

Группа компаний «Селигдар»

Комбинированная финансовая
отчетность за год, закончившийся 31
декабря 2007 года.



БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОМБИНИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	5
КОМБИНИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	6
КОМБИНИРОВАННЫЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	7
КОМБИНИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	9
КОМБИНИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА, ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	11
ПРИМИЧАНИЯ К КОМБИНИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	12

Исх. № 2779

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам открытого акционерного общества «Селигдар»

Нами проведен аудит прилагаемой комбинированной финансовой отчетности ОАО «Золото Селигдара», ОАО «Селигдар», Артель старателей «Селигдар», ООО «Артель старателей «Поиск», ООО «Теплосервис», ООО «Оренбургская горная компания» и ООО «A.Z.International» (далее – Группа), которая включает комбинированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, комбинированные отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, основные принципы учетной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной комбинированной финансовой отчетности в соответствии с принципами международных стандартов финансовой отчетности. Ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля в отношении подготовки и объективного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; и представление учетных оценок, которые являются обоснованными в указанных обстоятельствах.

Ответственность аудитора

В наши обязанности входит выражение мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение определенных процедур для получения аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные в данной финансовой отчетности и раскрываемые в ней сведения. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящийся к подготовке и объективному представлению финансовой отчетности субъекта, для разработки аудиторских процедур, уместных в указанных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и уместными и предоставляют основу для выражения нашего мнения.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая комбинированная финансовая отчетность представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы на 31 декабря 2007 года, её финансовые показатели и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с принципами международных стандартов финансовой отчетности.

18 июля 2008 года

Старший партнер



В.Ю. Погуляев

Руководитель проекта

А.В. Котеров

ЗАО БДО Юникон

Российская Федерация, 117545, Москва, Варшавское шоссе, 125, стр. 1, секция 11



БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение комбинированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном аудиторском заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и указанных независимых аудиторов в отношении комбинированной финансовой отчетности ОАО «Золото Селигдара», Артель старателей «Селигдар», ООО «Артель старателей «Поиск», ООО «Теплосервис», ООО «Оренбургская горная компания» и ООО «A.Z.International» (далее – Группа).

Руководство Группы отвечает за подготовку комбинированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года в соответствии принципами международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке комбинированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение соответствующих международных стандартов финансовой отчетности и раскрытие всех существенных отклонений в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности Группы требованиям принципам МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета российскому законодательству и стандартам бухгалтерского учета;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Комбинированная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2007 года была утверждена 18 июля 2008 года от имени руководства Группы:

Лабунь А.Н.
Генеральный директор
ОАО «Селигдар»

18 июля 2008 года
Россия, Москва



Подойникова Л.Д.
Главный бухгалтер
ОАО «Селигдар»

Группа компаний Селигдар

Комбинированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

		2007	2006
	Примечания	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Выручка от реализации товаров и услуг	5	48 208	39 734
Себестоимость от реализованных товаров и услуг	6	(33 421)	(28 745)
Валовая прибыль		14 787	10 989
Общехозяйственные и коммерческие расходы	7	(5 351)	(5 887)
Прочие операционные доходы/(расходы), свёрнуто	8	(1 561)	(895)
Финансовые доходы/(расходы), свёрнуто	10	389	308
Прибыль до налогообложения		8 264	4 515
Расход по налогу на прибыль	11, 12	(1 102)	(557)
Чистая прибыль за год		7 162	3 958
<i>Расчёт прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации</i>			
Прибыль до налогообложения		8 264	4 515
Прочие налоги		4 075	4 978
Процентные доходы		(1 271)	-
Процентные расходы		-	1
Амортизация, признанная в отчёте о прибылях и убытках		5 310	5 156
<i>Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации</i>		16 378	14 651

Показатели комбинированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 45, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности

Группа компаний «Селигдар»
 Комбинированный баланс на 31 декабря 2007 года

	Примечания	31.12.2007	31.12.2006
		тыс. долл. США	тыс. долл. США
АКТИВЫ			
<i>Внеоборотные активы</i>			
Основные средства	13	82 085	40 620
Нематериальные активы	14	51 303	41 747
Долгосрочные финансовые вложения	15	3 431	1 139
Прочие внеоборотные активы		2 840	578
		139 659	84 084
<i>Оборотные активы</i>			
Запасы	17	16 597	9 666
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	12 391	13 973
Краткосрочные финансовые вложения	15	1 243	16 937
Денежные средства и их эквиваленты	19	1 969	6 871
		32 200	47 447
ИТОГО АКТИВЫ		171 859	131 531

Показатели комбинированного баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 45, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

	<i>Примечания</i>	31.12.2007 ТЫС. ДОЛЛ. США	31.12.2006 ТЫС. ДОЛЛ. США
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Капитал</i>			
Уставный капитал	20	2 642	717
Добавочный капитал	20	2 194	-
Дополнительный взнос участников	20	1 139	1 139
Нераспределённая прибыль		54 075	46 912
Резерв по пересчету валют		8 585	4 150
		68 635	52 918
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Займы и кредиты	21	74 312	36 317
Резервы предстоящих расходов	22	1 612	784
Отложенные налоговые обязательства	16	12 947	11 793
		88 871	48 894
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Займы и кредиты	21	3 943	21 946
Кредиторская задолженность	23	10 410	7 773
		14 353	29 719
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		171 859	131 531

Показатели комбинированного баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 45, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

Группа компаний «Селигдар»

Комбинированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на 31 декабря 2007 года

	2007 тыс. долл. США	2006 тыс. долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль за период	7 162	3 958
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	5 310	5 156
Убыток/ (прибыль) от выбытия основных средств	87	-
Курсовые разницы	(331)	(641)
Расходы/(доходы) на проценты по займам и кредитам	(1 271)	-
Изменение резерва под восстановление окружающей среды	725	-
Расход по налогу на прибыль	1 101	557
Прочие расходы	109	404
Операционная прибыль/(убыток) до изменений в оборотном капитале и резервах	12 892	9 434
Изменение запасов	(6 931)	(1 699)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	1 582	(8 989)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	3 465	2 472
Потоки денежных средств от операционной деятельности	11 008	1218
Налог на прибыль уплаченный	(2 937)	965
Проценты уплаченные	(2 785)	(3 117)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	5 286	(934)

Показатели комбинированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 45, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

	2007	2006
	ТЫС. ДОЛЛ.	ТЫС. ДОЛЛ.
	США	США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от продажи основных средств	11 571	11 699
Поступления от продажи инвестиций	14 423	-
Приобретение основных средств	(51 248)	(31 122)
Приобретение нематериальных активов	(9 307)	-
Приобретение прочих инвестиций	(2 292)	(17 252)
Чистые потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(37 353)	(36 675)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от продажи акций	1 925	-
Поступления от учредителей	2 194	1 139
Привлечение заемных средств	24 385	39 374
Погашение заемных средств	(1 608)	-
Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности	26 896	40 513
Нетто увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(5 171)	2 904
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6 871	3 263
Эффект от изменения курсов валют	270	704
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 969	6 871

Показатели комбинированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 45, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

Группа компаний «Селигдар»

Комбинированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на 31 декабря 2007 года

тыс. долл США	Уставный капитал	Добавочный капитал	Дополнительный взнос участников	Резерв по пересчету валют	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2006 года	717	-	-	-	42 954	43 671
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	3 958	3 958
Резерв по пересчету валют	-	-	-	4 150	-	4 150
Итого признанных доходов и расходов	-	-	-	-	-	51 779
Увеличение/ уменьшение капитала	-	-	1 139	-	-	1 139
Остаток на 31 декабря 2006 года	717	-	1 139	4 150	46 912	52 918
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	7 162	7 162
Резерв по пересчету валют	-	-	-	4 435	-	4 435
Итого признанных доходов и расходов	-	-	-	-	-	11 597
Увеличение/ уменьшение капитала	1 925	2 194	-	-	-	4 119
Остаток на 31 декабря 2007 года	2 642	2 194	1 139	8 585	54 075	68 635

Показатели комбинированного отчета об изменении капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 45, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

а Организационная структура и деятельность

Данная финансовая отчетность включает данные открытых акционерных обществ «Селигдар», «Золото Селиграда», обществ с ограниченной ответственностью «Оренбургская горная компания», «Теплосервис», «Артель старателей «Поиск», Артель старателей «Селигдар», зарегистрированных в России, как это определено Гражданским кодексом Российской Федерации, а также ООО «A.Z. International», зарегистрированного в республике Кыргызстан. Далее по тексту указанные компании совместно именуются «Группа».

Основной деятельностью Группы является добыча, переработка и реализация золота. Деятельность Группы ведется преимущественно в Республике Саха Российской Федерации и Алтайском крае. Группа также проводит геологоразведочные работы в Оренбургской области и Кыргызстане. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Юридические адреса компаний Группы:

1. ОАО «Селигдар»: 678900 Россия, Республика Саха (Якутия), г. Алдан, 26-й Пикет, 12
2. ОАО «Золото Селигдара»: 678900 Россия, Республика Саха (Якутия), г. Алдан, 26-й Пикет, 12
3. ООО «Оренбургская горная компания»: 472243, Оренбургская область, г. Кувандык, ул. Краснопартизанская, 1в
4. ООО «Теплосервис»: 678900, Республика Саха (Якутия), Г Алдан, ул. Мегино-кангаласская, 24
5. Артель старателей «Селигдар»: 678900 Россия, Республика Саха (Якутия), г. Алдан, 26-й Пикет, 12
6. ООО «Артель старателей Поиск»: 658340 Россия, Алтайский край, Краснощеково село, Краснощековский район, Ленина улица, Д 152,
7. ООО «A.Z. International»: Республика Кыргызстан, г. Бишкек, ул. Скрыбина, Д 76-42.

Конечными Собственниками компаний Группы являются различные акционеры, большая часть которых намеревается в обозримом будущем внести свои доли в единую холдинговую компанию. Деятельность предприятий Группы увязывается с потребностями Собственников, и цены, используемые в отношениях между Группой и Собственниками, устанавливаются в зависимости и по согласованию с другими компаниями, принадлежащими Собственникам. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в примечании 26.

б Условия осуществления хозяйственной деятельности

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Комбинированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Кыргызской Республике

В Кыргызской Республике происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на операции предприятий, осуществляющих свою деятельность в данных условиях. Как следствие, ведение бизнеса в Кыргызской Республике сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Настоящая комбинированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Кыргызской Республике на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

а Заявление о соответствии МСФО

Данная комбинированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципами Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

Настоящая комбинированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО». Анализ эффекта перехода на МСФО проведен в приложении 4 данной финансовой отчетности.

б Досрочное применение МСФО

Группа приняла решение применить изменения к требованиям МСФО (IAS) 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» до официально установленной даты перехода к применению изменений к данному Стандарту. Применение требований указанных изменений к Стандарту не оказало существенного влияния на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности ни в один из годов, представленных в настоящей комбинированной финансовой отчетности.

с База для определения стоимости

Данная комбинированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: переоценки основных средств, а также лицензий на разработку месторождений была произведена в рамках перехода на МСФО с целью определения их условно-первоначальной стоимости.

д Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль («RUB»), и эта же валюта является функциональной для Группы. Данная комбинированная финансовая отчетность представлена в долларах США, так как руководство полагает это более удобным для конечных пользователей данной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в долларах США, округлены до (ближайшей) тысячи.

В целях составления данной комбинированной финансовой отчетности, применялись следующие принципы перевода показателей отчетности из функциональной валюты в валюту представления отчетности:

- Активы и обязательства пересчитываются из функциональной валюты в валюту представления отчетности по обменному курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным Банком России на каждую отчетную дату;
- Доходы и расходы пересчитываются из функциональной валюты в валюту представления отчетности по среднему обменному курсу российского рубля к доллару США, рассчитанному исходя из курсов, установленных Центральным Банком России на каждый день в течение отчетного периода;

- Капитал и резервы пересчитываются по обменному курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным Банком России на дату признания соответствующей операции в отчетности;
- Возникающая в результате описанного выше пересчета курсовая разница отражается в составе капитала как резерв по переоценке валюты.

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Соответственно, любой пересчет активов и пассивов, выраженных в рублях, в доллары США для целей данной комбинированной финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем реализовать свои активы или погасить свои обязательства в долларовых суммах, указанных в отчетности.

Курсы российского рубля (российский рубль к 1 доллару США):

	2007	2006
Курс на 31 декабря	24.5462	26.3311
Средний курс за год	25.6367	27.1852

е Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной комбинированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Примечание 12 – «Активы, связанные с разведкой и оценкой месторождений»
- Примечание 12 – «Горнодобывающие активы»
- Примечание 21 – «Резерв на восстановление окружающей среды»; и
- Примечание 25 – «Условные активы и обязательства».

3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке комбинированной финансовой отчетности, описаны в примечаниях 3а – 3с. Эти положения учетной политики применялись последовательно.

а Принципы составления комбинированной отчетности

Данная комбинированная отчетность была составлена с целью представления суммарных активов и обязательств, финансового положения и изменений в финансовом положении компаний, которые в обозримом будущем образуют единый холдинг (см. также примечание 1 (а) к данной финансовой отчетности).

Данная комбинированная финансовая отчетность включает комбинированный баланс компаний, описанных в примечании 1(а) к данной финансовой отчетности, по состоянию на 31 декабря 2007 года, со сравнительными данными на 31 декабря 2006 года, а также отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств за 12 месяцев 2007 года со сравнительными данными за 12 месяцев 2006 года. Указанные данные рассчитаны таким образом, как если бы указанные компании составляли единое консолидированное предприятие, а именно:

- 1) Активы и обязательства, а также доходы и расходы компаний, представленных в данной комбинированной отчетности на отчетные даты/за отчетный период суммируются;
- 2) Остатки расчетов между компаниями Группы, доходы и расходы, связанные с реализацией товаров, работ, услуг, а также нерезализованная прибыль, возникшая в результате продажи активов внутри Группы элиминируются. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Исключение было сделано для капитала и резервов компаний Группы: капитал и резервы в данной комбинированной отчетности представлены как сумма капитала и резервов компаний Группы, без выделения доли меньшинства. Данное исключение было сделано в связи с тем, что на каждую из отчетных дат ни одна из компаний Группы не является материнской компанией по отношению к остальным.

б Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

с Финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается - применительно к инструментам, не относящимся к категории инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка, и используемые в рамках политики Группы по управлению денежными средствами включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и положительных и отрицательных курсовых разниц по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала. В момент прекращения признания инвестиции, соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава собственного капитала и переносится в отчет о прибылях и убытках.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Инструмент классифицируется в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент предназначен для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые инструменты в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы или ее стратегией управления рисками. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. Финансовые инструменты, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Прочие

Прочие производные инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и их справедливую стоимость нельзя обоснованно определить другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

d Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

e Основные средства

(a) Признание и оценка

Основными средствами для целей МСФО считаются осязаемые активы, которые предприятие использует либо намеревается использовать для осуществления своей основной деятельности в течение более чем одного отчетного периода.

Не являются основными средствами активы, удерживаемые исключительно с намерением извлечь из них доход в виде аренды или в результате повышения их цены с течением времени. Таковые активы классифицируются как инвестиционная собственность (доходные вложения)

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2006 года, т.е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату независимым оценщиком.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, капитализируются в стоимости данных активов.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объектов основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в отчете о прибылях и убытках.

(b) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(c) Активы по разведке и оценке полезных ископаемых

Активы по разведке и оценке полезных ископаемых представляют собой капитализированные затраты на разведку и оценку полезных ископаемых. К числу таких затрат относятся:

- Приобретение прав на разведку;
- Топографические, геологические, геохимические, и геофизические исследования;
- Разведочное бурение;
- Прокладка траншей;
- Отбор образцов;
- Деятельность, связанная с оценкой технической осуществимости и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов.

Затраты по разведке и оценке месторождений капитализируются, когда предполагается, что затраты на освоение перспективной территории окупятся в ходе будущей эксплуатации, продажи, либо когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигла уровня, позволяющего произвести обоснованную оценку наличия коммерческих извлекаемых запасов руды.

Капитализированные затраты на разведку и оценку переводятся в состав горнодобывающих активов в момент, когда техническая осуществимость и коммерческая целесообразность добычи минеральных ресурсов доказана.

(d) Расходы по вскрытию и выемке грунта

Расходы по вскрытию и выемке грунта включаются в себестоимость произведенной продукции в периоде, когда извлеченный грунт был переработан и были извлечены содержащиеся в нем драгоценные металлы. Таким образом остаток руды на складах на каждую отчетную дату оценивается исходя из средних затрат по добыче и доставке на склад в течение отчетного периода и включается в состав незавершенного производства.

(e) Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Горнодобывающие активы включают затраты на приобретение и строительство производственных мощностей и соответствующей инфраструктуры, производственные накладные расходы, непосредственно связанные с работами по обустройству нового рудника также проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения строительных работ.

Права и лицензии на разработку минеральных ресурсов не включаются в состав горнодобывающих активов, а включаются в состав нематериальных активов.

(f) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются линейным методом на протяжении ожидаемого срока их полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Начисление износа начинается с даты приобретения, или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – с даты завершения их строительства и готовности к эксплуатации.

Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды.

Износ по горнодобывающим активам начисляется линейным методом по доказанным и вероятным запасам золота, определенным в соответствии с кодексом Объединенного комитета по резервам руды («JORC code»). Начисление износа начинается с даты, когда новый рудник выходит на коммерческий уровень добычи золотоносной руды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|--|-----------|
| • здания | 20-50 лет |
| • производственные машины и оборудование | 5-30 лет |
| • сооружения | 8-30 лет |
| • офисное оборудование | 3-7 лет |
| • прочие основные средства | 3-15 лет |

Горнодобывающие активы амортизируются в течение 7-20 лет – в соответствии с объемом оцененных и доказанных запасов руды.

f Нематериальные активы

(a) Права и лицензии на разработку минеральных ресурсов

Права и лицензии на разработку минеральных ресурсов признаются в качестве нематериальных активов в момент их приобретения по фактической стоимости.

Фактическая стоимость лицензий по состоянию на дату перехода на МСФО, т.е. 1 января 2006 года, была оценена независимым оценщиком.

Права и лицензии на разработку минеральных ресурсов амортизируются линейным методом в течение срока, на который они выданы.

(b) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Деятельность по разработке связана с применением результатов научных исследований при планировании или проектировании производства новых или существенно усовершенствованных изделий и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, изделие или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятность получения будущих экономических выгод является высокой, и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого.

К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях. Затраты по займам, связанные с разработкой квалифицируемых активов признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(с) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В состав прочих нематериальных активов группы в основном включены приобретенные программные продукты,

(d) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

g Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

h Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средней себестоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного (планового) объема производства при нормальной (нормативной) загрузке производственных мощностей предприятия. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(а) Переработанное золото

Производимое золото оценивается по фактической средневзвешенной себестоимости, определяемой в отношении ежемесячного выхода путём распределения месячных затрат на тонну производимого на каждом переделе продукта.

При этом из себестоимости золота исключаются общехозяйственные и административные расходы, а также такие накладные расходы, которые не могут быть однозначно привязаны к производству (налог на имущество).

Золото «в куче» (извлеченное, но не переплавленное) также является частью материально-производственных запасов предприятия, даже если оно формально не оприходовано на складе, и принимается к учёту по фактическим затратам методом распределения производственной себестоимости пропорционально тоннажу.

(b) Незавершенное производство

Незавершенное производство оценивается по фактически понесенным затратам на извлечение грунта и его переработку. На каждую отчетную дату техническими специалистами каждой компании группы определяется объем извлеченной, но не переработанной руды и средние затраты по добыче и доставке на склад в течение отчетного периода. Оцененные таким образом остатки руды на складах включаются в состав незавершенного производства.

(c) Сырье и материалы

Сырье и материалы включают расходуемые запасы и оцениваются по средневзвешенной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

i Обесценение

(a) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесцененным, если существуют объективные свидетельства того, одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

(b) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

і Вознаграждения сотрудникам

Заработная плата работников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов текущего периода.

Группа осуществляет взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за всех своих сотрудников в соответствии с действующим законодательством. Эти взносы отражаются в отчете о прибылях и убытках за тот период, в котором они были понесены. У Группы не существует дополнительных пенсионных планов для работников.

к Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Переоценка резервов производится на каждую отчетную дату, результат от переоценки отражается по соответствующей строке отчета о прибылях и убытках.

1 Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по охране окружающей среды включают расходы по выводу рудников из эксплуатации и восстановлению земель. Будущие расходы по выводу рудников из эксплуатации и восстановлению земель, дисконтированные до их текущей стоимости, капитализируются в балансовой стоимости активов, и соответствующие резервы-обязательства признаются в комбинированной финансовой отчетности в момент возникновения фактических обязательств и возможности достоверной оценки будущих расходов. Капитализированные суммы амортизируются вместе с соответствующими статьями горнодобывающих активов.

m Авансы выданные и прочая дебиторская задолженность

Авансы выданные и прочая дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Соответствующие резервы по сомнительной задолженности рассчитываются как разница между балансовой стоимостью дебиторской задолженности и стоимостью оценочных будущих денежных потоков, дисконтированных по эффективной процентной ставке, рассчитанной на дату признания актива, и отражаются в отчете о прибылях и убытках при наличии объективных факторов, указывающих на обесценение активов.

n Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность отражаются по фактической стоимости.

о Кредиты и займы

В момент получения, займы и кредиты отражаются как обязательства по справедливой стоимости – величине денежных потоков, дисконтированных по применимой ставке. В большинстве случаев данная ставка совпадает с номинальной ставкой по кредитному договору (договору займа) и, таким образом, справедливая стоимость совпадает с полученным предприятием телом займа; разница между этими двумя величинами возникает в следующих случаях:

- номинальная ставка явно ниже сравнимой рыночной ставки; в этом случае разница между полученным телом кредита и его справедливой стоимостью относится на прочие доходы или, если данные условия получения кредита обеспечены акционерами, напрямую на капитал, или, если предвосхищается необходимость проведения предприятием неких сделок на нерыночных условиях – как текущего обязательства – «резерва под предстоящие расходы»;
- номинальная ставка явно выше сравнимой рыночной ставки: в этом случае разница относится на прочие расходы, или капитализируется в составе актива, приобретённого ниже рыночной цены в компенсацию высокого процента по данному кредиту, или показывается как распределение акционерам;
- в ходе получения кредита (займа) предприятием были понесены существенные транзакционные издержки (услуги юристов и иных посредников). В этом случае транзакционные издержки немедленно относятся в дебет счёта полученного займа, а процентная ставка для дисконтирования применяется именно такая, чтобы реальные денежные потоки сводились к величине займа за вычетом транзакционных расходов, включающих услуги юристов, посредников, консультантов, специалистов по размещению ценных бумаг и т.п. В дальнейшем проценты в МСФО начисляются по данной эффективной ставке.

В отношении обязательств, соответствующие ценные бумаги по которым котируются на организованных торговых площадках, Группа определяет следующую учётную политику:

- на каждую отчётную дату проводить сверку сформировавшейся балансовой стоимости обязательств по выпущенным ценным бумагам с их рыночными котировками;
- в случае существенного отличия рыночной стоимости от балансовой стоимости, провести пересмотр эффективной ставки процента и внести соответствующие корректировки на финансовые результаты за окончившийся период.

Займы и кредиты классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в соответствии с реальным графиком денежных потоков на предстоящий отчётный период (12 месяцев). Таким образом, остаток по одному кредитному договору (договору займа) может быть разбит на долгосрочную и краткосрочную часть. Данная норма применима как к телу, так и к накопленным процентам.

В рамках выбора, предоставляемого МСФО, предприятие выбирает в качестве учётной политики капитализацию затрат по финансированию (процентов к уплате) на стоимость активов по следующей модели:

- проценты по займам, относящиеся к крупным проектам капитального строительства, капитализируются в течение периода строительства, в котором они были понесены. После полной сдачи в эксплуатацию объекта капитального строительства соответствующие затраты на привлечение заемных средств списываются на расходы по мере их возникновения и отражаются в отчете о прибылях и убытках;
- прочие проценты по займам, относящиеся к операционной деятельности, относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

р Выручка

(а) Продажа золота

Выручка от реализации аффинированного золота отражается в момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности. Выручка от реализации золота представляет собой общую сумму счетов, предъявленных покупателям за поставку золота.

(b) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается в отчете о прибылях и убытках по мере завершения работ и их признания заказчиком.

(с) Прочая реализация

Выручка от реализации попутных металлов отражается в отчете о прибылях и убытках в момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности.

q Прочие расходы

Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной. Условные арендные платежи учитываются путем пересмотра суммы минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды в момент подтверждения изменения ее условий.

г Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

s Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

4 ЭФФЕКТ ОТ ПЕРЕХОДА НА МСФО

В 2007 году Группа впервые представила полный комплект финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Датой перехода на международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2006 года. Сверка данных по российским стандартам бухгалтерского учета и МСФО представлена ниже:

Сопоставление капитала по РСБУ и МСФО

В тысячах долларов США	1 января 2006 года	31 декабря 2007 года
Комбинированный собственный капитал компаний Группы на конец года по РСБУ	7 752	19 507
<u>Список корректировок в соответствии с МСФО:</u>		
Начисление отложенного налога по стандартам МСФО	(11 448)	(12 345)
Эффект переоценки основных средств по условно-первоначальной стоимости на дату перехода на МСФО (включая накопленную амортизацию и убытки от списания ОС)	6 915	5 443
Эффект переоценки нематериальных активов по условно-первоначальной стоимости на дату перехода на МСФО (включая накопленную амортизацию)	40 891	41 525
Списание расходов будущих периодов	(1 102)	(473)
Списание потерь по гарантиям выданных под обязательства третьих лиц	(1 463)	(1 724)
Пересчет стоимости незавершенного строительства	3 490	10 296
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(893)	(1 216)
Списание прочих активов	(171)	(200)
Прочие корректировки	300	318
Списание капитализированных внутригрупповых процентов по займам		(1 253)
Резерв по восстановлению земель месторождений		(436)
Капитализация процентов по займам		6 461
Корректировка расчетов по налогу на прибыль		932
Капитализация затрат, связанных с вводом в эксплуатацию месторождений		2 436
Итого собственный капитал по МСФО	43 671	68 635

5 Выручка

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Выручка от продажи золота	48 040	39 609
Выручка от реализации услуг и прочей реализации	168	126
Итого	48 208	39 734

6 Себестоимость продаж (продукции, товаров, работ и услуг)

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Материалы	(10 945)	(6 665)
Заработная плата	(7 920)	(9 770)
Услуги	(4 743)	(2 653)
ЕСН и прочие налоги	(3 632)	(4 297)
Амортизация	(4 965)	(4 998)
Прочее	(1 216)	(362)
Итого	(33 421)	(28 745)

7 Общехозяйственные и коммерческие расходы

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Заработная плата	(2 313)	(3 100)
Материалы	(1 146)	(1 153)
Услуги	(1 104)	(1 014)
ЕСН и аналогичные налоги	(443)	(462)
Амортизация	(345)	(158)
Итого	(5 351)	(5 887)

8 Прочие расходы

	2007	2006
	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>
Убыток от выбытия ОС	(87)	-
Услуги банков	(102)	(266)
Налог на имущество	(403)	(219)
Штрафы и пени	(223)	(145)
Материальная помощь и благотворительность	(167)	(102)
Резерв по сомнительным долгам	(61)	(94)
Прочее	(518)	(70)
Итого	<u>(1 561)</u>	<u>(895)</u>

9 Затраты на персонал

	2007	2006
	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>
Заработная плата производственного персонала	(7 920)	(9 770)
Заработная плата непроизводственного персонала	(2 312)	(3 100)
Итого заработная плата	<u>(10 232)</u>	<u>(12 870)</u>
ЕСН	(1 309)	(2 458)
Итого затраты на персонал	<u>(11 541)</u>	<u>(15 328)</u>

10 Финансовые доходы и расходы

	2007	2006
	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>
Процентные доходы	1 271	-
Процентные расходы	-	1
Курсовые прибыли и убытки	331	641
Прочие финансовые расходы	(1 213)	(334)
Итого	<u>389</u>	<u>308</u>

11 Расход по налогу на прибыль

	2007	2006
	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>	<u>ТЫС. ДОЛЛ. США</u>
Текущий налог на прибыль	(664)	(1 120)
Отложенный налог на прибыль	(438)	563
Итого	<u>(1 102)</u>	<u>(557)</u>

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 24%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний (в 2006 году: 24%).

12 Выверка относительно эффективной ставки налога

	2007		2006	
	ТЫС. ДОЛЛ. США	%	ТЫС. ДОЛЛ. США	%
Прибыль до налогообложения	8 264	100	4 515	100
Налог на прибыль, по действующей ставке	(1 983)	24	(1 084)	24
Статьи, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль/не подлежащие налогообложению	881	(11)	527	-12
	(1 102)	13	(557)	12

13 Основные средства

Долл. США	Горнодобывающие активы	Активы, связанные с разведкой и оценкой	Здания	Сооружения	Производственные машины и оборудование	Транспорт	Офисные ОС	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>										
Первоначальная стоимость на 01.01.2006	703	4 021	3 769	769	8 357	2 214	43	259	949	21 084
Эффект пересчета в валюту представления	423	349	382	70	917	250	6	30	202	2 631
Поступления (введено в эксплуатацию)	9 886	1 954	974	103	4 368	1 382	76	193	12 186	31 122
Выбытия	-	(2 726)	-	(142)	(83)	(38)	(3)	(2)	(8 683)	(11 677)
Первоначальная стоимость на 31.12.2006	11 012	3 599	5 125	801	13 560	3 807	122	480	4 654	43 160
<u>Накопленная амортизация</u>										
Накопленная амортизация на 01.01.2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Эффект пересчета в валюту представления	5	-	4	1	50	17	1	2	-	80
Амортизационные отчисления	147	-	113	46	1 550	534	14	76	-	2 480
Амортизация выбывших ОС	-	-	-	(3)	(4)	(12)	(0)	(0)	-	(19)
Накопленная амортизация на 31.12.2006	152	-	117	45	1 596	539	14	78	-	2 541
Чистая балансовая стоимость на 01.01.2006	703	4 021	3 769	769	8 357	2 214	43	259	949	21 084
Чистая балансовая стоимость на 31.12.2006	10 859	3 599	5 008	756	11 964	3 268	109	402	4 654	40 620

Группа компаний «Селигдар»

Примечания к комбинированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Первоначальная стоимость

Первоначальная стоимость на 31.12.2006	11 012	3 599	5 125	801	13 560	3 807	122	480	4 654	43 160
Эффект пересчета в валюту представления	1 375	468	392	78	1 263	391	12	57	859	4 898
Поступления (введено в эксплуатацию)	12 918	4 674	493	458	8 607	2 641	64	531	23 943	54 329
Выбытия	-	-	(64)	(10)	(2 382)	(74)	(4)	(37)	(12 232)	(14 802)
Первоначальная стоимость на 31.12.2007	25 309	8 741	5 946	1 328	21 048	6 765	194	1 031	17 223	87 584
<u>Накопленная амортизация</u>										
Накопленная амортизация на 31.12.2006	152	-	117	45	1 596	539	13	78	-	2 540
Эффект пересчета в валюту представления	18	-	15	6	183	69	3	10	-	303
Амортизационные отчисления	156	-	151	66	2 038	685	29	94	-	3 219
Амортизация выбывших ОС	-	-	(3)	(1)	(538)	(14)	(1)	(7)	-	(563)
Накопленная амортизация на 31.12.2007	327	-	280	116	3 278	1 280	44	174	-	5 499
Чистая балансовая стоимость на 31.12.2006	10 859	3 599	5 008	756	11 964	3 268	109	402	4 654	40 619
Чистая балансовая стоимость на 31.12.2007	24 982	8 741	5 666	1 212	17 769	5 485	150	857	17 223	82 085

Амортизационные отчисления в примечании 13 включают расходы, которые в дальнейшем были капитализированы. Сумма капитализированных расходов на амортизацию составила 1 330 тыс. долларов США в 2007 году и 318 тыс. долларов США в 2006 году.

Амортизация в размере 4 965 тыс. долл. США была отражена в составе себестоимости продаж (продукции, товаров, работ и услуг), в размере 345 тыс. долл. США – в составе общехозяйственных и коммерческих расходов.

Переоценка / Определение условно-первоначальной стоимости

В 2007 году руководство наняло НЭО-Центр провести независимую оценку основных средств по состоянию на 1 января 2006 года с целью определения их условно-первоначальной стоимости на дату перехода Группы на МСФО. Справедливая стоимость основных средств была определена в размере 21 084 тыс. долл. США.

Для определения справедливой (справедливой) стоимости основных средств, применялись 3 фундаментальных подхода:

- затратный подход;
- сравнительный подход;
- доходный подход.

Применимость тех или иных методов и процедур установления справедливой стоимости определялось исходя из способа, каким имущество обычно продается на рынке. Будучи основанным на справедливой информации, каждый метод – это сравнительный метод.

14 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Лицензии	Прочие	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2006	40 895	46	40 941
Эффект пересчета валюты представления	3 807	3	3 810
Поступления	-	-	-
Выбытие	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006	<u>44 701</u>	<u>49</u>	<u>44 750</u>
Остаток на 1 января 2007	44 701	49	44 750
Эффект пересчета валюты представления	3 664	4	3 668
Поступления	9 307	16	9 323
Выбытие	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	<u>57 672</u>	<u>69</u>	<u>57 740</u>
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток на 1 января 2006	-	(5)	(5)
Начисленная амортизация	(2 900)	(4)	(2 904)
Эффект пересчета валюты представления	(94)	-	-
Убытки от обесценения	-	-	-
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006	<u>(2 994)</u>	<u>(9)</u>	<u>(3 003)</u>
Остаток на 1 января 2007	(2 994)	(9)	(3 003)
Начисленная амортизация	(3 075)	(5)	(3 080)
Эффект пересчета валюты представления	(354)	-	(354)
Убытки от обесценения	-	-	-
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	<u>(6 423)</u>	<u>(14)</u>	<u>(6 438)</u>
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2006	<u>40 895</u>	<u>41</u>	<u>40 936</u>
На 31 декабря 2006	<u>41 707</u>	<u>40</u>	<u>41 747</u>
На 31 декабря 2007	<u>51 249</u>	<u>54</u>	<u>51 303</u>

В составе прочих нематериальных активов в основном отражено приобретенное программное обеспечение.

15 Финансовые вложения

	2007 тыс. долл. США	2006 тыс. долл. США
Долгосрочные финансовые вложения		
Векселя третьих сторон	3 431	1 139
Итого	3 431	1 139
Краткосрочные финансовые вложения		
Займы связанным сторонам	1 142	-
Депозиты в банках	38	-
Займы третьим сторонам	63	-
Векселя третьих сторон	-	16 937
Итого	1 243	16 937

Приобретенные векселя третьих сторон по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2007 годов представлены следующим образом:

Эмитент	Процентная ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость тыс. долл. США	
			2007	2006
Астик	15%	2009	554	-
Дианолус	12,5%	2007	-	11 238
Коммерсант	5,1%	2009	1 222	1 139
Комтера	15%	2009	575	-
Перспектива Финанс	12,5%	2007	-	5 699
Фаворит	15%	2010	1 080	-
Итого			3 431	18 076

Векселя, приобретенные компаниями Группы, являются процентными, за исключением дисконтных векселей ООО «Коммерсант».

Эффект дисконтирования по векселям ООО «Коммерсант», приобретенным компанией группы ООО «ОГК», является незначительным и балансовая стоимость векселей незначительно отличается от амортизируемой стоимости. Процентная ставка, указанная по данным векселям является эффективной ставкой, полученной расчетным путем.

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. долл. США	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Основные средства	263	33	(5 973)	(2 671)	(5 710)	(2 638)
Нематериальные активы	-	-	(10 811)	(10 009)	(10 811)	(10 009)
Инвестиции	2 569	49	-	-	2 569	49
Запасы	165	-	(2 586)	(1 091)	(2 421)	(1 091)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 825	916	(63)	-	2 761	916
Прочие активы	20	18	-	-	20	18
Кредиты и займы	-	-	-	-	-	-
Резервы	387	188	-	-	387	188
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	(208)	-	(208)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	263	981	-	-	258	981
Налоговые активы/(обязательства)	6 491	2 186	(19 433)	(13 979)	(12 947)	(11 793)
Зачет налога	(6 491)	(2 186)	(6 491)	2 186	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	-	-	(25 925)	(11 793)	(12 947)	(11 793)

(b) Движение временных разниц в течение года

Вся разница отражена в отчёте о прибылях и убытках в соответствующем периоде.

17 Запасы

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Сырье и расходные материалы	5 750	4 331
Незавершенное производство	10 320	4 546
Готовая продукция и товары для перепродажи	527	788
	<u>16 597</u>	<u>9 666</u>

У компаний группы заложенные материалы и запасы по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2007 отсутствуют.

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Торговая дебиторская задолженность	1 895	352
Авансы выданные	6 341	11 297
Налоги к получению	4 984	2 836
Прочая дебиторская задолженность	386	562
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(1 216)	(1 074)
Итого	<u>12 390</u>	<u>13 973</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности (за исключением таковой, относящейся к незавершенному строительству), раскрыта в примечании 26.

19 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Денежные средства в кассе		
Остатки на банковских счетах	1 969	5 162
Остаток на банковском счете до востребования	-	1 709
Денежные средства и их эквиваленты в балансе	<u>1 969</u>	<u>6 871</u>
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	<u>1 969</u>	<u>6 871</u>

20 Собственный капитал**Акционерный капитал и эмиссионный доход**

Номинальная стоимость уставных капиталов компаний Группы представлена ниже:

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
ОАО «Селигдар»	1 918	0
ОАО «Золото Селигдара»	695	695
ООО «Оренбургская горная компания»	14	14
ООО «Теплосервис»	1	1
Артель старателей «Селигдар»	0	0
ООО «Артель старателей Поиск»	14	6
ООО «A.Z. International»	0	0
Итого	<u>2 642</u>	<u>716</u>

В 2006 году был произведен дополнительный взнос участников в уставный капитал ООО «ОГК» на сумму 1 139 тыс. долл. США, который на отчетную дату не был зарегистрирован в установленном законодательством порядке и отражен по строке «Дополнительный взнос участников».

В 2007 году была создана компания ОАО «Селигдар» с уставным капиталом на сумму 1 918 тыс. долл. США, на отчетную дату весь взнос в капитал оплачен в полном размере.

В 2007 году было произведено увеличение уставного капитала ООО «Артель старателей Поиск» разница между стоимостью доли и номиналом в размере 2 194 тыс. долл. США отражена по строке «Добавочный капитал».

21 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена ниже.

	2007	2006
	ТЫС. ДОЛЛ. США	ТЫС. ДОЛЛ. США
Долгосрочные обязательства		
<i>Третьи стороны:</i>		
Необеспеченные банковские кредиты в долл. США	15 108	-
Необеспеченные займы	54 250	35 610
Итого	69 358	35 610
<i>Связанные стороны:</i>		
Необеспеченные займы от связанных сторон	4 954	706
Итого	4 954	706
Итого долгосрочных обязательств	74 312	36 317
	2007	2006
	ТЫС. ДОЛЛ. США	ТЫС. ДОЛЛ. США
Краткосрочные обязательства		
<i>Третьи стороны:</i>		
Необеспеченные банковские кредиты	-	10 000
Необеспеченные займы	3 046	9 547
Текущая часть необеспеченных займов	897	-
Итого	3 943	19 547
<i>Связанные стороны:</i>		
Необеспеченные займы от связанных сторон	-	2 399
Итого краткосрочных обязательств	3 943	21 946
Итого обязательств	78 255	58 263

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

	2007		тыс. долл.	2006	
	Срок платежа (год)	тыс. долл. Номинальная стоимость		Срок платежа (год)	тыс. долл. Номинальная стоимость
<i>Третьи стороны:</i>					
Необеспеченные займы					
RUR, 13,5 -14%	2009	43 443	43 443	2009	32 094
RUR, 15%	2008	3 046	3 046	2008	2 597
RUR, 15%	2009	10 764	10 764	2007	19 547
RUR, 0%	2009	939	939	2008	919
Обеспеченные банковские кредиты в долл.США					
RUR, LIBOR+4,5%	2009	15 108	15 108		-
		73 301	73 301		55 157
<i>Связанные стороны:</i>					
Необеспеченные займы от связанных сторон:					
RUR, 15%	2009	2 966	2 966	2007	2 399
RUR, %	2009	1 988	1 988	2008	706
		4 954	4 954		3 105
		78 255	78 255		58 263

22 Резервы

тыс. долл. США	Восстановление земельного участка
Остаток на 1 января 2006	663
Эффект пересчета валюты представления	64
Резервы, сформированные в течение года	-
Амортизация дисконта в течение года	58
Остаток на 31 декабря 2006	784
Эффект пересчета валюты представления	59
Резервы, сформированные в течение года	725
Амортизация дисконта в течение года	43
Остаток на 31 декабря 2007 года	1 612

Резерв на восстановление окружающей среды

Основные производственные объекты Группы являются источниками загрязнения земель и водоемов в прилегающей местности. Вопрос загрязнения окружающей среды и производственная деятельность Группы являются предметом пристального внимания со стороны различных правительственных и природоохранных органов РФ.

При создании резерва на рекультивацию земель руководство исходило из требований по охране и восстановлению окружающей среды, перечисленных в лицензиях на разведку и добычу полезных ископаемых. Руководство проконсультировалось со своими инженерами, которые проанализировали требования правительства в отношении участков, недавно закрытых для восстановления, подобных по характеристикам участкам, имеющимся у Группы.

Резерв был сформирован исходя из текущих допущений о сроке эксплуатации рудника, предусматриваемых видов работ (удаление отходов, восстановление земельных участков) и текущих расценок на аналогичные виды работ, дисконтированных по безрисковой ставке в размере 17.1%.

Законодательство Российской Федерации об охране окружающей среды продолжает уточняться и дополняться, и поэтому трудно в точности определить, какие требования будут предъявлены к восстановлению земель, аналогичных указанным. Как правило, точные требования по восстановлению земель определяются в процессе переговоров с государственными должностными лицами в момент начала восстановительных работ.

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2007	2006
	ТЫС. ДОЛЛ. США	ТЫС. ДОЛЛ. США
Торговая кредиторская задолженность	6 054	4 460
Прочие налоги к уплате	1 150	998
Задолженность персоналу	3 089	2 293
Прочая кредиторская задолженность	116	21
Итого	10 410	7 772

24 Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной комбинированной финансовой отчетности.

Финансовый директор в лице Подойниковой Лидии Дмитриевны несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Финансовый директор Группы регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Группа не требует обеспечения по финансовым инструментам. В отношении всех клиентов, которым необходимо кредитование сверх установленного лимита, проводится кредитная оценка, за исключением клиентов, являющихся связанными сторонами.

На отчетную дату не было отмечено значительной концентрации кредитных рисков. Максимальная величина кредитного риска равна отраженной в бухгалтерском балансе балансовой стоимости каждого финансового актива.

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы не было предоставленных гарантий (в 2006 году: не имелось).

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

- Калькуляция себестоимости продукции и услуг Группы осуществляется на основе функционально-стоимостного анализа, что помогает Группе контролировать потребность в денежных средствах и оптимизировать денежные поступления от инвестиций. Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 60 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, стоимости золота на товарных рынках, обменных курсов иностранных валют и ставок процента, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у обязательств по кредитам. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах.

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, доллары США.

Проценты по привлеченным займам выражены в валюте, в необходимой степени соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств соответствующими подразделениями Группы, то есть в долларах США. Таким образом достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

25 Условные активы и обязательства

(a) Обязательства

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года Группа не имела каких либо условных обязательств, связанных с залогом имущества Группы, гарантиями, поручительствами, выданными по обязательствам третьих лиц.

(b) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(c) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2007г. у Группы отсутствуют значительные судебные разбирательства.

(d) Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую комбинированную финансовую отчетность.

26 Сделки между связанными сторонами

Связанные стороны определяются согласно МСФО 24 «Раскрытие связанных сторон». Стороны рассматриваются как связанные, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую, стороны находятся под общим контролем или одна из сторон имеет возможность оказывать существенное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон, преобладающее значение придается содержанию отношений, а не их юридической форме. Основное руководство и члены их семей также признаются связанными сторонами.

Перечень компаний, отнесенных в соответствии с требованиями МСФО 24 к связанным сторонам, представлен в пункте а) данного приложения.

(а) Перечень связанных сторон

Список аффилированных лиц группы "Селигдар"

Полное фирменное наименование или фамилия, имя, отчество аффилированного лица
GARDENCOM ENTERPRISES LIMITED
Laita Assosiated SA
Закрытое акционерное общество «Алданзолотобанк»
ООО "Максимус"
ООО «Прейсиш-Эйлау»
Общество с ограниченной ответственностью «Рябиновое»
АБ "Сир" (ОАО) Якутск
ООО «Территория»
Бейрит Константин Александрович
Боровко Георгий Викторович
Данильченко Валентина Никитична
Лабунь Анатолий Никитович
Лабунь Игорь Анатольевич
Лабунь Людмила Петровна
Лабунь Олег Анатольевич
Левченко Галина Никитична
Нургалеев Хасан Нурмахметович
Петров Иван Иванович
Подойникова Лидия Дмитриевна
Татаринов Сергей Михайлович

(б) Операции с участием руководящих сотрудников и членов их семей

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. примечание 9):

	2007	2006
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Заработная плата	1 097	790
ЕСН	49	36
	<u>1 146</u>	<u>826</u>

(с) Операции с участием прочих связанных сторон

	2007	2006
	тыс.долл. США	тыс.долл. США
Операции		
Выручка от реализации	425	0
Реализация услуг	2	2
Дивиденды полученные	13	0
Приобретение товаров	11	0
Приобретение основных средств и прочих активов	0	34
Прочие расходы	519	506
Займы полученные	3984	3843
Займы предоставленные	886	0
Остатки		
Торговая кредиторская задолженность	1235	2913
Прочая кредиторская задолженность	78	77
Займы полученные	848	0
Займы предоставленные	4904	2978
Денежные средства	551	722
Долевое участие в связанных сторонах	9501	183

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

27 События после отчетной даты

В феврале 2008 года ОАО «Золото Селигдара» заключила кредитный договор с Промсвязьбанком на сумму 15 млн. долл. США сроком на три года. Процентная ставка по данному кредиту составляет 9,75% годовых.

В соответствии с планируемой реструктуризацией, в апреле 2008 года ОАО «Селигдар» осуществило дополнительную эмиссию акций на сумму 229 млн. долл. США. Артель Старателей Селигдар внесла в оплату допэмиссии 51% ОАО «Золото «Селигдара», и 70% ООО «Теплосервис» на сумму 67 023 тыс. долл. США и 890 тыс. долл. США соответственно.

В мае 2008 года ОАО «Селигдар» объявил безотзывную оферту на приобретение облигаций ОАО «Золото Селигдара» серии 01 и 02 общей стоимостью 12.6 и 21 млн. долл. США.

В марте 2008 года ОАО «Атомредметзолото» (Урановый холдинг АРМЗ) и ОАО «Золото Селигдара» заключили соглашение об условиях финансирования проекта по совместному освоению месторождения золота, серебра и урана «Лунное» в Южной Якутии, предполагающее совместные инвестиции. Освоением месторождения займется совместная дочерняя компания - ЗАО «Лунное», в которой АРМЗ принадлежит 50,03%, а «Золоту Селигдара» - 49,97%. Основной продукцией месторождения станет золото, а уран и серебро будут добываться попутно. Добыча на предприятии начнется в 2010 году; до 2012 года компания выйдет на плановый уровень - 1,4 тонны золота в год.