

**JSC CHELYABINSK ZINC PLANT
AND ITS SUBSIDIARIES**

**International Financial Reporting Standards
Consolidated Condensed Interim Financial
Information (Unaudited)**

30 June 2010

CONTENTS

REVIEW REPORT

CONSOLIDATED CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

Consolidated Condensed Interim Statement of Financial Position	1
Consolidated Condensed Interim Statement of Income.....	2
Consolidated Condensed Interim Statement of Comprehensive Income.....	3
Consolidated Condensed Interim Statement of Cash Flows.....	4
Consolidated Condensed Interim Statement of Changes in Equity	5

Notes to the Consolidated Condensed Interim Financial Information

1	JSC Chelyabinsk Zinc Plant and its Operations	6
2	Operating Environment of the Group.....	6
3	Summary of Significant Accounting Policies.....	6
4	Segment Information	8
5	Balances and Transactions with Related Parties	10
6	Property, Plant and Equipment.....	12
7	Analysis of Revenue by Category	13
8	Cost of Sales (excluding impairment of property, plant and equipment)	13
9	Distribution, General and Administrative Expenses.....	14
10	Income Taxes.....	14
11	Earnings/(Loss) per Share.....	14
12	Contingencies, Commitments and Operational Risks.....	14
13	Seasonality.....	15

REPORT ON REVIEW OF THE CONSOLIDATED CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

To the Shareholders and Board of Directors of JSC Chelyabinsk Zinc Plant:

Introduction

We have reviewed the accompanying consolidated condensed interim statement of financial position of Joint Stock Company Chelyabinsk Zinc Plant (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") as of 30 June 2010 and the related consolidated condensed interim statements of income, comprehensive income, cash flows and changes in equity for the six-month period then ended. Management is responsible for the preparation and presentation of this consolidated condensed interim financial information in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this consolidated condensed interim financial information based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion on the accompanying consolidated condensed interim financial information.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying consolidated condensed interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting".

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

4 October 2010
Moscow, Russian Federation

JSC CHELYABINSK ZINC PLANT

Consolidated Condensed Interim Statement of Financial Position (unaudited)



In thousands of Russian Roubles

Note

30 June 2010

31 December 2009

ASSETS

Non-current assets

Property, plant and equipment	6	4,950,285	4,969,105
Advances for capital construction		74,848	69,126
Other intangible assets		48,224	45,272
Non-current assets held for sale		45,000	90,637
Other non-current assets		1,249	1,019

Total non-current assets 5,119,606 5,175,159

Current assets

Inventories		1,532,909	1,588,084
Trade and other receivables		1,527,232	1,563,046
Income tax prepayments		36,076	-
Loans receivable		2,248	17,446
Short-term financial assets		-	9,486
Bank deposits		96,793	-
Restricted cash		3,135	4,226
Cash and cash equivalents		826,229	470,437

Total current assets 4,024,622 3,652,725

TOTAL ASSETS 9,144,228 8,827,884

EQUITY

Share capital		127,635	127,635
Share premium		1,375,231	1,375,231
Legal reserve		3,011	3,011
Hedging reserve		-	(51,780)
Cumulative currency translation reserve		(101,085)	(183,276)
Retained earnings		6,763,423	6,084,988

TOTAL EQUITY 8,168,215 7,355,809

LIABILITIES

Non-current liabilities

Finance lease liabilities		42,852	50,993
Provision for asset retirement obligations		74,483	72,377
Deferred income tax liability		264,339	282,434
Other non-current liabilities		35,021	34,152

Total non-current liabilities 416,695 439,956

Current liabilities

Finance lease liabilities		18,924	16,853
Short-term financial liabilities		6,385	5,002
Accounts payable, accrued expenses and advances from customers		409,560	852,895
Income tax payable		19,188	37,857
Other taxes payable		105,261	119,512

Total current liabilities 559,318 1,032,119

TOTAL LIABILITIES 976,013 1,472,075

TOTAL LIABILITIES AND EQUITY 9,144,228 8,827,884

Approved for issue and signed on behalf of the Board of Directors on 4 October 2010.

A.M. Panshin
General Director

S.B. Kondakov
Chief Accountant

Consolidated Condensed Interim Statement of Income (unaudited)

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Revenue	7	5,615,427	3,541,628
Cost of sales (excluding impairment of property, plant and equipment)	8	(4,013,919)	(2,933,346)
Impairment of property, plant and equipment		(12,547)	-
Gross profit		1,588,961	608,282
Distribution costs	9	(228,210)	(158,464)
General and administrative expenses	9	(275,616)	(296,023)
Impairment of assets held for sale		(45,637)	-
Taxes other than income tax		(53,461)	(52,872)
Other operating income and expenses, net		(53,002)	(19,545)
Exploration and evaluation costs		(3,216)	(58,143)
Operating profit		929,819	23,235
Finance income		7,327	12,100
Finance costs		(25,830)	(88,078)
Foreign exchange gain		53,151	555,812
Foreign exchange loss		(89,528)	(629,797)
Profit/(loss) before income tax		874,939	(126,728)
Income tax expense	10	(196,504)	(8,860)
Profit/(loss) for the period		678,435	(135,588)
Profit/(loss) is attributable to:			
Shareholders of the Company		678,435	(135,588)
Profit/(loss) for the period		678,435	(135,588)
Earning/(loss) per share – basic and diluted (in RUB)		12.5	(2.5)

Consolidated Condensed Interim Statement of Comprehensive Income (unaudited)

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Profit/(loss) for the period	678,435	(135,588)
Other comprehensive income/(loss) after tax		
Effect of translation to presentation currency	82,191	(192,045)
Cash flow hedges, net of tax	51,780	(85,549)
Total comprehensive income/(loss) for the period after tax	812,406	(413,182)
Total comprehensive income/(loss) after tax attributable to:		
Shareholders of the Company	812,406	(413,182)

Consolidated Condensed Interim Statement of Cash Flows (unaudited)

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Cash flows from operating activities			
Profit/(loss) before income tax		874,939	(126,728)
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	8, 9	422,137	461,707
Net loss on disposal of property, plant and equipment		21,858	15,740
Impairment/(Reversal of impairment) of trade and other receivables		13,988	(176)
Reversal of inventory write down to net realisable value	8	(3,209)	(381,240)
Finance costs, net		18,503	75,978
Precious metals revaluation		(25,421)	(50,624)
Foreign exchange loss, net		9,690	105,504
Impairment of property, plant and equipment		12,547	-
Impairment of assets held for sale		45,637	-
Write-off of exploration and evaluation costs		3,216	58,143
Scrap metal from liquidation of property, plant and equipment		(54,839)	-
Other non-monetary items		12,507	91,246
Operating cash flows before changes in working capital		1,351,553	249,550
Decrease in trade and other receivables		85,726	254,160
Decrease/(increase) in broker margin account		7,596	(86,660)
Decrease in inventory		151,146	746,668
Decrease in trade and other payables		(473,277)	(323,543)
(Decrease)/increase in taxes payable		(4,877)	4,267
(Increase)/decrease in bank deposits		(96,793)	208,210
Decrease in restricted cash balance		1,091	15,004
Cash generated from operations		1,022,165	1,067,656
Interest paid		(1,939)	(74,516)
Income taxes (paid)/refunded		(284,955)	107,082
Net cash generated from operating activities		735,271	1,100,222
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(412,282)	(151,594)
Forward contracts not accounted as hedge		15,872	(30,015)
Purchase of exploration and evaluation assets		(2,045)	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment		2,095	7,276
Loans issued		(493)	(33,541)
Proceeds from repayment of loans		2,043	1,677
Interest income received		4,338	9,644
Net cash used in investing activities		(390,472)	(196,553)
Cash flows from financing activities			
Repayment of borrowings		-	(270,736)
Finance lease payments		(11,277)	(26,534)
Net cash used in financing activities		(11,277)	(297,270)
Effect of currency translation and exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		22,270	50,772
Net increase in cash and cash equivalents		355,792	657,171
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		470,437	590,299
Cash and cash equivalents at the end of the period		826,229	1,247,470

<i>In thousands of Russian roubles</i>	Share capital	Share premium	Legal reserve	Hedging reserve	Cumulative currency translation reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2009	127,635	1,375,231	3,011	92,076	72,770	5,442,379	7,113,102
Total comprehensive loss for the period after tax	-	-	-	(85,549)	(192,045)	(135,588)	(413,182)
Balance at 30 June 2009	127,635	1,375,231	3,011	6,527	(119,275)	5,306,791	6,699,920
Balance at 1 January 2010	127,635	1,375,231	3,011	(51,780)	(183,276)	6,084,988	7,355,809
Total comprehensive income for the period after tax	-	-	-	51,780	82,191	678,435	812,406
Balance at 30 June 2010	127,635	1,375,231	3,011	-	(101,085)	6,763,423	8,168,215

1 JSC Chelyabinsk Zinc Plant and its Operations

This consolidated condensed interim financial information has been prepared in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting", for the six months ended 30 June 2010 for JSC Chelyabinsk Zinc Plant (the "Company") and its subsidiaries (together referred to as the "Group").

The Company was incorporated in May 1993 and is domiciled in the Russian Federation. The Company is an open joint stock company and was set up in accordance with Russian legislation.

As of 30 June 2010 and 31 December 2009, the Group's immediate and ultimate parent was NF Holdings BV, incorporated in the Netherlands, which owns 58% of the Company's shares. In September 2009, 100% of the shares of NF Holdings BV were acquired by a new group of shareholders, none of whom controls individually or jointly NF Holding BV.

The Company is listed on the Russian Trading System (RTS), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) and the London Stock Exchange (LSE).

Principal activities. The Group's principal business activity is the extraction and integrated processing of ore with the purpose of producing zinc and lead concentrates, production and distribution of zinc, zinc alloys and by-products. The Group's manufacturing facilities are based in Chelyabinsk (the Russian Federation), Akzhal (the Republic of Kazakhstan) and Cannock (the United Kingdom). There are a number of subsidiaries in the Group. The Group companies were set up under the legislation of the Russian Federation, the Republic of Kazakhstan, Switzerland and the United Kingdom. As of 30 June 2010 the Group employed approximately 3,282 employees (31 December 2009: 3,046).

Legal address and place of business. The Company's registered address is: Russian Federation, 454008, Chelyabinsk, Sverdlovsky trakt 24.

2 Operating Environment of the Group

Russian Federation and Republic of Kazakhstan

Whilst there have been improvements in economic trends in the Russian Federation and the Republic of Kazakhstan, these countries continue to display certain characteristics of an emerging market. These characteristics include, but are not limited to, the existence of a currency that is in practice not freely convertible outside the primary country and relatively high inflation.

The tax, currency and customs legislation within the Russian Federation and the Republic of Kazakhstan is subject to varying interpretations and frequent changes, and other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities currently operating in the Russian Federation and the Republic of Kazakhstan.

The future economic direction of the Russian Federation and the Republic of Kazakhstan is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the respective Governments, together with tax, legal, regulatory, and political developments.

Zinc commodity price

The results of operations for the Group are highly dependent on the price of zinc. The spot price of zinc quoted on the London Metal Exchange has increased from USD 1,120 per tonne at 31 December 2008 to USD 2,570 per tonne at 31 December 2009. Since 1 January 2010 the zinc price has fallen to USD 1,730 per tonne at 30 June 2010 and subsequently recovered to USD 2,176 per tonne at 30 September 2010.

Management is unable to predict all developments which could have an impact on the metal industry and the wider economy and consequently what effect, if any, they could have on the future financial position of the Group. It believes it is taking all necessary measures to support the sustainability and growth of the Group's business in the current circumstances.

3 Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation

This consolidated condensed interim financial information for the six months ended 30 June 2010 has been prepared in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting" ("IAS") under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial instruments categorised as at fair value through profit or loss, and should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Except as described below, the same accounting policies and methods of computation were followed by the Group in the preparation of this consolidated condensed interim financial information as compared with the annual consolidated financial statements for year ended 31 December 2009.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Basis of preparation (continued)

Interim period tax measurement. Interim period income tax expense is accrued using the tax rate that would be applicable to expected total annual earnings, that is, the estimated weighted average annual effective income tax rate applied to the pre-tax income of the interim period.

Certain new standards, interpretations and amendments to the existing standards, as disclosed in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009, became effective for the Group from 1 January 2010:

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 requires an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously “minority interests”) even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent’s ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary is measured at its fair value. The amendment did not have a material effect on the Group’s consolidated condensed interim financial information.

IFRS 3, Business Combinations (revised in January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 allows entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree’s identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The amendment did not have an effect on this Group’s consolidated condensed interim financial information.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in April 2009; amendments to IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 and IFRIC 16 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; amendments to IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 and IAS 39 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: clarification that contributions of businesses in common control transactions and formation of joint ventures are not within the scope of IFRS 2; clarification of disclosure requirements set by IFRS 5 and other standards for non-current assets (or disposal groups) classified as held for sale or discontinued operations; requiring to report a measure of total assets and liabilities for each reportable segment under IFRS 8 only if such amounts are regularly provided to the chief operating decision maker; amending IAS 1 to allow classification of certain liabilities settled by entity’s own equity instruments as non-current; changing IAS 7 such that only expenditures that result in a recognised asset are eligible for classification as investing activities; allowing classification of certain long-term land leases as finance leases under IAS 17 even without transfer of ownership of the land at the end of the lease; providing additional guidance in IAS 18 for determining whether an entity acts as a principal or an agent; clarification in IAS 36 that a cash generating unit shall not be larger than an operating segment before aggregation; supplementing IAS 38 regarding measurement of fair value of intangible assets acquired in a business combination; amending IAS 39 (i) to include in its scope option contracts that could result in business combinations, (ii) to clarify the period of reclassifying gains or losses on cash flow hedging instruments from equity to profit or loss and (iii) to state that a prepayment option is closely related to the host contract if upon exercise the borrower reimburses economic loss of the lender; amending IFRIC 9 to state that embedded derivatives in contracts acquired in common control transactions and formation of joint ventures are not within its scope; and removing the restriction in IFRIC 16 that hedging instruments may not be held by the foreign operation that itself is being hedged. The improvements did not have a material effect on the Group’s consolidated condensed interim financial information.

Eligible Hedged Items – Amendment to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective with retrospective application for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows is eligible for designation should be applied in particular situations. The amendment did not have a material effect on the Group’s consolidated condensed interim financial information.

Other new standards and interpretations. The following new standards, new interpretations and amendments to standards and interpretations have been issued but are not effective for the financial year beginning 1 January 2010 and have not been early adopted:

- **IAS 24, Related Party Disclosures** (amended in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011);

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

- **IFRS 9, Financial Instruments** (issued in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, with earlier application permitted);
- **Improvements to International Financial Reporting Standards** (issued in May 2010 and effective for the Group from 1 January 2011);
- **IFRIC 19, Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments** (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010);
- **Prepayments of a Minimum Funding Requirement – Amendment to IFRIC 14** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011).

The Group is currently assessing the impact of these new standards, new interpretations and amendments to standards and interpretations on its consolidated financial statements.

Foreign currency translation

The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The Company's functional currency and the Group's presentation currency is the national currency of the Russian Federation, Russian Roubles ("RUB"). The functional currency of Nova Zinc LLP is the Kazakhstani Tenge ("KZT"), and the functional currency of Brock Metal Ltd is the pound sterling ("GBP").

At 30 June 2010 the official exchange rates established by the Central Bank of Russia ("CBR") were: USD 1 = RUB 31.1954 (31 December 2009: USD 1 = RUB 30.2442), EUR 1 = RUB 38.1863 (31 December 2009: EUR 1 = RUB 43.3883) and GBP 1 = RUB 47.0333 (31 December 2009: GBP 1 = RUB 48.0429).

The official rates of exchange established by the Kazakhstan Stock Exchange ("KASE") at 30 June 2010 were: RUB 1 = KZT 4.72 (31 December 2009: RUB 1 = KZT 4.92), USD 1 = KZT 147.46 (31 December 2009: USD 1 = KZT 148.36) and EUR 1 = KZT 179.81 (31 December 2009: EUR 1 = KZT 212.84).

At 30 June 2010 the market exchange rates were: GBP 1 = USD 1.50 (31 December 2009: GBP 1 = USD 1.62) and GBP 1 = EUR 1.22 (31 December 2009: GBP 1 = EUR 1.13).

4 Segment Information

The Group is organized as a vertically integrated company and has three reportable operating segments:

- Mining segment – it is represented by Nova Zinc LLP, an operator of lead zinc mine "Akzhal" in the Republic of Kazakhstan, which produces zinc and lead concentrate.
- Smelting segment – it is represented by JSC Chelyabinsk Zinc Plant, which produces Special High Grade zinc of 99.995% metal purity and zinc-based alloys.
- Alloying segment – it is represented by The Brock Metal Company Limited, a British producer of die-cast zinc alloys.

The board of directors assesses performance and allocates resources based on financial information for these segments, which includes earnings before interest, tax, depreciation and amortization, adjusted for impairment, foreign exchange differences on borrowings and interest (segment EBITDA) as a key measure of profitability.

In prior year assets and liabilities information on the reportable operating segments provided to the board of directors was limited to accounts receivable and payable balances for all segments and to finished goods balance for the Smelting segment only.

Starting 1 January 2010 certain changes have been made by the Group to the presentation of the Smelting segment information, specifically:

- revenue includes sale of other products;
- assets include income and other taxes prepayments, settlements with employees and other receivables;
- liabilities include settlements with employees, income and other taxes payable, other payables and accrued charges;
- inventory includes raw materials.

Where necessary, corresponding figures have been adjusted.

The financial information reported on operating segments is based on management accounts which are derived from accounts prepared in accordance with national standards of accounting applied in the country of residence of a corresponding segment. There are differences in the reported amounts and the amounts presented in this consolidated condensed interim financial information due to the differences in accounting policies.

4 Segment Information (continued)

The segment revenue and EBITDA provided to the board of directors for the six months ended 30 June 2010 and 30 June 2009, respectively, were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Mining	Smelting	Alloying	Total
Six months ended 30 June 2010				
Total segment revenue	711,535	4,489,853	1,043,193	6,244,581
Intersegment revenue	571,243	74,521	-	645,764
Revenue from external customers	140,292	4,415,332	1,043,193	5,598,817
Segment EBITDA	182,559	1,081,284	23,455	1,287,298
Six months ended 30 June 2009				
Total segment revenue	408,300	2,771,215	556,155	3,735,670
Intersegment revenue	232,466	77,131	-	309,597
Revenue from external customers	175,834	2,694,084	556,155	3,426,073
Segment EBITDA	225,279	144,777	2,327	372,383

The following tables show a reconciliation of revenue and EBITDA used by management for decision-making and profit or loss before tax per the consolidated condensed interim financial information prepared in accordance with IFRS:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Revenue from external customers of reportable segments	5,598,817	3,426,073
Adjustments relating to hedge accounting	(67,414)	113,750
Timing differences	(4,787)	(17,386)
Other income	55,947	9,748
Other business activities not reviewed by the board of directors	32,864	9,443
Revenue based on IFRS financial information	5,615,427	3,541,628

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Segment EBITDA	1,287,298	372,383
<i>Accounting policy differences:</i>		
Inventory adjustments (i)	(22,267)	224,885
Hedging (ii)	(67,414)	138,976
Timing differences (iii)	(31,258)	58,287
Capitalization/(write-down) of expenses (iv)	120,544	(4,243)
Elimination of intersegment operations	18,851	(67,918)
Employee benefits (v)	(13,781)	(57,975)
Mineral extraction tax	26,289	26,807
Other reconciling items	58,409	(68,035)
<i>Items excluded from segment EBITDA:</i>		
Depreciation and amortization	(422,137)	(461,707)
Impairment of property, plant and equipment	(12,547)	-
Impairment of assets held for sale	(45,637)	-
Exploration and evaluation costs	(3,216)	(57,671)
Foreign exchange loss on borrowings, net	-	(154,929)
Interest income	7,327	12,100
Interest expense	(25,522)	(87,688)
Profit/(Loss) before tax based on IFRS financial information	874,939	(126,728)

The reconciling items are attributable to the following:

- (i) Inventory adjustments consist of provisions for slow-moving goods and materials, overhead absorption and other adjustments required to cost inventory in accordance with IFRS;
- (ii) Hedging: under IFRS, the Group used hedge accounting. In the management accounts gains and losses on derivative financial instruments are recognised when realised;
- (iii) Timing differences are both revenue and purchase transactions which are recognised in different accounting periods in IFRS as compared to the management accounts;
- (iv) Capitalisation of expenses: certain costs and expenses in the management accounts which, because they extend the remaining useful life of an asset, are required to be capitalised under IFRS;
- (v) Employee benefits include directors' and key management's compensation which is recognised in different accounting periods in IFRS financial statements as compared to the management accounts, accrual of unused vacation and pension plan benefits in accordance with IFRS.

4 Segment Information (continued)

Segments' assets and liabilities

Total segments' assets and liabilities were as follows:

<i>In thousand of Russian Roubles</i>	Mining	Smelting	Alloying	Total
As of 30 June 2010:				
Inventories	-	871,000	-	871,000
Accounts receivable	112,000	1,115,000	434,000	1,661,000
Total segments' assets	112,000	1,986,000	434,000	2,532,000
Accounts payable	21,000	957,000	36,000	1,014,000
Total segments' liabilities	21,000	957,000	36,000	1,014,000
As of 31 December 2009:				
Inventories	-	896,782	-	896,782
Accounts receivable	114,928	1,094,000	314,540	1,523,468
Total segments' assets	114,928	1,990,782	314,540	2,420,250
Accounts payable	12,098	1,233,000	21,171	1,266,269
Total segments' liabilities	12,098	1,233,000	21,171	1,266,269

Reportable segments' assets are reconciled to consolidated inventory, trade and other receivable balances and income tax prepayments in this consolidated condensed interim financial information as follows:

<i>In thousands of Russian roubles</i>	30 June 2010	31 December 2009
Total segments' assets	2,532,000	2,420,250
Other inventories of Smelting segment	412,853	455,964
Inventories of Mining and Alloying segments	173,401	111,586
Other receivables of Mining and Alloying segments	103,545	52,113
Netting of accounts receivable and accounts payable	(111,843)	(8,114)
Inventory adjustments	33,560	59,356
Timing differences	(89,605)	59,453
Other business activities not reviewed by the board of directors	11,804	9,316
Other reconciling items	30,502	(8,794)
Total inventories, trade and other receivables and income tax prepayments based on IFRS financial information	3,096,217	3,151,130

Reportable segments' liabilities are reconciled to consolidated total current liabilities in this consolidated condensed interim financial information as follows:

<i>In thousands of Russian roubles</i>	30 June 2010	31 December 2009
Total segments' liabilities	1,014,000	1,266,269
Intersegment eliminations	(431,944)	(497,047)
Settlements with employees, taxes payable, other payables and accrued charges of Mining and Alloying segments	81,552	122,341
Timing differences	(55,692)	86,577
Netting of accounts receivable and accounts payable	(111,843)	(8,114)
Other business activities not reviewed by the board of directors	32,093	36,418
Other reconciling items	31,152	25,675
Total current liabilities based on IFRS financial information	559,318	1,032,119

5 Balances and Transactions with Related Parties

According to IAS 24 (revised 2003) Related Party Disclosures, parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is paid to the substance of the relationship, not merely the legal form.

5 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

The Group has entered into significant transactions during the six months ended 30 June 2010 and 2009 and had significant balances outstanding as of 30 June 2010 and 31 December 2009 with related parties. Those related parties consisted of entities under the control of indirect shareholders of the Group with significant influence. The details of those transactions and outstanding balances are disclosed below. Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties.

(i) Balance sheet data

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	30 June 2010	31 December 2009
Assets		
Accounts receivable	311,878	79,435
Advances issued	17,185	584
Loans granted to key management personnel	1,504	3,173
Total assets	330,567	83,192
Liabilities		
Accounts payable	(16,265)	(407,075)
Total liabilities	(16,265)	(407,075)

(ii) Income statement data

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Revenue			
Zinc-tolling		984,652	-
Sales of goods	7	343,818	20,678
Total revenue		1,328,470	20,678
Purchases			
Purchases of inventory		(419,604)	(17,122)
Total purchases		(419,604)	(17,122)
Operating expenses			
Other expenses		(32,406)	(20,573)
Information services		-	(719)
Total operating expenses		(32,406)	(21,292)
Finance income/(costs)			
Interest on loan issued		66	508
Other finance (costs)/income		(68)	20
Total finance (costs)/income		(2)	528

During the six months ended 30 June 2010 the Group supplied 1,216 tonnes of zinc sulphate (six months ended 30 June 2009: nil) and 322 tonnes of copper-bearing cake (six months ended 30 June 2009: nil) to related parties.

During the reporting period the Group processed zinc from tolling zinc concentrate provide by related parties. The respective revenue for the six months ended 30 June 2010 amounted to RUB 985 million (six months ended 30 June 2009: nil).

During the six months ended 30 June 2010 the Group purchased 22,447 tonnes of zinc concentrate from related parties for a total amount of RUB 396 million (six months ended 30 June 2009: nil).

(iii) Directors' and key management's compensation

Total directors and key managements' compensation is represented by contractual salary and discretionary bonus. It is recorded in general and administrative expenses in the statement of income in the amount of RUB 29.9 million and RUB 66.8 million for the six months ended 30 June 2010 and 2009, respectively. There were 27 members of the directors and key management group for the six months ended 30 June 2010 (six months ended 30 June 2009: 29 members).

6 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment and related accumulated depreciation consist of the following:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Land	Buildings and infrastructure	Plant, machinery and equipment	Other	Mineral resources	Construction-in-progress	Total
Cost as of 1 January 2009	45,419	2,945,175	4,593,234	833,245	3,300,251	648,406	12,365,730
Accumulated depreciation	-	(880,119)	(2,428,551)	(357,634)	(894,059)	-	(4,560,363)
Impairment	-	-	-	-	(2,116,028)	-	(2,116,028)
Carrying value as of 1 January 2009	45,419	2,065,056	2,164,683	475,611	290,164	648,406	5,689,339
Additions/Transfers	-	6,469	58,199	5,494	8,331	74,695	153,188
Disposals	-	-	(9,643)	(11,171)	-	(2,012)	(22,826)
Depreciation charge	-	(98,045)	(293,236)	(49,918)	(16,847)	-	(458,046)
Translation to presentation currency	-	(45,859)	(36,590)	(29,355)	(41,073)	(24,653)	(177,530)
Carrying value as of 30 June 2009	45,419	1,927,621	1,883,413	390,661	240,575	696,436	5,184,125
Cost as of 1 January 2010	45,419	2,958,600	4,565,569	768,455	2,786,157	700,118	11,824,318
Accumulated depreciation	-	(1,039,947)	(2,765,845)	(424,560)	(781,083)	-	(5,011,435)
Impairment	-	-	-	-	(1,773,968)	(69,810)	(1,843,778)
Carrying value as of 1 January 2010	45,419	1,918,653	1,799,724	343,895	231,106	630,308	4,969,105
Additions/Transfers	-	12,238	229,969	64,840	(3,172)	103,757	407,632
Impairment charge to profit and loss	-	-	-	-	-	(12,547)	(12,547)
Disposals	-	(9,243)	(5,057)	(11,774)	-	(2,837)	(28,911)
Depreciation charge	-	(87,098)	(259,289)	(54,536)	(18,434)	-	(419,357)
Translation to presentation currency	-	9,676	7,720	5,927	7,922	3,118	34,363
Carrying value as of 30 June 2010	45,419	1,844,226	1,773,067	348,352	217,422	721,799	4,950,285
Cost as of 30 June 2010	45,419	2,960,630	4,741,714	819,420	2,887,740	804,156	12,259,079
Accumulated depreciation	-	(1,116,404)	(2,968,647)	(471,068)	(829,579)	-	(5,385,698)
Impairment	-	-	-	-	(1,840,739)	(82,357)	(1,923,096)
Carrying value as of 30 June 2010	45,419	1,844,226	1,773,067	348,352	217,422	721,799	4,950,285

6 Property, Plant and Equipment (continued)

As of 30 June 2010 carrying value of property, plant and equipment used under finance lease arrangements was RUB 67.9 million (31 December 2009: RUB 82.8 million).

As of 30 June 2010, Moscow regional center “VTB bank Northern-West” had a right of pledge to the Group’s equipment used under finance leases with a carrying value of RUB 44 million (31 December 2009: RUB 49.7 million).

7 Analysis of Revenue by Category

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Zinc and zinc alloys – third parties		3,649,185	2,893,670
Zinc and zinc alloys – related parties	5	-	20,452
Lead concentrate – third parties		209,328	181,322
Zinc tolling – third parties		-	3,433
Zinc tolling – related parties		984,652	-
Other – transactions with third parties		428,444	442,525
Other – transactions with related parties	5	343,818	226
Total revenue		5,615,427	3,541,628

Other sales were generated from by-products of zinc production including indium, cadmium, sulphuric acid and other products.

8 Cost of Sales (excluding impairment of property, plant and equipment)

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Raw materials and consumables used in production	2,123,346	1,519,960
Utilities and fuel	855,673	598,074
Production overheads	44,479	37,901
Mineral extraction tax	40,939	49,483
Repairs and maintenance	287,089	185,209
Depreciation and amortization	378,811	413,876
Staff cost	307,956	270,659
Change in work-in-progress	47,679	84,037
Change in finished goods	(106,039)	(25,000)
Inventory provision	(3,209)	(381,240)
Abnormal fixed production overheads	-	44,940
Precious metals revaluation	(25,421)	(50,624)
Cost of goods and materials for resale	62,616	186,071
Total cost of sales (excluding impairment of property, plant and equipment)	4,013,919	2,933,346

9 Distribution, General and Administrative Expenses

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Transportation and customs duties	196,101	131,972
Packing Materials	17,218	11,601
Depreciation and amortization	14,891	14,891
Total distribution costs	228,210	158,464
Utilities and fuel	13,081	10,094
Wages and salaries	128,063	160,117
Repairs	18,518	6,471
Depreciation and amortization	28,435	32,940
Property insurance	1,607	3,671
Audit, consulting, information and other professional services	19,215	25,246
Security costs	29,676	18,046
Other general and administrative expenses	37,021	39,438
Total general and administrative expenses	275,616	296,023

10 Income Taxes

Income taxes comprise the following:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Current tax expense	229,770	300
Deferred tax (credit)/expense	(33,266)	8,560
Income tax expense for the period	196,504	8,860

11 Earnings/(Loss) per Share

Earnings/(loss) per share was calculated by dividing the profit/(loss) attributable to the equity holders of the Company in the amount of RUB 678,435 thousand (30 June 2009: RUB (135,588 thousand) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the six months ended 30 June 2010, which was 54,195,410 shares (30 June 2009: 54,195,410 shares).

The Company has no financial instruments that may entail dilution of equity; therefore, the diluted earnings/(loss) per share equals the basic earnings/(loss) per share.

12 Contingencies, Commitments and Operational Risks

Litigations. In the first half 2010 the Federal Antimonopoly Service instituted proceedings against the Company alleging a breach of the Federal Law "On Protection of Competition" in relation to unjustified price discrimination for domestic and foreign customers and discrimination of domestic customers against foreign customers.

No provisions in relation to this matter have been recorded in this consolidated condensed interim financial information for the six months ended 30 June 2010, as management cannot reliably assess the outcome for the Group and the amount of any potential loss.

Tax legislation. Both Russian and Kazakhstan tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the companies of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities.

As of 30 June 2010 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that it is probable that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained.

Management estimates that the Group has possible obligations from exposure to other than remote tax risks of RUB 161 million as at 30 June 2010 (31 December 2009: RUB 120.3 million). These exposures primarily relate to recovery of input VAT and deductibility of expenses for corporate income tax purposes.

13 Seasonality

The sales of zinc are not subject to seasonal or cyclical fluctuations. However, a certain decrease in sales takes place in January due to long statutory holidays.

**ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД»
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная сокращенная промежуточная
финансовая информация (неаудированная)**

30 июня 2010 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о совокупном доходе.....	3
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств.....	4
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет об изменении капитала.....	5

Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

1	ОАО «Челябинский цинковый завод» и его деятельность	6
2	Условия осуществления деятельности Группы.....	6
3	Основные положения учетной политики.....	7
4	Информация по сегментам	9
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	12
6	Основные средства	14
7	Анализ выручки от продаж по видам продукции	15
8	Себестоимость реализованной продукции (не включая обесценение основных средств).....	15
9	Коммерческие, общие и административные расходы	16
10	Налог на прибыль	16
11	Прибыль/(убыток) на акцию	16
12	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	16
13	Сезонность	17

ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

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

Введение

Нами проведен обзор прилагаемого консолидированного сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении Открытого Акционерного Общества «Челябинский цинковый завод» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2010 г. и соответствующих консолидированных сокращенных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности № 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша обязанность заключается в предоставлении вывода о данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации на основе проведенного обзора.

Объем работ по обзору

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом выполнения заданий по проведению обзора № 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации независимым аудитором компании». Обзор промежуточной финансовой информации включает в основном опрос сотрудников, ответственных за вопросы финансового и бухгалтерского учета, проведение аналитических и иных процедур по обзору. Обзор предусматривает значительно меньший объем процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, следовательно, не обеспечивает уверенность в том, что нам будет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем мнение в отношении прилагаемой консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

Вывод

По результатам проведения обзора нами не были замечены факты, из которых можно было бы сделать вывод о том, что прилагаемая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация не была подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности № 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
4 октября 2010 г.
Москва, Российская Федерация

ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД»

**Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении
(неаудированный)**



В тысячах российских рублей

Прим. 30 июня 2010 г. 31 декабря 2009 г.

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	6	4 950 285	4 969 105
Авансы на капитальное строительство		74 848	69 126
Прочие нематериальные активы		48 224	45 272
Внеоборотные активы, имеющиеся в наличии для продажи		45 000	90 637
Прочие внеоборотные активы		1 249	1 019

Итого внеоборотные активы 5 119 606 5 175 159

Оборотные активы

Запасы		1 532 909	1 588 084
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы		1 527 232	1 563 046
Предоплата по налогу на прибыль		36 076	-
Займы выданные		2 248	17 446
Краткосрочные финансовые активы		-	9 486
Банковские депозиты		96 793	-
Денежные средства с ограничением использования		3 135	4 226
Денежные средства и их эквиваленты		826 229	470 437

Итого оборотные активы 4 024 622 3 652 725

ИТОГО АКТИВЫ 9 144 228 8 827 884

КАПИТАЛ

Акционерный капитал		127 635	127 635
Добавочный капитал		1 375 231	1 375 231
Резервный капитал		3 011	3 011
Резерв по хеджированию		-	(51 780)
Накопленные курсовые разницы от пересчета валют		(101 085)	(183 276)
Нераспределенная прибыль		6 763 423	6 084 988

ИТОГО КАПИТАЛ 8 168 215 7 355 809

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства

Кредиторская задолженность по финансовой аренде		42 852	50 993
Резерв на покрытие обязательств по выбытию активов		74 483	72 377
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		264 339	282 434
Прочие долгосрочные обязательства		35 021	34 152

Итого долгосрочные обязательства 416 695 439 956

Краткосрочные обязательства

Кредиторская задолженность по финансовой аренде		18 924	16 853
Краткосрочные финансовые обязательства		6 385	5 002
Кредиторская задолженность, начисленные расходы и авансы от покупателей		409 560	852 895
Обязательства по налогу на прибыль		19 188	37 857
Задолженность по прочим налогам		105 261	119 512

Итого краткосрочные обязательства 559 318 1 032 119

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 976 013 1 472 075

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ 9 144 228 8 827 884

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 4 октября 2010 г.

А. М. Паньшин
Генеральный директор

С. Б. Кондаков
Главный бухгалтер

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Выручка	7	5 615 427	3 541 628
Себестоимость реализованной продукции (исключая обесценение основных средств)	8	(4 013 919)	(2 933 346)
Обесценение основных средств		(12 547)	-
Валовая прибыль		1 588 961	608 282
Коммерческие расходы	9	(228 210)	(158 464)
Общие и административные расходы	9	(275 616)	(296 023)
Обесценение активов, имеющих в наличии для продажи		(45 637)	-
Налоги, кроме налога на прибыль		(53 461)	(52 872)
Прочие операционные доходы и расходы, нетто		(53 002)	(19 545)
Расходы по разработке и оценке месторождений		(3 216)	(58 143)
Операционная прибыль		929 819	23 235
Финансовые доходы		7 327	12 100
Финансовые расходы		(25 830)	(88 078)
Прибыль от курсовой разницы		53 151	555 812
Убыток от курсовой разницы		(89 528)	(629 797)
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль		874 939	(126 728)
Расход по налогу на прибыль	10	(196 504)	(8 860)
Прибыль/(убыток) за период		678 435	(135 588)
Прибыль/(убыток), приходящаяся на долю:			
Акционеров Компании		678 435	(135 588)
Прибыль/(убыток) за период		678 435	(135 588)
Прибыль/(убыток) на акцию – базовая и разводненная (в руб.)		12,5	(2,5)

<i>В тысячах российских рублей</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Прибыль/(убыток) за период	678 435	(135 588)
Прочий совокупный доход/(убыток) после уплаты налога на прибыль		
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	82 191	(192 045)
Хеджирование денежных потоков за вычетом налогов	51 780	(85 549)
Итого совокупный доход/(убыток) после уплаты налога на прибыль за период	812 406	(413 182)
Итого совокупный доход/(убыток) после уплаты налога на прибыль, приходящийся на долю:		
Акционеров Компании	812 406	(413 182)

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль		874 939	(126 728)
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	8, 9	422 137	461 707
Чистый убыток от выбытия основных средств		21 858	15 740
Обесценение/(Сторно обесценения) дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и задолженности прочих дебиторов		13 988	(176)
Сторно списания запасов до чистой цены реализации	8	(3 209)	(381 240)
Финансовые расходы, нетто		18 503	75 978
Переоценку драгоценных металлов		(25 421)	(50 624)
Отрицательные курсовые разницы		9 690	105 504
Обесценение основных средств		12 547	-
Обесценение активов, имеющихся в наличии для продажи		45 637	-
Списание затрат по разработке и оценке месторождений		3 216	58 143
Металлолом от ликвидации основных средств		(54 839)	-
Прочие неденежные статьи		12 507	91 246
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		1 351 553	249 550
Уменьшение дебиторской задолженности		85 726	254 160
Уменьшение/(увеличение) задолженности на брокерском счете для зачисления биржевой маржи		7 596	(86 660)
Уменьшение запасов		151 146	746 668
Уменьшение кредиторской задолженности		(473 277)	(323 543)
(Уменьшение)/увеличение налогов к уплате		(4 877)	4 267
(Увеличение)/уменьшение банковских депозитов		(96 793)	208 210
Уменьшение денежных средств с ограничением использования		1 091	15 004
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 022 165	1 067 656
Проценты уплаченные		(1 939)	(74 516)
Налог на прибыль (уплаченный)/возмещенный		(284 955)	107 082
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		735 271	1 100 222
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(412 282)	(151 594)
Фьючерсные контракты, не учитываемые как инструменты хеджирования		15 872	(30 015)
Приобретение активов, связанных с разработкой и оценкой месторождений		(2 045)	-
Поступления от продажи основных средств		2 095	7 276
Займы выданные		(493)	(33 541)
Средства, полученные от погашения займов		2 043	1 677
Проценты полученные		4 338	9 644
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(390 472)	(196 553)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение кредитов и займов		-	(270 736)
Платежи по финансовой аренде		(11 277)	(26 534)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(11 277)	(297 270)
Влияние пересчета валют и изменений курса на денежные средства и их эквиваленты		22 270	50 772
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		355 792	657 171
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		470 437	590 299
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		826 229	1 247 470

<i>В тысячах российских рублей</i>	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по хеджированию	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2009 г.	127 635	1 375 231	3 011	92 076	72 770	5 442 379	7 113 102
Итого совокупный убыток после уплаты налога на прибыль за период	-	-	-	(85 549)	(192 045)	(135 588)	(413 182)
Остаток на 30 июня 2009 г.	127 635	1 375 231	3 011	6 527	(119 275)	5 306 791	6 699 920
Остаток на 1 января 2010 г.	127 635	1 375 231	3 011	(51 780)	(183 276)	6 084 988	7 355 809
Итого совокупный доход после уплаты налога на прибыль за период	-	-	-	51 780	82 191	678 435	812 406
Остаток на 30 июня 2010 г.	127 635	1 375 231	3 011	-	(101 085)	6 763 423	8 168 215

1 ОАО «Челябинский цинковый завод» и его деятельность

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («IAS») № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., для ОАО «Челябинский цинковый завод» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа»).

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

На 30 июня 2010 г. и 31 декабря 2009 г. непосредственной и конечной материнской компанией Группы являлась компания «НФ Холдингс БВ», учрежденная в Нидерландах, которая владеет 58% акций Компании. В сентябре 2009 г. 100% акций компании «НФ Холдингс БВ» были приобретены новой группой акционеров, ни один из которых по отдельности или совместно с другим акционером не имеет контроля над «НФ Холдингс БВ».

Компания допущена к торгам в Российской Торговой Системе (РТС), на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и на Лондонской фондовой бирже (ЛФБ).

Основные виды деятельности. Основным видом деятельности Группы является добыча и комплексная переработка руды с целью производства цинкового и свинцового концентратов, производство и сбыт цинка, цинковых сплавов и попутной продукции. Производственные мощности Группы расположены в Челябинске (Российская Федерация), Ақжале (Республика Казахстан) и в Кэнноке (Великобритания). В состав Группы входит ряд дочерних предприятий. Компании Группы учреждены в соответствии с законодательством Российской Федерации, Республики Казахстан, Швейцарии и Великобритании. На 30 июня 2010 г. численность персонала Группы составляла примерно 3 282 человек (31 декабря 2009 г.: 3 046 человек).

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

2 Условия осуществления деятельности Группы

Российская Федерация и Республика Казахстан

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации и Республики Казахстан по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка. В частности, к ним относятся фактическая неконвертируемость национальных валют в большинстве стран, а также относительно высокая инфляция.

Существующее российское и казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, и компании, в настоящее время осуществляющие деятельность в Российской Федерации и Казахстане, сталкиваются с проблемами, вызванными и другими правовыми и налоговыми факторами. Экономическая перспектива Российской Федерации и Республики Казахстан во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительствами этих стран, а также развития их налоговой, правовой и политической системы.

Цена на цинк

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы в значительной степени зависят от цены на цинк. Спотовая цена на цинк на Лондонской бирже металлов увеличилась с 1 120 долл. США за тонну на 31 декабря 2008 г. до 2 570 долл. США за тонну на 31 декабря 2009 г. С 1 января 2010 г. цена на цинк упала до 1 730 долл. США за тонну на 30 июня 2010 г. и в последствии восстановилась до 2 176 долл. США за тонну на 30 сентября 2010 г.

Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической ситуации, которое может оказать влияние на металлургическую отрасль и экономику в целом, и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Группы. Руководство Группы полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости отнесением изменений на счет прибылей и убытков, и должна использоваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

За исключением указанного ниже, при подготовке настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации Группа использовала те же принципы учетной политики и методы расчетов, что и в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

Учет налога на прибыль в промежуточном периоде. Налог на прибыль в промежуточном периоде начисляется с использованием налоговой ставки, которая применялась бы к ожидаемой итоговой сумме прибыли за год, т.е. к прибыли до налогообложения за промежуточный период применяется расчетная средневзвешенная годовая эффективная ставка налога на прибыль

Некоторые новые стандарты, интерпретации и поправки к действующим стандартам, указанные в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., вступили в силу для Группы с 1 января 2010 г.

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 доли участия, не обеспечивающей контроль (ранее – доли меньшинства), даже в том случае, когда результаты по указанной доле участия представляют собой дефицит. (действующий в настоящее время стандарт требует в большинстве случаев, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте указано, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Поправка не оказала существенного влияния на консолидированную сокращенную промежуточную финансовую информацию Группы.

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 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли участия, не обеспечивающей контроль: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого при объединении бизнеса, осуществляемого поэтапно, приобретающее лицо должно будет переоценить ранее принадлежавшую ему долю в капитале приобретаемого лица по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. Поправка не оказала влияния на консолидированную сокращенную промежуточную финансовую информацию Группы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 г., поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Поправки включают изменения по существу и пояснения к следующим стандартам и интерпретациям: пояснение о том, что вклады компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не регулируются МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и другим стандартам по учету внеоборотных активов (или групп выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи, или прекращенная деятельность; требование об указании в отчетности показателя только общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту согласно МСФО (IFRS) 8 только в случае, если такие показатели предоставляются главному руководящему органу, ответственному за принятие решений, на регулярной основе; поправка к МСФО (IAS) 1, разрешающая классификацию некоторых обязательств, погашаемых собственными долевыми инструментами компании, как долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7 таким образом, чтобы только расходы, которые приводят к возникновению признанного актива, могли классифицироваться как инвестиционная деятельность; разрешение классификации некоторых долгосрочных договоров аренды земли в качестве финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без перехода права собственности на землю в конце срока аренды; включение дополнительных указаний в МСФО (IAS) 18 для классификации действий компании в качестве принципала или агента; разъяснение в МСФО (IAS) 36 о том, что генерирующая единица не должна превышать размер операционного сегмента до консолидации; дополнение МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнеса; поправка к МСФО (IAS) 39, обеспечивающая (i) включение в сферу его компетенции опционных договоров, которые могут привести к объединению бизнеса; (ii) уточнение периода для переклассификации прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в прибыли или убытки, и (iii) определение того, что опцион на досрочное погашение займа является тесно связанным с основным контрактом, если по его исполнению заемщик возмещает кредитору понесенный им экономический убыток; поправка к IFRIC 9, указывающая, что встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенных в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не подпадают под действие данной интерпретации; и снятие ограничения в IFRIC 16 в отношении того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама по себе является объектом хеджирования. Поправка не оказала существенного влияния на консолидированную сокращенную промежуточную финансовую информацию Группы.

Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Поправка разъясняет, как в соответствующих ситуациях должны применяться принципы, на основе которых определяется, подлежит ли хеджируемый риск или часть потоков денежных средств отнесению к хеджируемым статьям. Поправка не оказала существенного влияния на консолидированную сокращенную промежуточную финансовую информацию Группы.

Прочие новые стандарты и интерпретации. Опубликован ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций, которые еще не вступили в силу в отношении финансового года, начавшегося 1 января 2010 г., и которые Группа не приняла досрочно:

- **МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»** (с поправкой от ноября 2009 г., которая вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее);
- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»** (выпущен в ноябре 2009 года, действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; может применяться досрочно).
- **Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности** (выпущены в мае 2010 г., вступают в силу для Группы с 1 января 2011 г.). В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую информацию Группы;
- **Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее);
- **«Предоплата минимального требования к финансированию» – поправка к IFRIC 14** (поправка действительна для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее).

В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Функциональной валютой ТОО «Нова Цинк» является казахский тенге, а функциональной валютой компании «Брок Метал» является фунт стерлингов (ф. ст.).

На 30 июня 2010 года официальный обменный курс, установленный Центральным Банком Российской Федерации (ЦБ РФ), составлял: 1 долл. США = 31,1954 руб. (31 декабря 2009 г.: 1 долл. США = 30,2442 руб.), 1 Евро = 38,1863 руб. (31 декабря 2009 г.: 1 Евро = 43,3883 руб.) и 1 ф.ст. = 47,0333 руб. (31 декабря 2009 г.: 1 ф.ст. = 48,0429 руб.).

Официальный обменный курс, установленный Казахской фондовой биржей на 30 июня 2010 г., составляли: 1 руб. = 4,72 казахских тенге (31 декабря 2009 г.: 1 руб. = 4,92 казахских тенге), 1 долл. США = 147,46 казахских тенге (31 декабря 2009 г.: 1 долл. США = 148,36 казахских тенге) и 1 евро = 179,81 казахских тенге (31 декабря 2009 г.: 1 евро = 212,84 казахских тенге).

На 30 июня 2010 г. рыночные обменные курсы составили: 1 ф.ст. = 1,50 долл. США (31 декабря 2009 г.: 1 ф.ст. = 1,62 долл. США) и 1 ф.ст. = 1,22 евро (31 декабря 2009 г.: 1 ф.ст. = 1,13 евро).

4 Информация по сегментам

Группа представляет собой вертикально интегрированную компанию, которая включает три отчетных операционных сегмента.

- Сырьевой сегмент представлен ТОО «Нова Цинк», оператором по добыче свинцово-цинковых руд месторождения «Акжал» в Республике Казахстан, который производит цинковый и свинцовый концентрат.
- Металлургический сегмент представлен ОАО «Челябинский цинковый завод», который производит цинк марки Special High Grade с чистотой 99,995% и цинковые сплавы.
- Сегмент производства сплавов представлен компанией «Брок Метал Кампани Лимитед», британским производителем цинковых сплавов для литья под давлением.

Совет директоров оценивает результаты и распределяет ресурсы исходя из финансовой информации по этим сегментам, которая включает прибыль за вычетом процентов, налогов, амортизации основных средств и нематериальных активов с корректировкой на обесценение, курсовые разницы по кредитам и займам и проценты (EBITDA сегмента) в качестве основного показателя рентабельности.

В прошлом году информация об активах и обязательствах отчетных операционных сегментов, которая предоставлялась Совету директоров, ограничивалась дебиторской и кредиторской задолженностью по всем сегментам и остатком готовой продукции только по металлургическому сегменту. С 1 января 2010 года Группой были внесены ряд изменений в представление информации по металлургическому сегменту, в частности:

- выручка включает продажи прочей продукции;
- активы включают предоплату по налогу на прибыль и прочим налогам, расчеты с персоналом и прочую дебиторскую задолженность;
- обязательства включают расчеты с персоналом, задолженность по налогу на прибыль и прочим налогам, начисленные расходы и прочую кредиторскую задолженность;
- запасы включают сырье и материалы.

При необходимости сравнительные данные были скорректированы.

Финансовая информация, предоставляемая по операционным сегментам, основывается на данных управленческой отчетности, которая составляется на основании счетов бухгалтерского учета согласно национальным стандартам учета страны, где расположен соответствующий сегмент. В силу различий в принципах учета имеются разницы между данными управленческой отчетности и суммами, представленными в настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

4 Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже приводятся данные о выручке и показателе EBITDA сегментов, предоставленные Совету директоров, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2009 г. соответственно:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Сырьевой сегмент	Металлургический сегмент	Производство сплавов	Итого
шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.				
Общая выручка сегмента	711 535	4 489 853	1 043 193	6 244 581
Выручка от операций между сегментами	571 243	74 521	-	645 764
Выручка от операций с внешними покупателями	140 292	4 415 332	1 043 193	5 598 817
EBITDA сегментов	182 656	1 081 284	23 455	1 287 298
шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.				
Общая выручка сегмента	408 300	2 771 215	556 155	3 735 670
Выручка от операций между сегментами	232 466	77 131	-	309 597
Выручка от операций с внешними покупателями	175 834	2 694 084	556 155	3 426 073
EBITDA сегментов	225 279	144 777	2 327	372 383

В таблицах ниже приводится сверка показателей выручки и EBITDA, используемых руководством в процессе принятия решений, и прибыли или убытка до уплаты налога на прибыль согласно консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Выручка от операций с внешними покупателями отчетных сегментов	5 598 817	3 426 073
Корректировки по учету хеджирования	(67 414)	113 750
Временные разницы	(4 787)	(17 386)
Прочий доход	55 947	9 748
Прочая хозяйственная деятельность, не рассматриваемая Советом директоров	32 864	9 443
Выручка, основанная на финансовой информации согласно МСФО	5 615 427	3 541 628
<i>В тысячах российских рублей</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
EBITDA отчетных сегментов	1 287 298	372 383
<i>Различия в учетной политике:</i>		
Корректировка запасов (i)	(22 267)	224 885
Хеджирование (ii)	(67 414)	138 976
Временные разницы (iii)	(31 258)	58 287
Капитализация/(списание) затрат (iv)	120 544	(4 243)
Исключение операций между сегментами	18 851	(67 918)
Вознаграждения сотрудникам (v)	(13 781)	(57 975)
Налог на добычу полезных ископаемых	26 289	26 807
Прочие позиции сверки	58 409	(68 035)
<i>Позиции, не включенные в расчет EBITDA сегментов:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(422 137)	(461 707)
Обесценение основных средств	(12 547)	-
Обесценение активов, имеющих в наличии для продажи	(45 637)	-
Расходы по разработке и оценке месторождений	(3 216)	(57 671)
Убыток от курсовой разницы по кредитам и займам	-	(154 929)
Проценты к получению	7 327	12 100
Проценты к уплате	(25 522)	(87 688)
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль согласно финансовой информации по МСФО	874 939	(126 728)

4 Информация по сегментам (продолжение)

Позиции сверки относятся к следующему:

- (i) Корректировки запасов включают резервы под медленно реализуемые товары и материалы, включение накладных расходов и другие поправки, необходимые для отражения стоимости запасов в соответствии с МСФО;
- (ii) Хеджирование: согласно МСФО Группа использовала учет хеджирования. В управленческой отчетности прибыли и убытки по производным финансовым инструментам признаются по мере их реализации
- (iii) Временные разницы относятся к операциям, связанным с выручкой и закупками, которые согласно МСФО признаются в иных отчетных периодах по сравнению с управленческой отчетностью;
- (iv) Капитализация расходов: некоторые затраты и расходы в управленческой отчетности, которые в силу того, что они продлевают оставшийся срок полезного использования актива, подлежат капитализации согласно МСФО;
- (v) Вознаграждения сотрудникам включают вознаграждение директоров и основного управленческого персонала, признанное в МСФО отчетности в иных отчетных периодах по сравнению с управленческой отчетностью; начисления по неиспользованным отпускам и пенсионным обязательствам согласно МСФО.

Активы и обязательства сегментов

Общая сумма активов и обязательств сегментов представлена в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Сырьевой сегмент	Металлургический сегмент	Производство сплавов	Итого
На 30 июня 2010 г.:				
Запасы	-	871 000	-	871 000
Дебиторская задолженность	112 000	1 115 000	434 000	1 661 000
Итого активы сегментов	112 000	1 986 000	434 000	2 532 000
Кредиторская задолженность	21 000	957 000	36 000	1 014 000
Итого обязательства сегментов	21 000	957 000	36 000	1 014 000
На 31 декабря 2009 г.:				
Запасы	-	896 782	-	896 782
Дебиторская задолженность	114 928	1 094 000	314 540	1 523 468
Итого активы сегментов	114 928	1 990 782	314 540	2 420 250
Кредиторская задолженность	12 098	1 233 000	21 171	1 266 269
Итого обязательства сегментов	12 098	1 233 000	21 171	1 266 269

Сверка активов отчетных сегментов с консолидированными показателями запасов, торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплате по налогу на прибыль в финансовой информации представлена в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Итого активы сегментов	2 532 000	2 420 250
Прочие запасы металлургического сегмента	412 853	455 964
Запасы сырьевого сегмента и сегмента производства сплавов	173 401	111 586
Прочая дебиторская задолженность сырьевого сегмента и сегмента производства сплавов	103 545	52 113
Сворачивание дебиторской и кредиторской задолженности	(111 843)	(8 114)
Корректировка запасов	33 560	59 356
Временные разницы	(89 605)	59 453
Прочая хозяйственная деятельность, не рассматриваемая Советом директоров	11 804	9 316
Прочие позиции сверки	30 502	(8 794)
Итого запасы, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, прочие дебиторы и предоплата по налогу на прибыль согласно финансовой информации по МСФО	3 096 217	3 151 130

4 Информация по сегментам (продолжение)

Активы и обязательства сегментов (продолжение)

Сверка обязательств отчетных сегментов с итоговыми консолидированными показателями краткосрочной кредиторской задолженности в настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации представлена в таблице ниже

<i>В тысячах российских рублей</i>	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Итого обязательства сегментов	1 014 000	1 266 269
Исключение операций между сегментами	(431 944)	(497 047)
Расчеты с сотрудниками, налоги к уплате, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы сырьевого сегмента и сегмента производства сплавов	81 552	122 341
Временные разницы	(55 692)	86 577
Сворачивание дебиторской и кредиторской задолженности	(111 843)	(8 114)
Прочая хозяйственная деятельность, не рассматриваемая Советом директоров	32 093	36 418
Прочие позиции сверки	31 152	25 675
Итого краткосрочные обязательства согласно финансовой информации по МСФО	559 318	1 032 119

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Согласно определению, приведенному в МСФО (IAS) 24 (в редакции 2003 г.) «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. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2009 г., Группа проводила значительные операции со связанными сторонами и имела значительные остатки по расчетам с ними на 30 июня 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Эти связанные стороны представлены компаниями, которые контролируются непрямыми акционерами Группы, оказывающими значительное влияние на ее деятельность. Операции и остатки по расчетам с этими связанными сторонами представлены ниже. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен, сроков и условий сделок между несвязанными сторонами.

(i) Данные из бухгалтерского баланса

<i>В тысячах российских рублей</i>	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Активы		
Дебиторская задолженность	311 878	79 435
Авансы выданные	17 185	584
Займы, выданные основному управленческому персоналу	1 504	3 173
Итого активы	330 567	83 192
Обязательства		
Кредиторская задолженность	(16 265)	(407 075)
Итого обязательства	(16 265)	(407 075)

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

(ii) Данные из отчета о прибылях и убытках

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
<u>Выручка</u>			
Давальческий цинк		984 652	-
Реализация товаров	7	343 818	20 678
Итого выручка		1 328 470	20 678
<u>Закупки</u>			
Закупки товарно-материальных запасов		(419 604)	(17 122)
Итого закупки		(419 604)	(17 122)
<u>Операционные расходы</u>			
Прочие расходы		(32 406)	(20 573)
Информационные услуги		-	(719)
Итого операционные расходы		(32 406)	(21 292)
<u>Финансовые доходы/(расходы)</u>			
Проценты по займу выданному		66	508
Прочие финансовые (расходы)/доходы		(68)	20
Итого финансовые (расходы)/доходы		(2)	528

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Группа поставила связанным сторонам 1 216 тонн сульфата цинка (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.: 0) и 322 тонны медного кека (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.: 0).

В течение отчетного периода Группа занималась переработкой в цинк давальческого цинкового концентрата, поставляемого связанными сторонами. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, соответствующая сумма выручки составила 985 млн. руб. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.: 0).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Группа приобрела 22 447 тонн цинкового концентрата у связанных сторон на общую сумму 396 млн. руб. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.: 0).

(iii) Вознаграждение директоров и основного управленческого персонала

Общее вознаграждение директоров и основного управленческого персонала представляет собой заработную плату по договору и разовую премию. Данная сумма учитывается в составе общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках в размере 29,9 млн. руб. и 66,8 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2009 г. соответственно. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. в состав ключевого управленческого персонала входило 27 директоров и руководителей (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.: 29 человек).

ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД»

Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации – 30 июня 2010 г. (неаудированные)



6 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Земля	Здания и инфраструктура	Имущество, механизмы и оборудование	Прочее	Ископаемые ресурсы	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2009 г.	45 419	2 945 175	4 593 234	833 245	3 300 251	648 406	12 365 730
Накопленная амортизация	-	(880 119)	(2 428 551)	(357 634)	(894 059)	-	(4 560 363)
Обесценение	-	-	-	-	(2 116 028)	-	(2 116 028)
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	45 419	2 065 056	2 164 683	475 611	290 164	648 406	5 689 339
Поступления/передача	-	6 469	58 199	5 494	8 331	74 695	153 188
Выбытия	-	-	(9 643)	(11 171)	-	(2 012)	(22 826)
Амортизационные отчисления	-	(98 045)	(293 236)	(49 918)	(16 847)	-	(458 046)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(45 859)	(36 590)	(29 355)	(41 073)	(24 653)	(177 530)
Балансовая стоимость на 30 июня 2009 г.	45 419	1 927 621	1 883 413	390 661	240 575	696 436	5 184 125
Первоначальная стоимость на 1 января 2010 г.	45 419	2 958 600	4 565 569	768 455	2 786 157	700 118	11 824 318
Накопленная амортизация	-	(1 039 947)	(2 765 845)	(424 560)	(781 083)	-	(5 011 435)
Обесценение	-	-	-	-	(1 773 968)	(69 810)	(1 843 778)
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.	45 419	1 918 653	1 799 724	343 895	231 106	630 308	4 969 105
Поступления/передача	-	12 238	229 969	64 840	(3 172)	103 757	407 632
Сумма обесценения, отраженная в отчете о прибылях и убытках	-	-	-	-	-	(12 547)	(12 547)
Выбытия	-	(9 243)	(5 057)	(11 774)	-	(2 837)	(28 911)
Амортизационные отчисления	-	(87 098)	(259 289)	(54 536)	(18 434)	-	(419 357)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	9 676	7 720	5 927	7 922	3 118	34 360
Балансовая стоимость на 30 июня 2010 г.	45 419	1 844 226	1 773 067	348 352	217 422	721 799	4 950 285
Первоначальная стоимость на 30 июня 2010 г.	45 419	2 960 630	4 741 714	819 420	2 887 740	804 156	12 259 079
Накопленная амортизация	-	(1 116 404)	(2 968 647)	(471 068)	(829 579)	-	(5 385 698)
Обесценение	-	-	-	-	(1 840 739)	(82 357)	(1 923 096)
Балансовая стоимость на 30 июня 2010 г.	45 419	1 844 226	1 773 067	348 352	217 422	721 799	4 950 285

6 Основные средства (продолжение)

На 30 июня 2010 г. балансовая стоимость основных средств, используемых на условиях финансовой аренды, составляла 67,9 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 82,8 млн. руб.).

На 30 июня 2010 г. Московский региональный центр «Банк ВТБ Северо-Запад» имел право залога на оборудование Группы, используемое на условиях финансовой аренды, балансовая стоимость которого составляла 44 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 49,7 млн. руб.).

7 Анализ выручки от продаж по видам продукции

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Цинк и цинковые сплавы – операции с независимыми сторонами		3 649 185	2 893 670
Цинк и цинковые сплавы – операции со связанными сторонами	5	-	20 452
Свинцовый концентрат – операции с независимыми сторонами		209 328	181 322
Давальческий цинк – операции с независимыми сторонами		-	3 433
Давальческий цинк – операции со связанными сторонами		984 652	-
Прочие операции с независимыми сторонами		428 444	442 525
Прочие операции со связанными сторонами	5	343 818	226
Итого выручка		5 615 427	3 541 628

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

8 Себестоимость реализованной продукции (не включая обесценение основных средств)

<i>В тысячах российских рублей</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Использованное в производстве сырье и расходные материалы	2 123 346	1 519 960
Коммунальные расходы и топливо	855 673	598 074
Производственные накладные расходы	44 479	37 901
Налог на добычу полезных ископаемых	40 939	49 483
Ремонт и техническое обслуживание	287 089	185 209
Амортизация основных средств и нематериальных активов	378 811	413 876
Затраты на персонал	307 956	270 659
Изменения в незавершенном производстве	47 679	84 037
Изменения в запасах готовой продукции	(106 039)	(25 000)
Резерв по запасам	(3 209)	(381 240)
Сверхнормативные постоянные производственные накладные расходы	-	44 940
Переоценка драгоценных металлов	(25 421)	(50 624)
Себестоимость товаров и материалов для перепродажи	62 616	186 071
Итого себестоимость реализованной продукции (не включая обесценение основных средств)	4 013 919	2 933 346

9 Коммерческие, общие и административные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Транспортные расходы и таможенные платежи	196 101	131 972
Упаковочные материалы	17 218	11 601
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14 891	14 891
Итого коммерческие расходы	228 210	158 464
Коммунальные расходы и топливо	13 081	10 094
Заработная плата	128 063	160 117
Ремонтные работы	18 518	6 471
Амортизация основных средств и нематериальных активов	28 435	32 940
Страхование имущества	1 607	3 671
Аудиторские, консультационные, информационные и прочие профессиональные услуги	19 215	25 246
Расходы на безопасность	29 676	18 046
Прочие общие и административные расходы	37 021	39 438
Итого общие и административные расходы	275 616	296 023

10 Налог на прибыль

Налог на прибыль включает следующие компоненты:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
Текущие налоговые начисления	229 770	300
Отложенные налоговые (возмещения)/начисления	(33 266)	8 560
Расходы по налогу на прибыль за период	196 504	8 860

11 Прибыль/(убыток) на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию был рассчитан путем деления прибыли/(убытка), распределенного среди держателей акций Компании в сумме 678 435 тыс. руб. (30 июня 2009 г.: (135 588 тыс. руб.)), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., которое составляло 54 195 410 акций (30 июня 2009 г.: 54 195 410 акций).

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

12 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Судебные разбирательства. В первом полугодии 2010 г. Федеральная антимонопольная служба возбудила дело в отношении Компании, обвиняя ее в нарушении Федерального закона «О защите конкуренции» в связи с необоснованным установлением различных цен для российских и зарубежных потребителей и созданием дискриминационных условий для российских потребителей по сравнению с зарубежными.

Никаких корректировок в связи с данным делом в настоящую консолидированную сокращенную промежуточную финансовую информацию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. не вносилось, поскольку руководство не может с достаточной степенью надежности оценить его исход для Группы и сумму возможного убытка.

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

12 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

На 30 июня 2010 г. руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является целесообразной, и существует высокая вероятность того, что позиции, занятые Группой в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, будут сохранены.

По оценке руководства, по состоянию на 30 июня 2010 года сумма возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, составляет 161 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 120,3 млн. руб.). Эти риски в основном связаны с возмещением НДС, включенного в стоимость товаров и услуг, и отнесением расходов на уменьшение налогооблагаемой прибыли.

13 Сезонность

Реализация цинка не подвержена сезонным или циклическим колебаниям. Однако некоторое снижение продаж наблюдается в январе из-за длительных государственных праздников.