

Отчет независимых аудиторов

Совету директоров и акционерам
открытого акционерного общества «МНПО «Полиметалл»:

По нашему мнению, прилагаемые консолидированные бухгалтерские балансы и соответствующие консолидированные отчеты о финансовых результатах, движении денежных средств и изменении собственных средств акционеров во всех существенных отношениях достоверно отражают финансовое положение открытого акционерного общества «МНПО «Полиметалл» по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также результаты его деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки. Руководство Компании несет ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность; нашей обязанностью является высказать мнение о данной отчетности на основе проведенных аудиторских проверок. Мы проводили аудиторские проверки данной отчетности в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита Соединенных Штатов Америки. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности, оценку принятой учетной политики и важнейших оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенные аудиторские проверки дают достаточные основания для выраженного выше мнения.

Санкт-Петербург, Россия
8 июля 2005 г.

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003**

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Прим.	На 31 декабря 2004 г.	На 31 декабря 2003 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	1 353	1 925
Предоплаты поставщикам		5 268	2 717
Дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам	5	26 465	37 436
Кредиты связанным сторонам	6	5 867	4 174
Кредиты третьим сторонам	7	71 141	-
Товарно-материальные запасы	8	83 711	54 778
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	12	48 676	27 432
Прочие оборотные активы	11	22 958	1 661
Итого оборотные активы		265 439	130 123
Долгосрочные инвестиции и нематериальные активы, чистая сумма	9	9 576	9 215
Основные средства, чистая сумма	10	256 662	204 117
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	12	3 770	15 538
Отложенный налоговый актив	24	5 803	5 467
Итого активы		541 250	364 460
Обязательства и собственные средства акционеров			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	13	20 417	15 397
Кредиторская задолженность и векселя, выданные связанным сторонам	14	4 028	1 647
Краткосрочные займы и текущая доля долгосрочной задолженности	15	51 318	114 621
Краткосрочные займы от связанных сторон	16	42 156	39 471
Кредиторская задолженность по налогам		5 134	3 307
Отложенное налоговое обязательство	24	6 422	-
Краткосрочная часть обязательств по лизингу	19	19 467	20 228
Итого краткосрочные обязательства		148 942	194 671
Долгосрочные обязательства по лизингу	19	15 195	17 427
Долгосрочная задолженность	17	116 567	30 916
Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами	18	108 918	82 215
Отложенное налоговое обязательство	24	11 921	5 714
Обязательство по закрытию рудников	20	4 430	4 830
Итого обязательства		405 973	335 773
Доля меньшинства		24 431	7 057
Условные обязательства	29	-	-
Собственные средства акционеров			
Акционерный капитал (4 850 000 акций, объявленных на 31 декабря 2004 и 2003 г., номинальной стоимостью 100 руб. за акцию; 550 000 акций, выпущенных на 31 декабря 2004 и 2003 г. соответственно)	21	6 397	6 397
Добавочный капитал		52 124	52 124
Накопленная прочая совокупная прибыль (убыток)		1 792	(3 841)
Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)		50 533	(33 050)
Итого собственные средства акционеров		110 846	21 630
Итого обязательства и собственные средства акционеров		541 250	364 460

Утверждено от имени Совета директоров 8 июля 2005 г.

Несис В.Н., Генеральный директор

Черкашин С.А., Финансовый директор

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Выручка от реализации	22	204 487	92 357
Себестоимость реализованной продукции	23	(92 850)	(55 800)
Доход от горнодобывающей деятельности		111 637	36 557
Расходы на геологоразведочные работы		(554)	(256)
Общие, административные и коммерческие расходы		(15 523)	(9 542)
Прибыль от основной деятельности		95 560	26 759
Процентные расходы		(29 223)	(21 110)
Финансовые расходы на лизинг	19	(5 541)	(5 441)
Прочие расходы, чистая сумма		(7 546)	(4 395)
Прибыль от частичного выбытия доли в консолидируемой дочерней компании	28	-	13 850
Положительная курсовая разница, чистая сумма		8 725	7 587
Прибыль от непрерывной деятельности до налога на прибыль и учета доли меньшинства		61 975	17 250
(Расходы) доходы по налогу на прибыль	24	(11 277)	3 163
Прибыль от непрерывной деятельности до учета доли меньшинства		50 698	20 413
Доля меньшинства		(12 782)	(642)
Прибыль от непрерывной деятельности		37 916	19 771
Прекращенная деятельность			
Убыток от операций выбывшей дочерней компании		(1 884)	(6 303)
Прибыль от выбытия дочерней компании	25	47 551	-
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		45 667	(6 303)
Чистая прибыль		83 583	13 468

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Денежные средства от основной деятельности		
Чистая прибыль	83 583	13 468
<u>Корректировки по приведению чистой прибыли к величине денежных средств, полученных от операций:</u>		
Износ и истощение основных средств	12 341	6 662
Амортизация нематериальных активов	168	224
Увеличение обязательства по закрытию рудников	665	581
Прибыль от выбытия дочерних компаний	(47 551)	-
Прибыль от частичного выбытия доли в консолидируемой дочерней компании	-	(13 850)
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	7 863	(3 221)
Убыток от выбытия основных средств	1 338	475
Положительная курсовая разница, чистая сумма	(8 873)	(8 868)
Доля меньшинства	12 782	642
<u>Изменения оборотного капитала, за исключением денежных средств:</u>		
Предоплаты поставщикам	(2 551)	1 644
Дебиторской задолженности и предоплаты связанным сторонам	10 971	(7 084)
Товарно-материальных запасов	(16 812)	(12 211)
Дебиторской задолженности по НДС	(9 687)	(16 972)
Прочих оборотных активов	(21 297)	1 239
Кредиторской задолженности и начисленных обязательств	7 401	2 414
Кредиторской задолженности по налогам	1 625	(120)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) основной деятельности	31 966	(34 977)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления основных средств	(29 595)	(46 660)
Приобретение дополнительных акций в дочерних компаниях	(21 226)	(296)
Поступления от частичного выбытия доли в консолидируемых дочерних компаниях	10 890	20 787
Предоплата по приобретению векселей третьих лиц	-	(12 277)
Кредиты третьим сторонам	(31 117)	-
Погашение кредитов, выданных третьим лицам	9 670	-
Кредиты связанным сторонам	(12 783)	(3 593)
Погашение кредитов, выданных связанным сторонам	10 766	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(63 395)	(42 039)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	-	27 160
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	138 713	38 518
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(202 913)	(12 317)
Поступления от долгосрочной задолженности	105 000	135 001
Погашение долгосрочной задолженности	(21 893)	(145 952)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов – связанные стороны	141 454	50 520
Погашение краткосрочных кредитов и займов – связанные стороны	(141 999)	(14 841)
Поступления от долгосрочной задолженности – связанные стороны	203 040	62 978
Погашение долгосрочной задолженности – связанные стороны	(176 807)	(38 971)
Приобретение облигаций	-	(8 093)
Продажа облигаций	6 520	-
Лизинговые платежи	(20 406)	(15 689)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	30 709	78 314
Воздействие перевода валют на остаток денежных средств	148	46
Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов	(572)	1 344
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 925	581
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 353	1 925
Дополнительная информация о движении денежных средств		
Проценты уплаченные, за исключением капитализированных процентов	33 230	16 843
Налог на прибыль уплаченный	3 300	54
Дебиторская задолженность по выбытию дочерней компании	1 401	-
Неденежные поступления основных средств – финансовый лизинг	17 715	24 756

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В СОСТАВЕ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ
АКЦИОНЕРОВ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Накопленный прочий совокупный доход (убыток)	Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 г.	6 227	25 134	-	(46 518)	(15 157)
Совокупный доход:					
Чистая прибыль	-	-	-	13 468	13 468
Корректировка по переводу валют (включая расход по налогу на прибыль в размере 2 296 долл. США, отнесенный на прочий совокупный убыток)	-	-	(3 841)	-	(3 841)
Итого совокупный доход					9 627
Эмиссия акций (50 000 акций с номинальной стоимостью 100 руб. за акцию)	170	26 990	-	-	27 160
Остаток на 31 декабря 2003 г.	6 397	52 124	(3 841)	(33 050)	21 630
Совокупный доход:					
Чистая прибыль	-	-	-	83 583	83 583
Корректировка по переводу валют	-	-	5 633	-	5 633
Итого совокупный доход					89 216
Остаток на 31 декабря 2004 г.	6 397	52 124	1 792	50 533	110 846

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Организация

Описание деятельности

Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» (далее – «МНПО «Полиметалл», «Компания») было зарегистрировано 12 марта 1998 г. в Российской Федерации. Компания занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. С момента своего основания, Компания приобрела ряд месторождений золотой и серебряной руды, начало коммерческого производства на которых требует значительных капиталовложений. Компания владеет производственными мощностями на Воронцовском месторождении и месторождениях «Лунное», «Дукат» и «Хаканджинское». На последнем коммерческое производство было начато в начале 2004 года.

Крупнейшим акционером Компании является ЗАО «ИСТ», которое вместе со своими дочерними компаниями формирует группу «ИСТ».

Способность Компании выполнять свои обязательства и поддерживать производственный процесс непосредственно зависит от постоянной поддержки группы «ИСТ», успешного развития месторождений и рентабельного производства на них, обладания лицензиями на добычу полезных ископаемых и добросовестного их использования, а также от политической, экономической и законодательной стабильности в Российской Федерации.

Ликвидность и источники финансирования

В предшествующие годы месторождения Компании находились на этапе разработки, что потребовало финансирования соответствующих капитальных затрат за счет заемных средств. По состоянию на 31 декабря 2003 года у Компании был дефицит оборотного капитала (рассчитываемый как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами). Следующие меры, предпринятые руководством в 2004 году, были направлены на улучшение ситуации с ликвидностью, вызванной продолжающимся дефицитом оборотного капитала и нехваткой долгосрочного финансирования:

- В марте 2004 г. Компания получила краткосрочный кредит на сумму 23 млн. долл. США от Стандарт Банк Лондон. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности данный кредит был погашен,
- В декабре 2004 г. Компания получила долгосрочный кредит в сумме 105 млн. долларов США от Стандарт Банк Лондон (Примечание 17),
- В период с сентября по ноябрь 2004 г. Компания получила краткосрочный кредит на общую сумму 30 млн. долл. США от НИКойл Банка (Примечание 15),
- Реструктуризация краткосрочной задолженности МДМ-Банку на общую сумму 56 млн. долл. США и продление сроков ее погашения до ноября 2004 г. – января 2005 г. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности данный кредит был погашен,
- В 2004 г. были проданы акции компании «Зун Хада», осуществлявшей разработку месторождения «Барун –Холба». 27 и 28 июня 2005г. «Зун Хада» погасила свою кредиторскую задолженность перед компаниями Группы в размере 49 397 долл. США (Примечание 25).

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 1. Организация (продолжение)

Структура Группы

МНПО «Полиметалл» и его дочерние компании совместно далее именуются «Группа».

Структура Группы на 31 декабря 2004 г. включала следующие значительные добывающие дочерние компании:

Название компании	Доля голосующих акций, %	Фактическая доля акционерного капитала, %
ЗАО «Золото Северного Урала»	99,95	83,33
ОАО «Охотская ГГК»	67,35	67,35
ЗАО «Серебро Территории»	97,11	97,11
ЗАО «Горно-рудная компания Дукат»	85,00	85,00
ЗАО «Серебро Магадана»	100,00	88,00
ЗАО «Курильская ГГК»	100,00	100,00

Доля Группы в размере 100% в компании с переменной долей владения включена в консолидированную отчетность Группы (Примечание 3).

Изменения структуры Группы, доли голосующих акций и долевого участия в крупных производственных дочерних компаниях в 2003 и 2004 годах отражены в Примечаниях с 25 по 28.

Компания владеет следующими значительными лицензиями на добычу полезных ископаемых - Воронцовское месторождение (Свердловская область), месторождения «Лунное» и «Дукат» (Магаданская область), Хаканджинское месторождение (Хабаровский край), Юрьевское месторождение (Хабаровский край).

Примечание 2. Основные положения учетной политики

Основа представления

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее «ОПБУ США»).

Изменения в классификации

Были сделаны определенные изменения классификации остатков, ранее включавшихся в отчетность, для их соответствия представлению текущего года; эти изменения классификации не повлияли на чистый результат изменения собственных средств акционеров.

Допущения руководства

Подготовка консолидированной финансовой отчетности МНПО «Полиметалл» в соответствии с ОПБУ США требует от руководства оценок и допущений, которые оказывают влияние на указанные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, доходов и расходов за отчетный период, включая раскрытие условных обязательств. Допущения руководства основаны на практике, общепринятой в добывающей отрасли. Значительные допущения относятся к определению минеральных запасов, обязательств по закрытию рудников и восстановлению земель, обесценению активов и расчету оценочного резерва по отложенному налоговому активу. Фактические результаты могут отличаться от этих допущений.

Примечание 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Используемая в отчетности и функциональная денежная единица

Функциональной валютой Компании является российский рубль. Большая часть выручки от продаж, а также большая часть расходов Компании и некоторые договоры финансирования оплачиваются в российских рублях. Доллар США был выбран валютой отчетности Группы для целей финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США.

В ноябре 2002 года Рабочая группа по международной практике (РГМП) заключила, что Российская Федерация перестала быть страной с гиперинфляционной экономикой по состоянию на 1 января 2003 года. В результате Компания установила, что функциональной валютой её деятельности является российский рубль (далее «рубль»), так как Компания ведет свой бизнес в российских рублях, и руководство использует российский рубль для управления финансовыми рисками и их последствиями и оценивает эффективность и результаты деятельности.

В соответствии с СПБУ №52, доходы, расходы, активы и обязательства пересчитывались по первоначальным курсам валют, которые действовали в день операции вплоть до 31 декабря 2002 года. Первого января 2003 года все неденежные активы и обязательства, денежные активы и обязательства и элементы акционерного капитала были переведены в рубли по курсу валюты, действующему в этот день. В соответствии с положениями Консенсуса 92-8 Рабочей Группы по Срочным Вопросам, «Учёт последствий для налога на прибыль, в соответствии с СПБУ №109, от изменений функциональной валюты, когда экономика перестает считаться гиперинфляционной», отложенный налог, возникающий из-за временных разниц, которые связаны с изменением функциональной валюты, когда экономика перестает считаться гиперинфляционной, был отражен в сумме корректировки по переводу валют в составе собственных средств акционеров 1 января 2003 года.

Начиная с 1 января 2003 года все неденежные активы и обязательства переводятся по курсам валют, действующим на балансовую дату. Доходы, расходы, прибыли и убытки переводятся в валюту отчетности по курсам валюты, действующим на соответствующую дату операции. Элементы акционерного капитала переводятся по историческим курсам валют. Корректировка по переводу валют, за вычетом налога, учитывается в отчетности как накопленная корректировка по переводу валют в составе собственных средств акционеров.

Обменный курс доллара составил 27,75 руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 29,45 руб. на 31 декабря 2003 г. и на 1 января 2004 г.

В настоящее время за пределами Российской Федерации рубль не является конвертируемой валютой, кроме того, существуют значительные ограничения для конвертации российских рублей в валюты других стран. В России курс рубля по отношению к доллару определяется по результатам ежедневных торгов на валютной бирже, при некотором вмешательстве Центрального Банка России. Будущие изменения курса рубля по отношению к доллару США окажут воздействие на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в рублях. Такое изменение может также повлиять на возможности Группы по реализации неденежных активов, выраженных в долларах США в данной консолидированной финансовой отчетности. Соответственно, факт пересчета сумм, выраженных в рублях, в доллары США не должен интерпретироваться как свидетельство того, что эти суммы были, могут быть или будут когда-либо в будущем конвертированы в доллары США по указанному или по какому-либо иному курсу.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает деятельность в себя результаты всех компаний, в которых Группа прямо или косвенно контролирует более 50 процентов голосующих прав, и всех компаний с переменной долей владения, в которых Группа считается первичным бенефициаром.

Долгосрочные инвестиции в компании, на которые Группа не оказывает существенное влияние, учитываются по стоимости и корректируются на расчетное обесценение.

Все остатки по расчетам между компаниями, составляющими часть Группы, и операции между ними были исключены.

Примечание 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Компания с переменной долей владения включается в отчетность Группы, если Группа является первичным бенефициаром, на основании СПБУ интерпретации №46 (R)

Сравнительные данные

Некоторые сравнительные данные были пересчитаны в целях соответствия представлению данных текущего года.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства в кассе, в банках и прочие краткосрочные высоко ликвидные инвестиции, быстро конвертируемые в известную сумму наличных денежных средств, с первоначальным сроком погашения три месяца и менее.

Товарно-материальные запасы

Сырье, материалы, запасные части, руда и сплав Доре отражаются по наименьшей из двух стоимостей: себестоимости и чистой цены реализации, определяемой по методу средневзвешенной стоимости.

Основные средства

Основные средства Компании целиком состоят из активов, напрямую связанных с добычей и переработкой руды, и включают в себя расходы на капитальное строительство и капитализированные проценты по кредитам, учтенные по фактической стоимости. Расходы на существенные усовершенствования и обновления капитализируются. Расходы по эксплуатации, ремонту и замене деталей основных средств относятся на себестоимость по мере их возникновения. Проценты, напрямую относимые к приобретениям или строительству основных средств, капитализируются как стоимость актива до момента его передачи в эксплуатацию. Все прочие проценты относятся на расходы по мере возникновения. Прибыли или убытки от выбытия активов относятся на счет прибылей и убытков в период, в котором произошло выбытие.

Расходы на геологоразведку относятся на затраты по мере возникновения. Когда определяется, что возможна экономическая разработка месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты, понесенные в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ рудного тела и снятия вскрыши для первичного раскрытия рудного тела, капитализируются.

Износ и истощение запасов рассчитываются с использованием потонной ставки, исходя из соотношения фактического производства за год и общего количества доказанных и вероятных запасов (в тысячах тонн золотосодержащей руды).

Активы, принятые в лизинг, удовлетворяющие требованиям финансового лизинга, капитализируются; они оцениваются по наименьшей из величин: покупной стоимости актива и приведенной стоимости будущих лизинговых платежей. Соответствующая часть лизинговых платежей отражается как обязательства. Амортизация капитализированных основных средств, находящихся в лизинге, рассчитывается по потонной ставке.

Основные средства тестируются на возможное обесценение в соответствии с СПБУ №144 «Учет обесценения активов или выбытие долгосрочных активов». СПБУ №144 требует, чтобы долгосрочные активы, возмещение учетной стоимости которых через будущие потоки денежных средств маловероятно, уценивались до текущей справедливой стоимости. Справедливая стоимость обычно определяется на основании оценки дисконтированного будущего чистого денежного потока.

Отложенные горно-подготовительные расходы

В целом затраты на добычу руды относятся на расходы в мере возникновения. Однако некоторые месторождения Компании требуют значительных капитальных расходов (таких, например, как затраты на подготовку шахт при разработке нового участка добычи). Они относятся на себестоимость добычи руды в пропорции, соответствующей соотношению объема добытой руды к общему объему руды на участке добычи согласно произведенной оценке.

Примечание 2: Основные положения учетной политики (продолжение)

Оставшиеся на балансе остатки отложенных горно-подготовительных расходов относятся на себестоимость, когда участок добычи, к которому они относятся, выработан, или руководство считает его выработанным.

Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников

Компания учитывает обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников в соответствии с СПБУ №143 «Учет обязательств по выбытию активов». При первоначальном признании обязательства Компания капитализирует затраты путем увеличения балансовой стоимости соответствующих долгосрочных активов. Со временем это обязательство доводится до своей текущей стоимости в каждом периоде, и капитализированные затраты амортизируются в течение срока службы соответствующего актива.

Признание доходов

В соответствии с указаниями, изложенными в Бюллетене Комиссии по ценным бумагам и биржам №101 «Признание доходов для целей финансовой отчетности», и руководством для отрасли, добывающей драгоценные металлы, изложенного в Исследовательском Бюллетене по вопросам учета №43 «Пересмотр и доработка Исследовательских Бюллетеней по вопросам учета», Компания признает выручку от реализации по мере поставки переработанного золота и серебра покупателю.

Налоги на прибыль

Отложенные налоги, в соответствии с положениями СПБУ №109 «Учет налогов на прибыль», рассчитываются по текущим официальным или принимаемым в действие ставкам с использованием метода «обязательств по балансу» по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и пассивов и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются исходя из установленных ставок налога тех периодов, в которых предполагается урегулирование соответствующих временных разниц. Резерв на снижение стоимости отложенного налогового актива создается в случае, если по мнению менеджмента, данный актив, скорее всего, не будет реализован.

Отчисления местным органам власти

Отчисления на развитие инфраструктуры, которые требуется производить в пользу местных бюджетов в соответствии с условиями соглашений к лицензиям на право пользования недрами, относятся на отчет о финансовых результатах по мере их возникновения.

Совокупный доход

СПБУ №130 «Отражение в отчетности совокупного дохода» требует раскрытия всех изменений в собственных средствах акционеров в течение периода, за исключением тех, которые произошли вследствие инвестиций акционеров и выплат акционерам Компании.

Отчисления в пенсионный фонд

Компания выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, которые относятся на расходы по мере их начисления.

Примечание 2: Основные положения учетной политики (продолжение)

Принятые в последнее время стандарты бухгалтерского учёта

В ноябре 2004 года Совет по стандартам бухгалтерского учёта издал Стандартные положения финансового учёта № 151 «Стоимость товарно-материальных запасов - приложение к Исследовательскому Бюллетеню по вопросам учета № 43, глава 4», которые проясняют вопросы учёта отклоняющихся от нормы сумм расходов на неиспользуемые объекты, перевозки, расходы на погрузку и разгрузку и израсходованные материалы в качестве расходов текущего периода. Они также содержат требование, чтобы отнесение фиксированных косвенных производственных затрат на затраты по переработке осуществлялось на основе нормальной ёмкости производственных мощностей. Стандартные положения применимы к затратам на товарно-материальные запасы, имевшим место в течение первого фискального года после 15 июня 2005 года. Руководство уверено, что принятие Стандартных положений финансового учёта № 151 не окажет существенное влияние на финансовую позицию Компании с точки зрения отчётности, на чистую прибыль и движение капитала.

В декабре 2004 года Совет по стандартам бухгалтерского учёта издал Стандартные положения финансового учёта № 153 «Обмен неденежных активов - приложение к Исследовательскому Бюллетеню по вопросам учета № 29». Данные Стандартные положения дополняют Исследовательский Бюллетень по вопросам учета № 29 «Учёт неденежных операций» для устранения исключения, которое делается в пользу взаимной замены идентичных производственных активов и замены его общим исключением, относящимся к замене активов, которое не предполагает никакой коммерческой основы. Данные Стандартные положения действуют с фискального года, начинающегося после 15 июня 2005 года. Руководство считает, что принятие Стандартных положений финансового учёта № 153 не окажет существенное влияние на финансовую позицию Компании с точки зрения отчётности, на чистую прибыль и движение капитала.

Некоторые вопросы бухгалтерского учета и отчетности в добывающей отрасли

В марте 2004 года Совет по стандартам бухгалтерского учёта ратифицировал Консенсус 04-02 Рабочей Группы по Срочным Вопросам («РГСВ 04-02») «Являются ли права на минеральные ресурсы материальными или нематериальными активами», и Консенсус 04-03 Рабочей Группы по Срочным Вопросам («РГСВ 04-03») «Права на минеральные ресурсы: обесценение и объединение компаний». РГСВ 04-02 заключает, что добывающие предприятия должны учитывать свои права на минеральные ресурсы как материальные активы. РГСВ 04-02 также разрешает включение запасов, превышающих доказанные и возможные запасы добывающей компании («стоимость сверх доказанной и возможной»), при определении справедливой стоимости полученных минеральных ресурсов для цели распределения цены приобретения в соответствии со Стандартными положениями финансового учета № 141 «Объединение компаний». Как РГСВ 04-02, так и РГСВ 04-03 применимы к первому отчетному периоду, начинающемуся после их ратификации Советом. В настоящее время руководство оценивает воздействие, которое эти изменения могут оказать на финансовую отчетность Компании.

Примечание 2: Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты

Рыночная стоимость. Финансовый инструмент определяется как денежное средство, свидетельство, подтверждающее владение долей в предприятии, или контракт, который накладывает обязательство выплатить или дает право получить денежные средства или другой финансовый инструмент. Рыночная стоимость финансового инструмента определяется с учетом различной рыночной информации и других оценочных методов, признанных приемлемыми. Однако требуется значительное суждение для интерпретации рыночной информации и формирования оценок величины справедливой стоимости. Соответственно, представленные здесь оценки могут отличаться от величин, которые Компания сможет получить на рынке.

Чистая балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, прочих краткосрочных инвестиций, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и начисленных обязательств, задолженности по налогам и краткосрочного долга приблизительно равна их справедливой стоимости в связи с их коротким сроком погашения.

Долгосрочные инвестиции в компании, официально не котирующиеся на рынке, оцениваются по исторической стоимости с учетом корректировок на снижение стоимости. Руководство считает, что балансовая стоимость долгосрочных инвестиций приблизительно равна их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочного долга Компании равна 214 486 долларов США и 101 346 долларов США, в то время как его балансовая стоимость составляла 225 485 долларов США и 113 131 доллар США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

Кредитные риски. Значительная часть дебиторской задолженности Компании состоит из дебиторской задолженности по НДС от местных налоговых органов. Руководство считает, что не существует существенного риска потерь, связанных с реализацией этих сумм.

Риск концентрации. Руководство считает, что нет существенного риска концентрации, связанного с остатками денежных средств, их эквивалентов, дебиторской задолженности и предоплат на 31 декабря 2004 г.

Примечание 3. Компания с переменной долей владения

Начиная с 2004 года Группа управляла компанией, которая должна консолидироваться в составе Группы в качестве компании с переменной долей владения (КПДВ), и в отношении которой Группа является основным бенефициаром. Основная деятельность этой компании заключается в продвижении на рынке металлов, производимых добывающими и производственными дочерними компаниями Группы. В состав доходов в консолидированном отчете о результатах деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, включена сумма 36 612 долл. США, представляющая собой продажи золота и серебра этой компанией третьим лицам. В состав чистой прибыли в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, включена сумма 4 584 долл. США, представляющая собой чистую прибыль КПВД. В течение 2004 года эта компания предоставляла гарантии по некоторым краткосрочным долговым обязательствам Группы. Ни одна из этих гарантий не действует по состоянию на 31 декабря 2004 года, поскольку соответствующая задолженность была полностью погашена Группой до этой даты. В состав кредитов третьим сторонам в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2004 г. включена сумма 21 450 долл. США, представляющая собой краткосрочную дебиторскую задолженность по кредитам третьим лицам, выданным этой компанией.

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 4. Денежные средства и их эквиваленты

Компания имеет банковские счета в российских рублях и в долларах США.

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Денежные средства на счетах в долларах США	68	54
Денежные средства на счетах в российских рублях	1 285	1 871
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 353	1 925

Примечание 5. Дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Авансы, выданные «Даниз»	-	20 370
Торговая дебиторская задолженность Номос-Банка	25 785	15 974
Прочая дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам	680	1 092
Итого дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам	26 465	37 436

Номос-Банк является ассоциированной компанией ЗАО «ИСТ», являющегося материнской компанией по отношению к Компании; «Даниз» является дочерней компанией ЗАО «ИСТ». Авансы, выданные «Даниз» по состоянию на 31 декабря 2003 года, включали в себя предоплату за векселя связанных сторон в размере 12 397 долл. США, которые были получены в 2004 году и включены в состав прочих оборотных активов в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Примечание 6. Кредиты связанным сторонам

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
«Аурум»	1%	386		-
«Геотехсервис»	1%	5 002	1%	3 835
Прочие кредиты связанным сторонам	0-1%	479	0-1%	339
Итого кредиты связанным сторонам		5 867		4 174

По состоянию на 31 декабря 2004 года компания «Аурум» является ассоциированной компанией и компания «Геотехсервис» является компанией под контролем ЗАО «ИСТ».

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 7. Кредиты третьим сторонам

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
«Зун Хада»	1%	49 3¢		
«Тейна»	4%	21 4¢		
Прочие кредиты третьим лицам	1%	2¢		
Итого кредиты третьим сторонам		71 141		-

Кредиты, выданные компаниям «Зун Хада» и «Тейна», были погашены в 2005 году. «Зун Хада» являлась дочерней компанией Группы до декабря 2004 года (Примечание 25).

Примечание 8. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Сырье, запасные части и материалы	41 771	33 723
Руда	16 660	4 688
Незавершенное производство	2 791	5 205
Сплав Доре	15 038	8 548
Готовая продукция	7 451	2 614
Итого товарно-материальные запасы	83 711	54 778

Примечание 9. Долгосрочные инвестиции и нематериальные активы, чистая сумма

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Долгосрочные инвестиции	7 222	6 804
Нематериальные активы, чистая сумма	2 354	2 411
Итого долгосрочные инвестиции и нематериальные активы, чистая сумма	9 576	9 215

Инвестиции, в основном, состоят из обыкновенных акций Номос-Банка (4,96% от общего числа выпущенных акций), приобретенных в октябре 2001 г. и учтенных по стоимости приобретения. Нематериальные активы в основном представлены правами на разработку месторождений, приобретенными при покупке дочерних компаний. Накопленная амортизация нематериальных активов составила 939 долл. США и 726 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 10. Основные средства, чистая сумма

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Здания и подземные сооружения	73 107	32 911
Машины и оборудование	90 463	51 845
Транспорт и прочее	28 675	23 158
Незавершенное строительство	102 964	110 915
Стоимость	295 209	218 829
Накопленный износ	(38 547)	(14 712)
Итого основные средства, чистая сумма	256 662	204 117

По состоянию на 31 декабря 2004 г. из общей балансовой стоимости в размере 295 209 долл. США, сумма 66 929 долл. США (из них «Машины и оборудование» – 47 430 долл. США, «Транспорт и прочее» – 19 499 долл. США) относилась к активам, полученным по договорам финансового лизинга (на 31 декабря 2003 г.: 49 214 долл. США, из них «Машины и оборудование» – 34 449 долл. США, «Транспорт и прочее» – 14 765 долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2004 г., из общей суммы накопленного износа в размере 38 547 долл. США, 15 116 долл. США (из них 10 857 долл. США относятся к «Машинам и оборудованию», 4 259 долл. США – к «Транспорту и прочим») относятся к активам, полученным по договорам финансового лизинга (на 31 декабря 2003 г.: 6 709 долл. США, из которых 4 696 долл. США относятся к «Машинам и оборудованию» и 2 013 долл. США – к «Транспорту и прочим»).

В состав незавершенного строительства включены долгосрочные отложенные расходы на геологоразведочные работы в сумме 5 283 долл. США и 7 710 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

Примечание 11. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенные расходы на разведочные работы	3 772	971
Векселя «Северо-Запад ИнвестПром»	12 397	-
Векселя Ханты-Мансийского банка	1 630	-
Прочие дебиторы	1 935	682
Отложенные расходы	3 224	8
Итого прочие оборотные активы	22 958	1 661

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 12. Дебиторская задолженность по НДС

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	48 676	27 432
□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□ □□□	3 770	15 538

Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, представляет собой остатки по НДС, относящегося к капитальным затратам, предъявление которого не ожидается ранее, чем через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат. Руководство считает, что такие остатки будут полностью возмещены налоговыми органами в тот момент, когда капитальные активы будут признаны принятыми в эксплуатацию для целей НДС.

Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представляет собой остатки по НДС в результате капитальных затрат на основные средства, которые должны быть введены в эксплуатацию через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат, и НДС от текущих операций.

НДС предъявляется налоговым органам на ежемесячной основе.

Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС на 31 декабря 2003 года, в основном, была выплачена налоговыми органами Группе в 2004 году. По состоянию на 30 июня 2005 г. из общей суммы задолженности по НДС по состоянию на 31 декабря 2004 г. сумма возмещенного НДС составила 7 373 долл. США, и Компания ожидает полное возмещение оставшейся суммы во второй половине года согласно графику.

Примечание 13. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	15 563	7 988
Начисленный процент к уплате сторонним организациям	1 689	3 910
Прочая кредиторская задолженность	3 165	3 499
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20 417	15 397

Примечание 14. Кредиторская задолженность и векселя, выданные связанным сторонам

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Кредиторская задолженность «Геотехсервис»	598	
Кредиторская задолженность «Пресс-Инвест»	1 653	
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1 777	1 393
Краткосрочные векселя	-	254
Итого кредиторская задолженность и векселя, выданные связанным сторонам	4 028	1 647

По состоянию на 31 декабря 2004 г. компания «Пресс-Инвест» находилась под контролем ЗАО «ИСТ».

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 15. Краткосрочные займы и текущая доля долгосрочной задолженности

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Ханты-Мансийский Банк (долл. США)		-	11%	7 500
Ханты-Мансийский Банк (руб.)		-	16%	7 639
Альфа-Банк (долл. США)		-	9,5%	40 000
МДМ-Банк (долл. США)		-	11,5-12,5%	32 275
НИКойл Банк (долл. США)		30 000		-
Текущая доля долгосрочной задолженности		21 318		27 207
Итого краткосрочные займы и текущая доля долгосрочной задолженности		51 318		114 621

Задолженность Группы по кредитам от НИКойл Банка в размере 30 000 долл. США обеспечена гарантиями ЗАО «Инкас-сервис» и ООО «Северо-Западная лизинговая компания» в размере 6 984 долл. США (включая оборудованное, использованное в качестве обеспечения, на общую сумму 1 164 долл. США) и 18 054 долл. США (включая оборудованное, использованное в качестве обеспечения, на общую сумму 3 009 долл. США), соответственно. Срок погашения кредитов НИКойл Банка наступает в ноябре 2005 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. основные средства балансовой стоимостью 5 535 долл. США были заложены в обеспечение долгосрочного кредита от НИКойл Банка.

Примечание 16. Краткосрочные займы от связанных сторон

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Номос-Банк (руб.)		-	17-21%	19 471
Номос-Банк (долл. США)	9%	38 910	15%	20 000
Линекс (руб.)		3 246		-
Итого краткосрочные займы от связанных сторон		42 156		39 471

Примечание 17. Долгосрочная задолженность

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Стандарт Банк Лондон (долл. США)	LIBOR + 3,5-4,0%	105 000		-
Магаданская областная администрация (долл. США)		5 856	6%	6 135
МДМ-Банк (долл. США)		-	16%	26 525
Облигации (руб.)		27 029	17-19%	25 463
За вычетом текущей доли долгосрочной задолженности		(21 318)		(27 207)
Итого долгосрочная задолженность		116 567		30 916

В марте 2003 г. МНПО «Полиметалл» выпустило 750 000 неконвертируемых облигаций балансовой стоимостью 27 029 долл. США. Срок погашения облигаций наступает в 2006 г. По состоянию как на 31 декабря 2003 г., так и на 31 декабря 2004 г. все облигации выпущены и зарегистрированы. Процент на облигации, составляющий 17-19%, подлежит погашению раз в полгода.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 17. Долгосрочная задолженность (продолжение)

Долгосрочная задолженность подлежит погашению следующим образом:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
от 1 до 2 лет	52 667	-
от 2 до 3 лет	19 400	30 916
от 3 до 4 лет	19 500	-
от 4 до 5 лет	25 000	-
	116 567	30 916

В 2004 году Компания получила долгосрочный кредит от Стандарт Банк Лондон в размере 105 000 долл. США для целей рефинансирования существующей задолженности, а также для развития текущих операций. Кредит подлежит погашению ежемесячно, начиная с 1 апреля 2005 года до последнего платежа в 2009 году. Согласно кредитному договору со Стандарт Банк Лондон, Группа должна выполнять определенные финансовые и нефинансовые условия для того, чтобы избежать аннулирования кредита.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. МНПО «Полиметалл» заложило 23 443 акции (97,11% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Серебро Территории», 85 акций (85% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «ГК Дукат» и 150 324 акции (83,33% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Золото Северного Урала» в качестве обеспечения кредита от Стандарт-Банка. ЗАО «ГК Дукат» заложило 5 400 акций (80% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Серебро Магадана» в качестве обеспечения кредита от Стандарт Банк Лондон. Совокупная балансовая стоимость основных средств, принадлежащих дочерним компаниям, акции которых были использованы в качестве залога, по состоянию на 31 декабря 2004 г. составляет 137 309 долл. США.

В обеспечение займа от Администрации Магаданской области была получена гарантия Номос-Банка в размере 5 856 долл. США.

Примечание 18. Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Номос-Банк (долл. США)	-	-	10%-13%	12 500
Тант (руб.)	-	-	17,6%	31 510
Линекс (руб.)	14%	14 846	17,6%	38 205
Аккорд-Инвест (руб.)	1-14,3%	83 082		-
Рецитал (руб.)	1,2%	10 899		-
Инвестрос (руб.)	0%	91		-
Итого долгосрочная задолженность перед связанными сторонами		108 918		82 215

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 18. Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами (продолжение)

Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами погашается в следующем порядке:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
От 1 до 2 лет	43 929	82 215
От 2 до 5 лет	-	-
От 5 до 6 лет	64 989	-
	108 918	82 215

Процентные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., составляющие 31 201 долл. США (2003 г.: 23 594 долл. США), включают в себя проценты, начисленные по кредитам, предоставленным связанными сторонами, на сумму 11 286 долл. США (2003 г.: 10 774 долл. США).

Примечание 19. Долгосрочные обязательства по лизингу

Группа заключила ряд договоров лизинга в рублях на машины, оборудование и транспортные средства. Договоры лизинга с третьими сторонами обычно предполагают, что арендатор несет расходы по налогам, эксплуатации и некоторым другим операционным затратам на арендованное имущество.

Минимальные будущие платежи по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2004 г. представлены ниже:

	Будущие платежи по договорам финансового лизинга
Год, закончившийся 31 декабря	
2005	22 582
2006	11 849
2007	5 845
2008	1 564
2009	16
После 2009 г.	11
Итого	41 867
За вычетом суммы, представляющей проценты (@16%)	(7 205)
Общая приведенная стоимость минимальных платежей	34 662
За вычетом краткосрочной части обязательств по лизингу	(19 467)
Долгосрочные обязательства по лизингу	15 195

Оборудование балансовой стоимостью 2 120 долл. США было заложено в обеспечение обязательств по финансовому лизингу перед ООО «Балтийский лизинг».

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 20. Обязательство по закрытию рудников

Обязательства по закрытию рудников признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

Месторождение:	Воронцовское	Барун-Холба	Дукат	Лунное	Хаканджинское	Итого
Обязательство по закрытию рудников на 31 декабря 2003 г.	805	1 018	1 512	770	725	4 830
Пересмотр оценки потоков денежных средств	(62)	(80)	(117)	(60)	79	(240)
Прирост обязательства по закрытию рудников	108	136	202	103	116	665
Погашение обязательства	-	-	-	-	-	-
Влияние перевода валют	52	67	99	50	48	316
Выбытие		(1 141)				(1 141)
Обязательство по закрытию рудников на 31 декабря 2004 г.	903	-	1 696	863	968	4 430

Месторождение «Барун-Холба» представляет собой месторождение, принадлежащее ЗАО «Зун Хада», являвшегося дочерней компанией Группы до декабря 2004 г. (Примечание 25).

Примечание 21. Собственные средства акционеров

Объявленный акционерный капитал Компании состоит из 4 850 000 обыкновенных акций (из которых на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. выпущено 550 000 акций) номинальной стоимостью 100 руб. и 100 000 привилегированных акций категории А (из которых выпущено ноль) номинальной стоимостью 100 руб.

В 2003 г. ОАО «МНПО «Полиметалл»» выпустило дополнительно 50 000 обыкновенных акций по цене 16 000 рублей за акцию.

Компания ОАО «МНПО «Полиметалл»» имеет следующую структуру акционерного капитала:

Год выпуска	Количество акций	Обменный курс	Уставный капитал, долл. США
2001	350 000	6,08	5 752
2002 и последующие	200 000	29,45 - 31,58	645
Итого	550 000		6 397

Резервы, имеющиеся для распределения между акционерами, основываются на неконсолидированной бухгалтерской отчетности ОАО «МНПО «Полиметалл»», подготовленной в соответствии с Правилами бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, которые значительно отличаются от ОПБУ США. Российское законодательство определяет чистый доход как основу для распределения. В 2004 году нераспределенная прибыль ОАО «МНПО «Полиметалл», отраженная в отчетности текущего года, составила 37 329 тыс. руб. (непроаудированная сумма). Однако действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от раскрытой суммы.

На 31 декабря 2004 г. из общего числа выпущенных и находящихся в обращении акций 549 994 акций (99,999%) принадлежало ЗАО «ИСТ».

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 22. Выручка от реализации

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Продажи третьим сторонам: Альфа-Банк	38 402	-
Продажи третьим сторонам: МДМ-Банк	95 389	57 303
Продажи третьим сторонам: Стандарт Банк Лондон	36 458	1 126
Продажи связанным сторонам: Номос-Банк	33 405	33 101
Итого выручка от реализации золота и серебра	203 654	91 530
Прочие продажи	833	827
Итого выручка от реализации	204 487	92 357

Продажи золота и серебра были следующими:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004		Год, закончившийся 31 декабря 2003		
	Унции, тыс.	Кг.	Унции, тыс.	Кг.	
		Доллары США,			Доллары США,
		тыс.			тыс.
Золото	213	6 639	85 959	129	4 008
Серебро	17 301	538 137	117 695	9 839	306 034

Сумма дисконтов от цен, установившихся на Лондонской бирже металлов, которые были установлены банками за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., составила 4 417 долл. США (2003 г.: 2 847 долл. США) по реализованному золоту и 3 053 долл. США (2003 г.: 2 924 долл. США) по реализованному серебру. Суммы продаж отражены в отчетности за минусом суммы дисконта.

Примечание 23. Себестоимость реализованной продукции

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Операционные затраты (за исключением затрат на персонал)	45 593	25 032
Затраты на персонал	17 919	13 500
Всего: операционные затраты	64 512	38 532
Налог на добычу	9 000	5 334
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	4 418	3 277
Износ и истощение	12 341	6 306
Амортизация нематериальных активов	168	224
Прирост обязательства по закрытию рудников	665	423
Списанные горно-подготовительные расходы	232	549
Прочие затраты	1 514	1 155
Итого себестоимость реализованной продукции	92 850	55 800

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 24. Налог на прибыль

Ниже представлено формирование расхода по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Текущие налоговые расходы	3 414	58
Изменение отложенного налогового актива	(4 667)	(3 007)
Чистое изменение оценочного резерва	4 331	(2 460)
Изменение отложенного налогового обязательства	8 199	4 542
За вычетом отложенного налогового обязательства, отнесенного на накопленную корректировку по переводу валют	-	(2 296)
Расход (доход) по налогу на прибыль	11 277	(3 163)

Фактический расход (или доход) по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной российским законодательством ставки 24% (2003 г.: 24%) к прибыли от непрерывной деятельности до налогообложения, в результате применения российских налоговых правил, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения по ОПБУ США (социальные расходы и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы). В то же время определенные прибыли и доходы, признанные по ОПБУ США, могут представлять собой необлагаемые налогом доходы (прибыль от выбытия дочерней компании).

Ниже представлены компоненты отложенных налоговых активов и обязательств:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенный налоговый актив:		
Основные средства	-	(1 240)
Нематериальные активы	(15)	(32)
Кредиторская задолженность	(263)	(248)
Резервы	(280)	(396)
Товарно-материальные запасы – производственные материалы и незавершенное производство	(7 034)	(3 114)
Перенос налоговых убытков из предыдущих периодов	(7 572)	(5 467)
Итого отложенный налоговый актив	(15 164)	(10 497)
Оценочный резерв	9 361	5 030
Итого чистый отложенный налоговый актив	(5 803)	(5 467)
Отложенное налоговое обязательство:		
Основные средства	5 753	-
Дебиторская задолженность	8 160	3 826
Товарно-материальные запасы – готовая продукция	-	(408)
Воздействие перевода валют на стоимость основных средств	-	2 296
Отложенное налоговое обязательство по основным средствам	4 430	-
Итого отложенное налоговое обязательство	18 343	5 714

Оценочный резерв в сумме 9 361 долл. США (2003 г.: 5 030 долл. США) был создан из-за неопределенности в отношении возможности реализации отложенных налоговых активов в будущем, помимо отложенных налоговых активов, возникающих в результате налоговых убытков, перенесенных из прошлых периодов. Налоговые убытки, перенесенные из прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями «Серебро Территории», «Серебро Магадана» и «Охотская ГТК» в период до 2010 года. Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний в Группе.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Примечание 24. Налог на прибыль (продолжение)

Дополнительное отложенное налоговое обязательство по основным средствам в размере 4 430 долл. США возникло в результате приобретения ЗАО «Серебро Магадана» (Примечание 26).

Отложенное налоговое обязательство может быть классифицировано следующим образом:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенное налоговое обязательство:		
Краткосрочное отложенное налоговое обязательство	6 422	-
Долгосрочное отложенное налоговое обязательство	11 921	5 714
Итого отложенное налоговое обязательство	18 343	5 714

Примечание 25. Продажа дочерней компании

В декабре 2004 года Компания продала всю свою долю в размере 70,5% в ЗАО «Зун Хада», дочерней компании, владеющей лицензией на разработку месторождения «Барун-Холба», за 1 453 долл. США без регрессных требований. Из этой суммы 412 долл. США были получены в 2004 году, оставшаяся дебиторская задолженность в сумме 1 041 долл. США включена в прочие оборотные активы в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2004 г. ЗАО «Зун Хада» остановило добычу руды в июле 2003 года и с момента остановки до момента выбытия компании из Группы не проводило значительных операций. Поскольку ЗАО «Зун Хада» имело значительные накопленные убытки на момент выбытия, Группа признала от выбытия прибыль до налогообложения в размере 47 551 долл. США. По состоянию на 31 декабря 2004 года Группа имела кредиты, выданные компании ЗАО «Зун Хада», на сумму 49 397 долл. США (Примечание 7). Указанные выданные кредиты были полностью возвращены 27 июня 2005 г. и 28 июня 2005 г.

Поскольку операции и движение денежных средств ЗАО «Зун Хада» были исключены из продолжающейся деятельности Группы, и Группа не будет принимать постоянного значительного участия в деятельности ЗАО «Зун Хада», результаты деятельности выбывших компонентов за 2004 и 2004 гг., вместе с эффектом прибыли от выбытия, отражены как отдельный компонент доходов в отчете о финансовых результатах.

Примечание 26. Приобретения

В ноябре 2004 года Компания приобрела 20% акций своего дочернего предприятия ЗАО «Серебро Магадана». В соответствии с договором купли-продажи акций, Компания оплатила 21 266 долл. США и возложила на себя обязательства по условным будущим платежам на сумму 22 500 долл. США. Указанная сумма будет выплачиваться ежегодными платежами, зависящими от среднегодовой цены серебра в тройских унциях (ТЦС), которая может варьироваться от 5,5 долл. США за тройскую унцию до 10 долл. США за тройскую унцию:

	Ежегодные платежи
5,5 < ТЦС < 6,0	500
6,0 < ТЦС < 7,0	1 000
7,0 < ТЦС < 8,0	2 000
8,0 < ТЦС < 9,0	5 000
9,0 < ТЦС < 10,0	6 000
10,0 < ТЦС	8 000

Договор также содержит условие досрочной более ранней выплаты указанных платежей в случае наступления определенных событий, например, публичного размещения акций.

Примечание 26. Приобретения (продолжение)

В соответствии с СПБУ 141, условные платежи не отражаются в отчетности, так как результат от условных событий не может быть определен как не подлежащий сомнению. Соответственно, все будущие платежи будут отражаться в учете по мере их уплаты.

За первую половину 2005 года средняя цена серебра в тройских унциях составила 7,05 долл. США за тройскую унцию и при условии, что данная цена останется неизменной в ближайшее время, Компания будет обязана будет выплачивать 2 000 долл. США в год до 2015 года и 500 долл. США в 2016 году.

Покупка 20% акций в ЗАО «Серебро Магадана» была отражена с использованием метода учета по приобретению. Разница между суммой сделки 21 266 долл. США и приобретенной долей меньшинства по исторической стоимости в сумме 7 200 долл. США была отражена в отчетности в составе основных средств.

Примечание 27. Выпуск акций ОАО «Охотская ГГК»

В феврале 2004 года МНПО «Полиметалл» осуществило продажу третьим сторонам 538 обыкновенных акций (25,08% доли) компании ОАО «Охотская ГГК». Полученное вознаграждение составило 5 долл. США. В результате этого доля «Полиметалла» в ОАО «Охотская ГГК» сократилась до 54,9%. В апреле 2004 года ОАО «Охотская ГГК» выпустило 20 592 обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 рублей за акцию, из которых 14 136 акций были приобретены МНПО «Полиметалл» за 22 942 долл. США, и 6 456 акций – прочими акционерами за 10 478 долл. США. В результате второй сделки участие МНПО «Полиметалл» в ОАО «Охотская ГГК» увеличилось до 65,35%.

Примечание 28. Выпуск привилегированных акций дочерней компаний

В сентябре 2003 года ЗАО «Золото Северного Урала», дочернего предприятия Компании, выпустило 30 000 привилегированных акций серии А лицевой стоимостью 1 000 рублей за акцию по цене 20 409 рублей за акцию. Выручка от выпуска составила 20 787 долл. США, и весь выпуск был продан Номос-Банку, связанной стороне (ассоциированной стороне ЗАО «ИСТ»). Согласно условиям этого выпуска, привилегированная акция имеет преимущества при ликвидации в размере 50% от установленной лицевой стоимости и права отчуждения дивидендов, равные правам, которыми обладают держатели обыкновенных акций. В результате этого выпуска фактическая доля собственности Компании в ЗАО «Золото Северного Урала» снизилась с 99,95% до 83,33%.

Эта сделка была учтена как выбытие доли в консолидированной дочерней компании, и Компания признала прибыль от выбытия в размере 13 850 долл. США, определенную как разницу между поступлениями от выпуска привилегированных акций и балансовой стоимостью реализованной доли.

Примечание 29. Условные обязательства

Капитальные обязательства, установленные лицензионным соглашением. Лицензия на право пользования недрами Хаканджинского месторождения и дополнительные соглашения налагают на ОАО «Охотская ГГК» обязательство по спонсированию проекта по развитию инфраструктуры Охотского района в сумме 500 долл. США до 1 июля 2005. По состоянию на 31 декабря 2004 года было выплачено 60 долл. США.

Условия ведения деятельности. Несмотря на улучшение экономической ситуации в Российской Федерации в последние годы, страна продолжает проявлять признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. К таким признакам относятся, в числе прочих, следующие: национальная валюта не является свободно конвертируемой за пределами страны; жесткий валютный контроль; и относительно высокие темпы инфляции. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной базы и политической ситуации.

Примечание 29. Условные обязательства (продолжение)

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Судебные разбирательства. В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Страховые полисы. Группа не заключала договоров страхования в отношении своих активов, операций или в отношении обязательств перед государством или прочих страховых рисков, за исключением страхования имущества в общей сумме 22 474 долл. США (включая страхование активов по финансовому лизингу на сумму 9 419 долл. США).

Обязательства по продаже. В соответствии с кредитным договором ЗАО «Золото Северного Урала» с Номос-Банком, Номос-Банк имеет преимущественное право приобретения золота, произведенного в 2005 г. компанией «Золото Северного Урала». Цена в договоре не определена.

Налогообложение. Российское 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. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность того, что Группа сможет отстаивать свою позицию в части налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что позиция Группы не сможет быть защищена, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Политические условия. Операции и прибыль Компании зависят от изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей областях, включая изменения в связи с защитой окружающей среды. С учетом капиталоемкого характера отрасли, Компания подвергается разного рода рискам физического ущерба. Характер и частота таких событий и явлений, связанных с этими рисками, которые в основном не покрываются страховкой, равно как их влияние на будущую деятельность и прибыль, непредсказуемы.

Примечание 30. События после отчетной даты

Банковские кредиты

В апреле-июне 2005 года Компания выплатила 6 700 долл. США в счёт погашения долгосрочного долга Стандарт-Банку, Лондон в размере 105 000 долл. США.