 2007	1 января 2007
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ</b>			
<b>Банковские кредиты</b>			
Юникредит (прежнее название: Международный московский банк); процентная ставка ЛИБОР + от 2,2% до 2,5% (Прим. б)	Долл. США	78 000	42 043
Юникредит; процентная ставка от 9% до 9,15% (Прим. б)	Рубли	10 430	-
Райфайзенбанк; процентная ставка ЛИБОР + от 2,15% до 3,0% (Прим. е)	Долл. США	-	25 070
Amsterdam Trade Bank, процентная ставка 9% (Прим. f)	Долл. США	77 000	-
Прочее		283	105
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами</b>		<b>165 713</b>	<b>67 218</b>

Все процентные ставки приводятся из расчета на год.

Ниже приводится информация об остатках по наиболее значительным обеспеченным кредитам:

### (а) Сбербанк

Кредиты включают пять кредитных линий, обеспеченных товарно-материальными запасами (Примечание 11). По условиям договоров об открытии кредитных линий Группа обязана вести счет, открытый в банке.

Кредиты включают некоторые ограничительные обязательства в части несанкционированного использования кредитных средств, инициирования процедуры банкротства, ухудшения финансового положения Группы, ненадлежащего исполнения обязательств и т.д.

Группа предоставляет банку право безакцептного списания средств со счетов Группы, открытых в банке, в целях погашения кредита.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

По состоянию на 31 декабря 2007 года все кредитные линии были полностью использованы.

## **18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)**

### *(b) Юникредит банк*

Кредиты обеспечены залогом основных средств (Примечание 12).

Кредиты включают некоторые ограничительные обязательства в части продажи активов, залога основных средств, общей суммы займов, смены конечных акционеров, смены руководства Группы, неисполнения обязательств перед третьими сторонами (включая банк), банкротства и т.д.

Группа предоставляет банку право безакцептного списания средств со счетов Группы, открытых в банке, в целях погашения кредита.

Срок погашения долгосрочных кредитов – июнь-декабрь 2009 г.

### *(c) Wachovia Capital Finance Corporation*

Кредиты обеспечены залогом товарно-материальных запасов (Примечание 11).

14 января 2005 года компания «ВСМПО Тирус США», дочерняя компания («Американская компания»), заключила Договор о выдаче кредита и предоставлении обеспечения с Wachovia Capital Finance Corporation сроком действия в течение трех лет с даты подписания договора. В 2007 году этот срок был увеличен до 31 января 2011 года. Согласно первоначальным условиям Договора американская компания может взять заем до 25 000 долл. США в форме возобновляемых кредитов, из них 10 000 долл. США в форме аккредитива. В 2007 году Договор был изменен, и сумма в форме возобновляемых кредитов составила 65 000 долл. США. Сумма, доступная в форме возобновляемых кредитов, была ограничена лимитом в 65 000 долл. США или суммой утвержденной процентной доли отвечающей требованиям дебиторской задолженности, запасов готовой продукции, материалов в обработке и металлолома. Возобновляемые кредиты могут быть определены, по желанию ВСМПО Тирус США, исходя из базисной (первоклассной) ставки, либо исходя из ставки евродолларов. Займы по данному Договору обеспечены залогом всех активов ВСМПО Тирус США. Договор содержит некоторые ограничительные положения, которые, помимо прочего, ограничивают возможности американской компании в части несения долговых обязательств, обременений, вложения инвестиций, выплаты дивидендов или выкупа обыкновенных акций; и требуют соблюдения положения о поддержании минимальной величины стоимости чистых активов. Американская компания также должна соблюдать соглашение о банковской ячейке, в соответствии с которым ежедневные поступления чистых денежных средств используются для уменьшения суммы непогашенных займов. Соответственно, непогашенные остатки по займам классифицируются как краткосрочные обязательства.

Проценты по Первоклассным кредитам погашаются по базисной ставке. Проценты по евродолларовым кредитам погашаются по ставке, равной скорректированной ставке по евродолларам + 1,75% в год. На 31 декабря 2007 года и 1 января 2007 года 4 кредита по евродолларовой ставке были не погашены на общую сумму 44 000 долл. США и 30 000 долл. США, соответственно, выданные под процентные ставки от 6,59% до 6,70% в 2007 году (7,073% до 7,126% в 2006 году), и был не погашен один первоклассный кредит на сумму 4 758 долл. США и 6 853 долл. США. Проценты уплачиваются в конце каждого месяца за прошедший месяц. На 31 декабря 2007 года и 1 января 2007 года суммы в размере 4 300 долл. США и 1 200 долл. США, соответственно, были просрочены по аккредитиву; и сумма неиспользованного возобновляемого кредита на 31 декабря 2007 года составила 11 942 долл. США.

### *(d) Calion Rusbank*

По условиям кредитных договоров, Группа обязана поддерживать необходимый уровень потоков денежных средств по счетам, открытым в банке. Кредиты включают некоторые ограничительные обязательства в части продажи активов, залога основных средств, экспортных контрактов, смены структуры руководства и конечных акционеров, реорганизации, неисполнения налоговых и иных обязательств, банкротства и т.д.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

Группа предоставляет банку право безакцептного списания средств со счетов Группы, открытых в банке, в целях погашения кредита.

## 18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

(e) Райффайзенбанк

По условиям кредитных договоров, Группа обязана поддерживать необходимый уровень потоков денежных средств по счетам, открытым в банке. Кредиты включают некоторые ограничительные обязательства в части продажи активов, залога основных средств, общей суммы займов, смены конечных акционеров или бизнеса, неисполнения налоговых и иных обязательств, неблагоприятных судебных решений, банкротства и т.д.

Группа предоставляет банку право безакцептного списания средств со счетов Группы, открытых в банке, в целях погашения кредита.

По состоянию на 31 декабря 2007 года все кредитные линии были полностью использованы.

(f) Amsterdam Trade Bank

Кредиты включают некоторые ограничительные обязательства в части продажи активов, залога основных средств, общей суммы займов, начала значительных судебных процессов, значительной смены руководства или бизнеса, несанкционированного использования кредитных средств, неисполнения налоговых и иных обязательств, банкротства и т.д.

Доступные по договору с банком неиспользованные кредитные линии составили 93 000 долл. США.

Срок погашения долгосрочного кредита – июль 2009 года.

## 19 Акционерный капитал

В обращении находится следующее количество акций:

	Количество обыкновенных акций в обращении	Количество выкупленных собственных акций	Итого акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Находящийся в обращении акционерный капитал
<b>На 1 января 2007 г.</b>	11 529 538	-	<b>22 785</b>	-	<b>22 785</b>
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	11 529 538	-	<b>22 785</b>	-	<b>22 785</b>

В 2007 году были объявлены дивиденды за 2006 год держателям обыкновенных акций в сумме 50,83 рубля за одну обыкновенную акцию (эквивалент 1,967 долл. США на акцию по курсу обмена на дату объявления дивидендов) на общую сумму 22 674 долл. США.

Согласно российскому законодательству, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с требованиями российского законодательства основой распределения является чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2007 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 6 250 млн. рублей (что составляет 244 351 долл. США по среднему курсу обмена за 2007 год), а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли за текущий год, составил 19 272 млн. рублей (что составляет 841 119 долл. США по курсу обмена на конец 2007 года). 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.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 20 Себестоимость реализации

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	<b>2007 г.</b>
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	404 546
Затраты на персонал	120 992
Единый социальный налог	32 157
Коммунальные услуги	90 331
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	50 356
Ремонт и техническое обслуживание	5 037
Затраты на пенсионное обеспечение (Примечание 15)	8 203
Общепроизводственные расходы	5 017
Сторнирование резерва под устаревание запасов	(2 558)
Прочие расходы	26 692
<b>Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства</b>	<b>(20 921)</b>
	<b>719 852</b>

## 21 Общие и административные расходы

	<b>2007 г.</b>
Затраты на персонал	59 814
Единый социальный налог	5 095
Социальные расходы	26 748
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	22 975
Убыток от выбытия основных средств	11 954
Налоги, кроме налога на прибыль	11 740
Страхование	7 141
Материалы	6 887
Расходы на НИОКР	2 880
Командировочные расходы	1 358
Расходы на консультационные услуги	1 262
Ремонт и техническое обслуживание	848
Прочие расходы	19 690
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>178 392</b>

## 22 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	<b>31 декабря 2007 г.</b>
Средневзвешенное количество акций в обращении	11 529 538
<b>Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании</b>	<b>241 640</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долларах США), приходящаяся на акционеров Компании</b>	<b>20.9583</b>

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 23 Налоги на прибыль

	<b>2007 г.</b>
Налог на прибыль – текущий	130 738
Расходы по отложенному налогу на прибыль – возникновение и уменьшение временных разниц	(1 681)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>129 057</b>

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расходов по налогу следующим образом:

	<b>2007 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>369 511</b>
Расчетная сумма налогового начисления по установленной законодательством ставке 24%	88 682
Увеличение налога на прибыль в связи с отличием фактических ставок налога в дочерних компаниях	14 570
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения:	
Социальные расходы и вспомогательные затраты	9 263
Расходы на пенсионное обеспечение	1 969
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14 573
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>129 057</b>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику. Различия между финансовой отчетностью и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается для крупнейших российских дочерних компаний по ставке 24% (1 января 2007 г.: 24%).

	<b>1 января 2007 г.</b>	<b>Отнесено на счет прибылей и убытков</b>	<b>Эффект пересчета валют</b>	<b>31 декабря 2007 г.</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	33 289	(10 531)	1 981	24 739
Кредиторская задолженность	2 363	(1 727)	99	735
Запасы	-	9 029	379	9 408
Прочие временные разницы	422	55	33	510
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Запасы	(2 254)	1 342	(108)	(1 020)
Нереализованная прибыль по запасам	(6 859)	(4 666)	(695)	(12 220)
Дебиторская задолженность	(10 325)	5 222	(532)	(5 635)
Кредиторская задолженность	(3 775)	(405)	(292)	(4 472)
<b>Признанное чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>12 861</b>	<b>(1 681)</b>	<b>865</b>	<b>12 045</b>

Основные отложенные налоговые обязательства, отраженные в настоящем балансе, будут в основном реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
  - **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)
- 

## **24 Условные и договорные обязательства и операционные риски**

### **i Договорные обязательства и поручительства**

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении приобретения и строительства основных средств на сумму 209 945 долл. США (1 января 2007 г.: 32 988 долл. США).

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

### **ii Судебные разбирательства**

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резерва, сформированного в настоящей специальной консолидированной финансовой информации.

### **iii Соблюдение ограничительных обязательств**

Группа имеет определенные ограничительные обязательства, преимущественно связанные с заемными средствами. Невыполнение данных обязательств может иметь отрицательные последствия для Группы, включая увеличение стоимости займов и объявление дефолта. В 2007 году Группа нарушила некоторые ограничительные условия по банковским кредитам, включая условия, по которым Группа обязана поддерживать свою задолженность на определенном уровне. Однако Группа получила отказ от прав требования возврата кредитов от соответствующих банков, которые подтвердили, что не намерены требовать незамедлительного погашения кредитов вследствие указанных нарушений.

### **iv Налогообложение**

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами.

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

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. В прошлом практика арбитражного суда в данной области была противоречива.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## **24 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### **iv Налогообложение (продолжение)**

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

По оценке руководства, прочие возможные обязательства Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, составляют 10 865 долл. США (1 января 2007 г.: 5 847 долл. США) и преимущественно относятся к возможности вычета некоторых расходов для целей расчета налога на прибыль.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена. Соответственно, на 31 декабря 2007 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2006 г.: резерв не начислялся).

### **v Вопросы охраны окружающей среды**

Природоохранное законодательство Российской Федерации находится в процессе становления. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств в рамках законодательства об охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля над соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

### **vi Условия осуществления деятельности**

В процессе своей деятельности Группа в значительной мере подвергается рискам, связанным с экономикой и финансовыми рынками Российской Федерации.

**Российская Федерация.** Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и устойчивый экономический рост. Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической ситуации, которое может оказать влияние на металлургический сектор, и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Компании.

Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, и компании, в настоящее время осуществляющие деятельность в Российской Федерации, сталкиваются с проблемами, вызванными и другими правовыми и налоговыми факторами. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

#### **Недавно возникшая нестабильность на мировых и российском финансовых рынках.**

Продолжающийся мировой кризис ликвидности, начавшийся в середине 2007 года, привел, помимо прочего, к снижению уровня финансирования на рынках капитала, более низким уровням ликвидности в российском банковском секторе и росту ставок по межбанковским кредитам. Неопределенность на глобальном финансовом рынке также привела к неплатежеспособности и необходимости принятия мер по спасению банков в США, Западной Европе и в России. Эти обстоятельства могут повлиять на способность Группы получить новые займы и рефинансировать существующие займы на условиях, аналогичных тем, что применялись к более ранним сделкам. Снижение ликвидности может также повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности. Ухудшение условий ведения деятельности для дебиторов и заемщиков может также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и оценку в части обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство отразило пересмотренные расчетные показатели ожидаемых потоков денежных средств в своих оценках обесценения.



- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 24 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

### vi Условия осуществления деятельности (продолжение)

Неопределенность на глобальных рынках в сочетании с другими факторами национального характера в 2008 году привела к очень высокому уровню нестабильности на российских фондовых рынках, а также к ситуации, когда ставки межбанковского кредитования в несколько раз превышают нормальный уровень.

Руководство не может оценить влияние на финансовое положение Группы какого-либо другого возможного снижения ликвидности финансовых рынков и увеличения нестабильности на валютных рынках и рынках ценных бумаг. Руководство полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

### vii Договора аренды, не подлежащие отмене

Компания арендует склады, офисные помещения, и некоторое оборудование по договорам операционной аренды, не подлежащим отмене. Ниже приведен график минимальных арендных платежей в рамках указанной аренды по состоянию на 31 декабря 2007 г.:

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.</b>
2008 г.	1 002
2009 г.	693
2010 г.	539
2011 г.	435
2012 г.	109
<b>В последующий период</b>	<b>-</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., расходы на аренду, включая некоторые суммы, отнесенные в состав себестоимости реализованных товаров, составили 910 долл. США.

### viii Гарантии

Группа несет обязательство по обеспечению определенного качества товаров, проданных клиентам. Если продукт не соответствует гарантийному обязательству на момент поставки или в последующий период при переработке, Группа обязана отремонтировать или заменить данный продукт. Кроме того, Группа несет обязательство по доставке товаров в установленном порядке, и в случае нарушения Группе может быть начислен ограниченный платеж. В 2007 году и в предшествующие годы такие меры принимались редко и были незначительными. На основании статистических данных о претензиях по гарантиям руководство Группы полагает, что обязательства Группы по таким претензиям являются незначительными. Более того, Группа страхует свои потенциальные обязательства в отношении ущерба воздушным судам, вызванного авиационными продуктами Группы, и соответствующее обязательство, связанное с временным запрещением эксплуатации воздушных судов.

### ix Антидемпинговые претензии

11 сентября 2007 г. Министерство торговли США выпустило окончательные результаты рассмотрения по антидемпинговым пошлинам на поставки магния за период с 4 октября 2004 г. по 31 марта 2006 г. («Период рассмотрения»). В результате рассмотрения был сделан вывод о том, что антидемпинговая маржа Группы должна быть установлена на минимальном уровне. В связи с этим, начиная с сентября 2007 года требование о дополнительных антидемпинговых депозитах, исключено. На основании предварительных результатов рассмотрения за 2004 год компания VSMPO Tirus US должна была приобрести антидемпинговую закладную в размере 2 100 долл. США и вносить дополнительные денежные депозиты, в сумме составившие за Период рассмотрения 3 700 долл. США. На основании окончательных результатов рассмотрения компания VSMPO Tirus US подала заявку на возврат антидемпинговой закладной на сумму 2 100 долл. США и возмещение антидемпингового депозита, оформленного в течение Периода рассмотрения, за вычетом фактической суммы антидемпинговой пошлины в размере 171 долл. США, сумма которой основана на оценочной ставке 0,51%. Так как до получения окончательных результатов рассмотрения было невозможно точно определить фактическую сумму антидемпинговых пошлин, уплатить которую была бы обязана компания VSMPO Tirus US, суммы закладной и денежных депозитов относились в течение Периода рассмотрения на себестоимость продаж. В 2007 году компания VSMPO Tirus US уменьшила себестоимость продаж в размере 5 600 долл. США на сумму оформленных закладных и депозитов за вычетом фактически начисленной антидемпинговой пошлины в размере 171 долл. США, и в результате отразила дебиторскую задолженность в размере 3 500 долл. США.

- **АО «Корпорация «ВСПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## **24 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### **ix Антидемпинговые претензии (продолжение)**

С апреля 2006 года по сентябрь 2007 года также были начислены и отнесены на себестоимость продаж антидемпинговые депозиты по ставке 21,7% на общую сумму 5 700 долл. США. Фактическая стоимость антидемпинговых пошлин за данный период, при наличии таковых, будет основываться на отдельных рассмотрениях Министерства торговли США. Рассмотрение вопросов импорта в период с 1 апреля 2006 г. по 31 марта 2007 г. началось в 2007 году и будет завершено в 2008 году. Рассмотрение по вопросам импорта в период с 1 апреля 2007 г. по 31 марта 2008 г. начнется в течение 2008 года.

В настоящее время руководство не в состоянии предсказать исход данных рассмотрений, соответственно, никакой дебиторской задолженности по потенциально возможным возмещениям не отражено.

### **x Возврат таможенной пошлины**

Компания VSMPO Tirus US участвовала в программе возврата таможенных пошлин, предложенной Таможенной и пограничной службой США (далее – «Таможенная служба США»). По этой программе VSMPO Tirus US подала заявки на возмещение импортных пошлин на импортированные продукты в зачет товаров, проданных и в конечном итоге экспортированных в другие страны либо напрямую, либо через клиентов компании. По причине сложности программы компания VSMPO Tirus US наняла таможенного брокера, имеющего лицензию США, который специализируется на требованиях возврата таможенной пошлины (далее – «Агент»). В обязанности Агента входило административное руководство процессом, который включал сбор и хранение различных форм подтверждающей документации по каждому требованию, а также подготовка и подача заявок на возврат пошлины.

VSMPO Tirus US кредитует себестоимость продаж при получении платежей по заявке. С 2003 по 2007 год включительно компания признала уменьшение себестоимости продаж на общую сумму 2 600 долл. США в связи с возвратом пошлин за вычетом комиссий и других платежей в пользу Агента. В июне 2007 года VSMPO Tirus US получила уведомление от Таможенной службы США о том, что в отношении компании ведется официальное расследование по заявкам, поданным Агентом от лица компании. Расследование касалось предполагаемой невозможности со стороны компании предоставить подтверждающую документацию по поданным заявкам, а также предполагаемого завышения сумм требования по некоторым продуктам. Компания прекратила действие полномочий Агента и полностью сотрудничает с Таможенной службой США, с тем чтобы определить, в какой степени требования могут быть не обеспечены подтверждающей документацией или могут быть недействительны. Также компании известно, что ее бывший Агент подавал заявки от имени ряда ее клиентов, в которых указывалось, что компания как импортер имела право по договоренности на долю сумм, полученных в рамках возврата пошлины. Таможенная служба США также ведет расследование по этим заявкам.

В июле 2007 года компания VSMPO Tirus US наняла нового таможенного брокера с лицензией США, специализирующегося на требованиях возврата таможенных пошлин. Таможенный брокер рассмотрел все заявки, поданные в Таможенную службу США, включая те, что были поданы от имени клиентов, для которых Компания являлась поставщиком, и получила долю в полученной по требованию сумме. На основании рассмотрения заявок брокером компания VSMPO Tirus US начислила в себестоимость продаж 2 700 долл. США. Эта сумма представляет собой текущую наиболее точную оценку вероятных убытков VSMPO Tirus US. Из этой суммы Таможенная служба США запросила платеж в размере 1 600 долл. США, который VSMPO Tirus US осуществила, а 1 100 долл. США были отражены компанией как краткосрочное обязательство, включая 700 долл. США за долю в заявках, поданных клиентами компании, по которым она получила возврат таможенной пошлины. Так как итог расследования Таможенной службы США пока не известен, исходя из имеющихся данных руководство Группы полагает, что риск дополнительных убытков является минимальным, за исключением любых штрафов, который могут быть начислены и оценить которые количественно в данное время невозможно.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 25 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

### Управление финансовыми рисками

В ходе своей деятельности Группа подвергается ряду финансовых рисков: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

#### (а) Рыночный риск

##### (i) Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск убытков в результате негативного изменения различных валютных курсов относительно функциональной валюты Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы, будущим коммерческим операциям в иностранной валюте, включая погашение займов, выраженных в иностранной валюте, и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы путем сопоставления активов и обязательств, выраженных в одной иностранной валюте. В настоящее время Группа не хеджирует валютные риски посредством финансовых инструментов. Компаниям Группы запрещено проводить спекулятивные операции по заимствованию и инвестициям в иностранной валюте.

Политика Группы по привлечению кредитов и займов в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю. Заемные средства преимущественно выражены в долларах США – валюте, в которой заключаются основные экспортные договоры.

В целях получения валютной выручки Группа осуществляет экспортную реализацию. Поскольку Группа экспортирует за пределы РФ существенную часть своей продукции, Группа подвергается валютному риску, возникающему ввиду изменений валютного курса, главным образом, доллара США, так как большая часть экспортных продаж осуществляется в этой валюте.

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату:

На 31 декабря 2007 г.	Доллары США	Евро	Прочая иностранная валюта
<b>Денежные финансовые активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	13 444	212	1 839
Дебиторская задолженность	104 855	77 974	861
Дебиторская задолженность по займам	27 198	-	-
<b>Денежные финансовые обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(4 469)	(4 679)	(1 203)
Кредиторская задолженность по займам и векселя к оплате	(367 521)	-	-
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(226 493)</b>	<b>73 507</b>	<b>1 497</b>

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 25 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

### Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (а) Рыночный риск (продолжение)

#### (i) Валютный риск (продолжение)

На 1 января 2007 г.	Доллары США	Евро	Прочая иностранная валюта
<b>Денежные финансовые активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	11 551	16 173	1 549
Дебиторская задолженность	72 406	48 741	10 785
Дебиторская задолженность по займам	-	-	-
<b>Денежные финансовые обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(25 564)	(6 074)	(8 945)
Кредиторская задолженность по займам и векселя к оплате	(219 745)	-	-
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(161 352)</b>	<b>58 840</b>	<b>3 389</b>

Приведенный выше анализ охватывает только денежные активы и обязательства.

Чувствительность к изменению валютных курсов рассчитывается как совокупность чистых валютных рисков и в основном связана с выраженными в долларах США задолженностью покупателей и заказчиков, дебиторской задолженностью по займам, денежными средствами и их эквивалентами, кредитами и займами и кредиторской задолженностью.

	2007 г.
<b>Влияние на прибыль после налогообложения и капитал:</b>	
Укрепления доллара США на 20%	(45 299)
Ослабления доллара США на 20%	45 299
Укрепления евро на 20%	14 701
Ослабления евро на 20%	(14 701)

Так как у Группы отсутствуют какие-либо долевые ценные бумаги и другие финансовые инструменты, выраженные в иностранной валюте и переоцениваемые через счета капитала, влияние изменения обменного курса на капитал было бы таким же, как на прибыль после налогообложения.

#### (ii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Колебание процентных ставок может привести к изменению процентов к получению и к уплате.

Цель Группы при управлении риском изменения процентной ставки состоит в том, чтобы защитить чистые результаты в отношении процентов. Управление процентным риском осуществляет финансово-казначейский отдел Группы.

Отдел отслеживает данные об изменении рыночных процентных ставок и анализирует позиции Группы в отношении процентных кредитов и займов согласно схеме управления процентным риском. Мониторинг ведется с учетом текущих условий рефинансирования, возобновления существующих позиций и альтернативных источников финансирования. Группа не хеджирует проценты, так как большинство ее кредитов и займов являются краткосрочными и Группа работает с ведущими банками, которые могут предоставлять кредиты под более низкие процентные ставки.

Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными займами различного характера. Займы, выданные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска для денежных потоков Группы. По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 1 января 2007 г. займы, выданные под плавающие процентные ставки, составляли 268 390 долл. США и 194 224 долл. США соответственно (Примечание 18).

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
  - **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)
- 

## **25 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)**

### **Управление финансовыми рисками (продолжение)**

#### **(a) Рыночный риск (продолжение)**

##### **(ii) Процентный риск (продолжение)**

Если бы на 31 декабря 2007 г. процентные ставки были на 5% выше, притом что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 1 120 долл. США меньше, в основном, в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Влияние изменения обменного курса за год на капитал составило бы ту же величину, что и для прибыли после налогообложения.

#### **(b) Кредитный риск**

Управление кредитным риском направлено на предотвращение утраты ликвидных активов, размещенных на депозит или инвестированных в финансовые институты, или уменьшение стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по займам и исключая инвестиции в долевые инструменты. У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Мониторинг кредитного риска и контроль над ним осуществляет казначейский отдел Группы.

Кредитное качество клиентов и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Работу с новыми клиентами и клиентами, не отвечающими критерию кредитоспособности, Группа ведет исключительно по предоплате. Стандартные условия поставки товаров могут быть изменены при условии положительной истории отношении с данным заказчиком.

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов (Примечание 9). Анализ кредитного качества денежных средств Группы и их эквивалентов см. в Примечании 8.

#### **(c) Риск ликвидности**

Подход Группы к управлению риском ликвидности включает поддержание достаточной суммы резервов, которые могут быть быстро конвертированы в денежные средства, чтобы в любое время обеспечить соответствие критерию ликвидности.

Казначейский отдел Группы проводит планирование ликвидности и информирует руководство на еженедельной основе. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий.

Группа контролирует соблюдение требований к минимальному размеру остатков денежных средств для краткосрочных платежей. Такие остатки денежных средств включают текущие остатки на банковских счетах и депозиты в банках. Политика Группы в отношении финансирования оборотного капитала направлена на максимальное использование потоков денежных средств от операционной деятельности Группы, включая получение краткосрочных банковских кредитов, займов и другие внешние источники финансирования для поддержания достаточного уровня ликвидности.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 25 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

### Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (с) Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока.

	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>						
Срочные кредиты и займы	86 081	330 700	173 497	-	-	<b>590 278</b>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	48 128	-	-	-	-	<b>48 128</b>
<b>Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>134 209</b>	<b>330 700</b>	<b>173 497</b>	-	-	<b>638 406</b>
<b>На 1 января 2007 г.</b>						
Срочные кредиты и займы	28 024	133 926	58 219	37 934	-	<b>258 103</b>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	66 122	-	-	-	-	<b>66 122</b>
<b>Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>94 146</b>	<b>133 926</b>	<b>58 219</b>	<b>37 934</b>	-	<b>324 225</b>

\* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 1 января 2007 г. соответственно.

Неиспользованные кредитные линии на 31 декабря 2007 г. составляли 104 942 долл. США.

#### Управление риском недостаточности капитала

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

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы обязательств на общую сумму капитала под управлением. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном бухгалтерском балансе согласно МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как отражение стоимости капитала в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2007 году стратегия Группы состояла в том, чтобы поддерживать соотношение собственных и заемных средств на уровне ниже 1:1,5 (так, чтобы сумма обязательств составляла менее 40% от общей суммы капитала).

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
- **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)

## 25 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

### Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2007 г. и 1 января 2007 г. представлены в таблице:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Краткосрочные обязательства	564 149	353 579
Долгосрочные обязательства	217 001	113 382
<b>Итого обязательства</b>	<b>781 150</b>	<b>466 961</b>
<b>Собственные средства акционеров</b>	<b>1 180 635</b>	<b>888 640</b>
<b>Соотношение собственных и заемных средств</b>	<b>1:1,511</b>	<b>1 1,903</b>

Управление капиталом Группы включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с кредитами и займами Группы (Примечание 18) и установленных законодательством Российской Федерации.

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Денежные средства и их эквиваленты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

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

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2007 и 2006 гг. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

- **АО «Корпорация «ВСМПО-АВИСМА»**
  - **Примечания к специальной консолидированной финансовой информации – 31 декабря 2007 г.**  
(в тысячах долларов США)
- 

## **27 Реструктурированные налоговые обязательства**

До 1 января 2002 г. налоговые органы выдали Компании разрешение на реструктуризацию ее налоговых обязательств за 10 лет (включая штрафы и пени). Это налоговое обязательство должно быть погашено в рассрочку равными ежеквартальными платежами к 31 декабря 2011 г. Право Компании на реструктуризацию зависит от своевременной выплаты текущих и реструктурированных налогов (включая проценты). Если налоговое обязательство будет погашено досрочно, Компания получит право на частичное или полное освобождение от соответствующих штрафов и пеней. В 2006 году Компания полностью погасила первоначальное обязательство по налогу на прибыль и обратилось в налоговые органы с заявлением на полное освобождение от соответствующих штрафов и пеней.

Компания получила такое право в июне 2007 года, поэтому она восстановила соответствующее обязательство по штрафам и пеням в отношении налога на прибыль по состоянию на 1 января 2007 г.

## **28 События после отчетной даты**

### ***Дивиденды, объявленные Компанией***

В июне 2008 года ежегодное общее собрание акционеров объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. в сумме 53,92 руб. за акцию на общую сумму 26 502 долл. США.

### ***Страхование авиационных продуктов и обязательства, связанного с временным запрещением эксплуатации воздушных судов***

В августе 2008 года Группа возобновила договор о страховании авиационных продуктов и обязательства, связанного с временным запрещением эксплуатации воздушных судов, сроком на один год и увеличила страховое покрытие до 500 млн. долл. США (ограниченное по причине обязательства, связанного с временным запрещением полетов, до 125 млн. долл. США). Эта страховка поддерживает продажи титановой продукции крупнейшим мировым авиапроизводителям.

### ***Банковские кредиты и облигации***

В период после 31 декабря 2007 г. Группа получила дополнительные банковские кредиты в размере 1 249 619 долл. США и погасила текущие банковские кредиты в размере 902 252 долл. США.