

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ПОЛИМЕТАЛЛ»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ БУХГАЛТЕРОВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 и 2005**

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

	Прим.	На 31 декабря 2006 г.	На 31 декабря 2005 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3	6,532	18,925
Дебиторская задолженность и предоплаты поставщикам	4	17,090	10,312
Дебиторская задолженность и предоплаты связанным сторонам	5	126	5,323
Краткосрочные займы связанным сторонам	6	-	13,867
Краткосрочные займы третьим сторонам		442	431
Товарно-материальные запасы	7	155,629	92,137
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	10	45,335	20,288
Краткосрочная часть отложенного налогового актива	22	816	955
Прочие оборотные активы	9	13,336	6,420
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>239,306</b>	<b>168,658</b>
Гудвил		31,896	-
Инвестиции	26	250	-
Основные средства, чистая сумма	8	406,418	314,827
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам		6,138	-
Долгосрочные займы, выданные третьим сторонам		365	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	10	9,019	23,222
Долгосрочная часть отложенного налогового актива	22	3,962	4,443
<b>Итого активы</b>		<b>697,354</b>	<b>511,150</b>
<b>Обязательства и собственные средства акционеров</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	11	29,216	26,538
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	12	302	2,263
Краткосрочная задолженность и текущая доля долгосрочной задолженности	13	229,770	184,786
Кредиторская задолженность по налогам		7,292	7,824
Краткосрочное отложенное налоговое обязательство	22	14,902	8,910
Краткосрочная часть обязательств по финансовому лизингу	16	4,210	11,020
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>285,692</b>	<b>241,341</b>
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	16	2,445	8,932
Долгосрочная задолженность	14	169,895	-
Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами	15	4,574	100,000
Долгосрочное отложенное налоговое обязательство	22	35,284	23,224
Обязательство по восстановлению земель и закрытию рудников	17	7,230	4,915
<b>Итого обязательства</b>		<b>505,120</b>	<b>378,412</b>
<b>Доля меньшинства</b>		-	<b>16,937</b>
<b>Условные и контрактные обязательства</b>	26	-	-
<b>Собственные средства акционеров</b>			
Акционерный капитал (2,444,000,000 обыкновенных акций, объявленных на 31 декабря 2006 г. и 2,400,000,000 обыкновенных акций, объявленных на 31 декабря 2005 г., номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию; 275,000,000 обыкновенных акций, выпущенных на 31 декабря 2006 и 2005 гг.)*	18	6,397	6,397
Добавочный капитал		56,710	56,710
Накопленная прочая совокупная прибыль (убыток)		10,447	(4,299)
Нераспределенная прибыль		118,680	56,993
<b>Итого собственные средства акционеров</b>		<b>192,234</b>	<b>115,801</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства акционеров</b>		<b>697,354</b>	<b>511,150</b>

\* С учетом эффекта от дробления акций с 7 декабря 2006 г. (см. Примечание 18).

Утверждено от имени Совета директоров 21 июня 2007 г.

Несис В.Н., Генеральный директор

Черкашин С.А., Финансовый директор

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

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

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Выручка от реализации	19	315,596	238,973
Себестоимость реализованной продукции	20	(171,283)	(136,173)
<b>Доход от горнодобывающей деятельности</b>		<b>144,313</b>	<b>102,800</b>
Расходы на геологоразведочные работы		(5,347)	(1,751)
Общие, административные и коммерческие расходы		(28,351)	(22,397)
Прочие расходы, чистая сумма	21	(15,860)	(11,387)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>		<b>94,755</b>	<b>67,265</b>
Процентные расходы, чистая сумма		(25,267)	(24,869)
Финансовые расходы на финансовый лизинг		(2,569)	(3,963)
Положительная (отрицательная) курсовая разница, чистая сумма		26,784	(6,826)
<b>Прибыль от непрерывной деятельности до налога на прибыль и учета доли меньшинства</b>		<b>93,703</b>	<b>31,607</b>
Расходы по налогу на прибыль	22	(25,755)	(9,019)
<b>Прибыль от непрерывной деятельности до учета доли меньшинства</b>		<b>67,948</b>	<b>22,588</b>
Доля меньшинства		(6,261)	(7,883)
<b>Прибыль от непрерывной деятельности</b>		<b>61,687</b>	<b>14,705</b>
<b>Прекращенная деятельность, за вычетом налога на прибыль</b>			
Убыток от операций выбывших дочерних компаний		-	(691)
Прибыль от выбытия дочерних компаний		-	3,585
<b>Прибыль от прекращенной деятельности</b>		-	<b>2,894</b>
<b>Чистая прибыль</b>		<b>61,687</b>	<b>17,599</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США)</b>	18		
<b>Прибыль от непрерывной деятельности*</b>		0.224	0.053
<b>Прибыль от прекращенной деятельности*</b>		-	0.011
<b>Чистая прибыль*</b>		0.224	0.064
<b>Среднее число находящихся в обращении акций*</b>		275,000,000	275,000,000

\* С учетом эффекта от дробления акций с 7 декабря 2006 г. (см. Примечание 18).

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
<b>Денежные средства от основной деятельности</b>		
Чистая прибыль	61,687	17,599
<u>Корректировки по приведению чистой прибыли к величине денежных средств, полученных от операций:</u>		
Износ и истощение основных средств	39,366	25,134
Увеличение обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	228	644
Прибыль от выбытия дочерних компаний	-	(3,585)
Финансовые расходы на лизинг	2,569	3,963
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	3,801	(3,951)
Убыток от выбытия основных средств	1,339	3,291
Доля меньшинства	6,261	7,883
Отрицательная (положительная) курсовая разница, чистая сумма	(26,784)	6,875
<u>Изменения оборотного капитала, за исключением денежных средств и сумм задолженности:</u>		
Дебиторская задолженность и предоплаты поставщикам	(5,819)	(5,340)
Дебиторской задолженности и предоплаты связанным сторонам	5,692	20,157
Товарно-материальных запасов	(46,427)	(10,835)
Дебиторской задолженности по НДС	(6,615)	6,702
Прочих оборотных активов	(5,166)	15,714
Кредиторской задолженности и начисленных обязательств	231	(4,368)
Кредиторской задолженности по налогам	(1,261)	2,860
<b>Чистые денежные средства, полученные от основной деятельности</b>	<b>29,102</b>	<b>82,743</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления основных средств	(60,311)	(26,523)
Поступления от продажи основных средств	2,845	1,399
Приобретение дочерних компаний и доли меньшинства	(93,705)	(49,643)
Вложения в собственные средства	(250)	-
Поступления от выбытия долей в консолидируемых дочерних компаниях	-	989
Поступления от продажи инвестиций	-	7,211
Кредиты третьим сторонам	(764)	(131)
Погашение кредитов, выданных третьим сторонам	501	61,966
Кредиты, выданные связанным сторонам	(6,138)	(13,867)
Погашение кредитов, выданных связанным сторонам	15,088	5,656
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>(142,734)</b>	<b>(12,943)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>		
Поступления от краткосрочной задолженности	433,303	70,841
Погашение краткосрочной задолженности	(396,396)	(22,929)
Поступления от долгосрочной задолженности	292,000	-
Погашение долгосрочной задолженности	(88,599)	(21,976)
Поступления от краткосрочной задолженности – связанные стороны	171,520	32,774
Погашение краткосрочной задолженности – связанные стороны	(171,520)	(72,751)
Поступления от долгосрочной задолженности – связанные стороны	4,574	124,002
Погашение долгосрочной задолженности – связанные стороны	(100,000)	(132,753)
Погашение облигаций	(27,680)	-
Лизинговые платежи	(17,725)	(29,387)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности</b>	<b>99,477</b>	<b>(52,179)</b>
Воздействие перевода валют на остаток денежных средств	1,762	(49)
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(12,393)</b>	<b>17,572</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	18,925	1,353
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>6,532</b>	<b>18,925</b>
<b>Дополнительная информация о движении денежных средств</b>		
Проценты уплаченные	27,024	39,691
Налог на прибыль уплаченный	22,328	10,175
Неденежные поступления в основные средства – финансовый лизинг	-	9,664

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

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

	Число выпущенных и обращающихся обыкновенных акций*	Акцио- нерный капитал	Доба- вочный капитал	Накопленный прочий сово- купный доход (убыток)	Нераспре- деленная прибыль	Итого собствен- ные средства акционеров
<b>Остаток на 1 января 2005 г.</b>	<b>275,000,000</b>	<b>6,397</b>	<b>52,124</b>	<b>1,792</b>	<b>39,394</b>	<b>99,707</b>
Совокупный доход:						
Чистая прибыль		-	-	-	17,599	17,599
Корректировка по переводу валют		-	-	(6,091)	-	(6,091)
Итого совокупный доход:						11,508
Эффект реструктуризации			4,586			4,586
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>275,000,000</b>	<b>6,397</b>	<b>56,710</b>	<b>(4,299)</b>	<b>56,993</b>	<b>115,801</b>
Совокупный доход:						
Чистая прибыль		-	-	-	61,687	61,687
Корректировка по переводу валют		-	-	14,746	-	14,746
Итого совокупный доход:						76,433
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>275,000,000</b>	<b>6,397</b>	<b>56,710</b>	<b>10,447</b>	<b>118,680</b>	<b>192,234</b>

\* С учетом эффекта от дробления акций с 7 декабря 2006 г. (см. Примечание 18).

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

---

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

---

**Примечание 1. Организация**

**Описание деятельности**

Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» было зарегистрировано 12 марта 1998 г. в Российской Федерации. В соответствии с решением Собрания акционеров от 19 декабря 2006 г. Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» было переименовано в Открытое акционерное общество «Полиметалл» (далее – ОАО «Полиметалл», «Компания»). 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».

До ноября 2005 г. акционером – бенефициаром Компании являлось ЗАО «ИСТ», которое вместе со своими дочерними компаниями формировало группу «ИСТ». В ноябре 2005 г. бенефициарные владельцы Компании продали свои доли в ЗАО «ИСТ» ОАО «НАФТА МОСКВА». Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Полиметалл» основана на принципе исторической стоимости и, соответственно, в ней не отражены какие-либо корректировки по методу приобретения, связанные с приобретением 99.99% акций компанией ОАО «НАФТА МОСКВА».

В 2006 г. в результате реорганизации компания «NAFTA MOSKVA (CYPRUS) LIMITED» стала единственным акционером Компании и осталась им до осуществления публичного размещения акций в феврале 2007 г. (см. Примечание 27).

Г-н Несис В.Н., Генеральный директор ОАО «Полиметалл», является близким родственником владельца ЗАО «ИСТ». Соответственно, сделки с компаниями группы «ИСТ» продолжают раскрываться в настоящей финансовой отчетности Компании как сделки между связанными сторонами.

Способность Компании выполнять свои обязательства и поддерживать производственный процесс непосредственно зависит от постоянной поддержки со стороны ОАО «НАФТА МОСКВА», 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.

**Структура Группы**

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

По состоянию на 31 декабря 2006 г. структура Группы включала следующие значительные добывающие дочерние компании:

<b>Название компании</b>	<b>Месторождение</b>	<b>Доля голосующих акций, %</b>	<b>Фактическая доля акционерного капитала, %</b>
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	100.00	100.00
ОАО «Охотская ГГК»	Хаканджинское, Юрьевское	100.00	100.00
ЗАО «Серебро Территории»	Лунное, Арылах	100.00	100.00
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат	100.00	100.00

Изменения структуры Группы, доли голосующих акций и доли в акционерном капитале крупных производственных дочерних компаний в 2006 и 2005 гг. отражены в Примечаниях 24 и 25.

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

В марте 2005 г. ОАО «Полиметалл» создало дочернюю компанию ОАО «Торговый дом Полиметалл», основным видом деятельности которой является снабжение добывающих предприятий основными средствами (через лизинг), материалами и товарно-материальными запасами.

## **Примечание 2. Основа представления и основные положения учетной политики**

### ***Основа представления***

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

Компания и ее дочерние компании, зарегистрированные в Российской Федерации, ведут учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Правилами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации («ПБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность основывается на таких бухгалтерских записях, при этом были внесены корректировки для достоверного представления отчетности в соответствии с ОПБУ США.

### ***Использование допущений***

Подготовка консолидированной финансовой отчетности 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. Значительные допущения относятся к определению запасов полезных ископаемых, обязательств по закрытию рудников, восстановлению земель и охране окружающей среды, обесценению активов и расчету оценочного резерва по отложенному налоговому активу. Фактические результаты могут отличаться от этих допущений.

### ***Используемая в отчетности и функциональная денежная единица***

Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний, зарегистрированных в Российской Федерации, является российский рубль, поскольку 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.

Операции и остатки в прилагаемой финансовой отчетности были переведены в доллары США в соответствии с применимыми положениями СПБУ №52 «Перевод иностранных валют». Следовательно, активы и обязательства переводятся по курсам валют на конец периода. Доходы, расходы, прибыли и убытки были переведены с использованием средних обменных курсов за период. Курсовые разницы в результате применения этих обменных курсов были включены в качестве отдельной составляющей собственных средств акционеров.

Обменный курс составил 26.33 руб. и 28.78 руб. за один доллар США на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 гг. соответственно. Средние обменные курсы за 2006 и 2005 гг. составили 27.19 руб. и 28.32 руб. за один доллар США соответственно.

### ***Принципы консолидации***

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

Инвестиции в совместные предприятия и в совместную деятельность, в которой Группа имеет долю владения от 20 до 50 процентов или иным образом оказывает существенное влияние на объект инвестиций, учитываются по методу долевого участия и корректируются на расчетное обесценение.

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.

Компании с переменной долей владения включаются в отчетность Группы, если Группа является основным бенефициаром, на основании СПБУ Интерпретации №46 (R) «Консолидация компаний с переменной долей владения».

**Примечание 2. Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)**

***Сегменты***

Руководство Группы осуществляет управление деятельностью Группы по операционным сегментам. Группа имеет три операционных сегмента.

Доход операционного сегмента состоит из выручки сегмента за вычетом операционных затрат сегмента (включая амортизацию). Расходы сегмента представляют собой затраты, понесенные при добыче золота и серебра на каждом месторождении, и не включают следующие затраты, не распределяемые по операционным сегментам: амортизация корпоративных активов, административные затраты, затраты на финансирование и прочие неоперационные затраты.

***Распределение цены приобретения (включая гудвил)***

Приобретение компаний учитывается по методу покупки, согласно которому цена приобретения распределяется на приобретенные активы и обязательства, оцененные по справедливой стоимости на момент приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретаемых идентифицируемых активов и обязательств представляет собой гудвил. Зачастую определение справедливой стоимости требует от руководства оценок и допущений в отношении будущих событий. Обычно оценки и допущения, сделанные в целях определения справедливой стоимости приобретаемых основных средств, требуют высокого уровня применения суждений и включают оценку приобретаемых запасов полезных ископаемых, будущих цен на товары и применимых ставок дисконтирования. Изменения в оценках и допущениях, используемых при определении справедливой стоимости приобретаемых активов и обязательств, могут оказать влияние на суммы активов, обязательств и гудвила при распределении цены приобретения. Изменения показателей будущего износа и истощения, обесценения активов и гудвила могут оказать воздействие на чистую прибыль будущих периодов.

В соответствии с положениями СПБУ № 142, гудвил не амортизируется, а проверяется на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря каждого года или при наличии признаков обесценения.

***Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства и прочие высоколиквидные инвестиции, быстро конвертируемые в определенную сумму наличных денежных средств, с первоначальным сроком погашения три месяца или менее с даты приобретения.

***Товарно-материальные запасы***

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

***Основные средства***

Основные средства Компании состоят из активов, напрямую связанных с добычей и переработкой руды, и включают в себя капитальные затраты по разработке месторождения, на приобретение или строительство основных средств и капитализированные проценты по кредитам. Расходы на существенные усовершенствования и обновления капитализируются. Расходы по эксплуатации, ремонту и замене деталей основных средств относятся на себестоимость по мере их возникновения. Проценты, 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.

**Примечание 2. Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)**

***Основные средства (продолжение)***

Износ и истощение основных средств, напрямую связанных с добычей и переработкой руды, рассчитываются с использованием потонной ставки, исходя из соотношения фактического производства за период и общего количества доказанных и вероятных запасов (в тысячах тонн золото- или серебросодержащей руды). В отношении тех объектов основных средств, где имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет менее срока эксплуатации рудника, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Активы, полученные в лизинг, удовлетворяющие требованиям капитального лизинга, капитализируются; они оцениваются по наименьшей из величин: справедливой стоимости актива и приведенной стоимости общих минимальных лизинговых платежей. Соответствующая часть лизинговых платежей отражается как обязательства. Амортизация капитализированных основных средств, находящихся в лизинге, напрямую связанных с добычей и переработкой руды, 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 по 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.

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 по методу начисления износа пропорционально объему добычи в течение срока службы соответствующего актива.

***Признание доходов***

Компания признает выручку от реализации по мере поставки переработанного золота и серебра покупателю.

***Налоги на прибыль***

Отложенные налоговые активы и обязательства, в соответствии с положениями СПБУ № 109 «Учет налогов на прибыль», признаются, в целях определения будущих налоговых последствий, в отношении всех временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их соответствующей балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются исходя из установленных ставок налога тех периодов, в которых предполагается реализация соответствующих временных разниц. Резерв под снижение стоимости отложенного налогового актива создается в случае, если, по мнению руководства, 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, отражаются по мере их возникновения в строке «Прочие расходы, чистая сумма» отчета о финансовых результатах.

**Примечание 2. Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)**

***Совокупный доход***

Согласно СПБУ №130 «Отражение в отчетности совокупного дохода», совокупный доход включает все изменения в собственных средствах акционеров в течение периода, за исключением тех, которые произошли вследствие взносов 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.

***Изменения в учете***

С 1 января 2006 г. Группа приняла Стандарт финансового учета № 151 «Стоимость товарно-материальных запасов – изменение Исследовательского Бюллетеня по вопросам учета № 43, глава 4», (далее – «СПБУ № 151»), который разъясняет вопросы учета сверхнормативных расходов на неиспользуемые объекты, перевозки, расходы на погрузку и разгрузку и израсходованные материалы в качестве расходов текущего периода. Он также содержит требование, чтобы отнесение фиксированных косвенных производственных затрат на затраты по переработке осуществлялось на основе нормативной производственной мощности. Принятие СПБУ № 151 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

С 1 января 2006 г. Группа приняла Консенсус 04-06 Рабочей группы по срочным вопросам (далее - «РГСВ 04-06») «Учет расходов на вскрышу, понесенных на этапе добычи в добывающей отрасли». РГСВ 04-06 заключает, что расходы на вскрышу, понесенные на этапе добычи на шахте, представляют собой переменные производственные затраты, которые должны включаться в стоимость запасов, произведенных в течение периода, во время которого были понесены расходы на вскрышу. Консенсус не меняет учет расходов на вскрышу, понесенных в течение этапа до начала добычи на шахте. Принятие СПБУ № 151 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

***Принятые в последнее время стандарты бухгалтерского учета***

В феврале 2007 г. Совет по СФУ выпустил Стандарт финансового учета № 159 «Возможность отражения финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости, включая изменение СПБУ № 115» (далее – «СПБУ № 159»). Этот стандарт позволяет компаниям отражать многие финансовые инструменты и некоторые другие статьи по справедливой стоимости. Группа начинает применение СПБУ № 159 с 1 января 2008 г. В настоящее время руководство Группы оценивает воздействие, которое окажет принятие СПБУ № 159 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В сентябре 2006 г. Совет по СФУ выпустил Стандарт финансового учета № 157 «Оценка по справедливой стоимости» (далее – «СПБУ № 157»). Этот стандарт дает определение справедливой стоимости, устанавливает условия оценки по справедливой стоимости в соответствии с другими стандартами финансового учета, которые позволяют или требуют проводить оценку по справедливой стоимости. Он также изменяет методы, используемые для оценки по справедливой стоимости, и расширяет требования к раскрытию информации об оценке по справедливой стоимости. Группа начинает применение СПБУ № 157 с 1 января 2008 г. В настоящее время руководство Группы оценивает воздействие, которое окажет принятие СПБУ № 157 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В июне 2006 г. Совет по СФУ выпустил Интерпретацию Совета по СФУ № 48 «Учет неопределенности по налогам на прибыль» (далее – «FIN 48»). FIN 48 предписывает порог признания и атрибуты оценки для признания и оценки в финансовой отчетности неопределенной налоговой позиции, принятой или ожидаемой к принятию в налоговой декларации. Интерпретация также дает указания по исключению из учета, классификации, а также штрафам, учету по периодам, раскрытию информации и переходному периоду. Группа начинает применение FIN 48 с 1 января 2007 г. Положения FIN 48 должны применяться ко всем налоговым позициям после ее первоначального принятия, при этом корректировка на кумулятивный эффект отражается как корректировка остатка нераспределенной прибыли на начало периода. В настоящее время руководство оценивает потенциальное воздействие, которое окажет принятие FIN 48 на консолидированную финансовую отчетность Группы.

---

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

---

**Примечание 2. Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)**

**Финансовые инструменты**

**Справедливая 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.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, прочих краткосрочных инвестиций, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и начисленных обязательств, задолженности по налогам и краткосрочной задолженности 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, в зависимости от обстоятельств. Руководство считает, что балансовая стоимость долгосрочных вложений и долгосрочной задолженности приближена к их справедливой стоимости.

**Кредитные риски.** Значительная часть дебиторской задолженности Компании состоит из дебиторской задолженности по НДС от местных налоговых органов (см. Примечание 10). Руководство считает, что для Компании 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 2006 г.

**Примечание 3. Денежные средства и их эквиваленты**

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

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Денежные средства на счетах в долларах США	345	2,887
Денежные средства на рублевых счетах	6,187	16,038
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>6,532</b>	<b>18,925</b>

**Примечание 4. Дебиторская задолженность и предоплаты поставщикам**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
ООО «Интертрейд Логистик Групп»	2,323	60
ООО «Экспромстрой»	1,413	-
ООО «Восточная Техника»	1,218	-
ЗАО «Стандарт Банк»	3,218	1,342
Прочая дебиторская задолженность	8,918	8,910
<b>Итого дебиторская задолженность и предоплаты поставщикам</b>	<b>17,090</b>	<b>10,312</b>

В основном, предоплаты включали предоплаты за материалы и за транспорт.

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

**Примечание 5. Дебиторская задолженность и предоплаты связанным сторонам**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Предоплаты ООО «Геотехсервис»	-	5,018
Прочее	126	305
<b>Итого дебиторская задолженность и предоплаты связанным сторонам</b>	<b>126</b>	<b>5,323</b>

ООО «Геотехсервис» является дочерней компанией ЗАО «ИСТ» (см. Примечание 1). В конце 2005 г. Группа изменила организацию поставок и перестала заключать договоры с ООО «Геотехсервис».

**Примечание 6. Краткосрочные займы связанным сторонам**

	Процентная ставка	31 декабря 2006 г.	Процентная ставка	31 декабря 2005 г.
ЗАО «ИСТ» (руб.), Примечание 1	-	-	12%	13,687
Прочие краткосрочные займы связанным сторонам (руб.)	-	-	0-1%	180
<b>Итого краткосрочные займы связанным сторонам</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,867</b>

**Примечание 7. Товарно-материальные запасы**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Сырье, запасные части и материалы	66,335	44,361
Руда	48,634	21,361
Незавершенное производство	28,341	17,196
Сплав Доре	1,890	2,544
Золото и серебро в слитках	10,429	6,675
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>155,629</b>	<b>92,137</b>

**Примечание 8. Основные средства, чистая сумма**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Здания и подземные сооружения	147,358	140,205
Машины и оборудование	161,571	111,005
Транспорт и прочее	33,896	27,380
Права на разработку месторождений	130,175	87,495
Незавершенное строительство	47,004	8,718
<b>Стоимость</b>	<b>520,004</b>	<b>374,803</b>
<b>Накопленный износ и истощение</b>	<b>(113,586)</b>	<b>(59,976)</b>
<b>Итого основные средства, чистая сумма</b>	<b>406,418</b>	<b>314,827</b>

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

**Примечание 8. Основные средства, чистая сумма (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2006 г. сумма 79,335 долл. США (из них статья «Машины и оборудование» – 62,183 долл. США, статья «Транспорт и прочее» – 17,152 долл. США) относилась к основным средствам, полученным по договорам капитального лизинга (на 31 декабря 2005 г. 71,597 долл. США (из них статья «Машины и оборудование» – 56,118 долл. США, статья «Транспорт и прочее» – 15,479 долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2006 г. накопленный износ и истощение основных средств, полученных по договорам капитального лизинга, составил 20,328 долл. США (из них 15,972 долл. США относятся к статье «Машины и оборудование», 4,356 долл. США – к статье «Транспорт и прочее»). На 31 декабря 2005 г. накопленный износ и истощение активов, полученных по договорам капитального лизинга, составил 14,548 долл. США (из них 11,403 долл. США относятся к статье «Машины и оборудование», 3,145 долл. США – к статье «Транспорт и прочее»).

В состав прочих основных средств включены долгосрочные отложенные расходы на геологоразведочные работы в сумме 11,766 долл. США и 2,617 долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 гг. соответственно.

Права на разработку месторождений Группы представлены правами, приобретенными при покупке дочерних компаний. Накопленная амортизация прав на разработку месторождений составила 10,969 долл. США и 1,782 долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 гг. соответственно.

**Примечание 9. Прочие оборотные активы**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Отложенные горноподготовительные расходы	1,616	1,245
Дебиторская задолженность по налогам	7,977	2,890
Прочие дебиторы	2,000	551
Прочие оборотные активы	1,743	1,734
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>13,336</b>	<b>6,420</b>

**Примечание 10. Дебиторская задолженность по НДС**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	45,335	20,288
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	9,019	23,222

Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 гг., в основном, представляет собой баланс НДС, относящегося к капитальным затратам, а также НДС по основной деятельности, предъявление которого не ожидается ранее, чем через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат в связи с особенностями налогового регулирования. Руководство считает, что такой НДС будет полностью возмещен налоговыми органами в тот момент, когда основные средства будут признаны принятыми в эксплуатацию для целей НДС.

**Примечание 11. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
«П.А.С. Силвер (Кипр) Лимитед» (см. Примечание 24)	10,317	12,317
ООО «Модерн Машинери Ко»	1,878	-
Компания «Хагфорс Лимитед»	2,444	-
ЗАО «Шемур»	1,315	-
Прочая кредиторская задолженность по основной деятельности	7,534	6,873
Начисленный процент к уплате сторонним организациям	1,003	2,294
Прочая кредиторская задолженность	4,725	5,054
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>29,216</b>	<b>26,538</b>

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

**Примечание 12. Кредиторская задолженность перед связанными сторонами**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Кредиторская задолженность ООО «Геотехсервис»	-	2,029
Кредиторская задолженность ООО «Пресс-Инвест»	-	231
Кредиторская задолженность Barylite Services Limited (долл. США)	302	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	3
<b>Итого кредиторская задолженность перед связанными сторонами</b>	<b>302</b>	<b>2,263</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 г. ООО «Пресс-Инвест» была дочерней компанией ЗАО «ИСТ» (см. Примечание 1).

По состоянию на 31 декабря 2006 г. компания Barylite Services Limited находилась под общим контролем ОАО «Полиметалл» через материнскую компанию «Nafta Moskva (Cyprus) Limited».

**Примечание 13. Краткосрочная задолженность и текущая доля долгосрочной задолженности**

	Процентная ставка	31 декабря 2006 г.	Процентная ставка	31 декабря 2005 г.
Сбербанк России (долл. США)	7.6-8%	69,591	-	-
«НИКОйл Банк» (долл. США)	-	-	9-9.5%	20,410
«МДМ-Банк» (долл. США)	-	-	10%	25,000
«Банк Уралсиб» (долл. США)	9%	20,000	-	-
«Альфа-Банк» (долл. США)	8%	14,920	-	-
«Ханты-Мансийский Банк» (руб.)	-	-	10%	24,841
«Инвестрос» (руб.)	0%	3,154	-	-
Текущая доля долгосрочной задолженности	-	122,105	-	114,535
<b>Итого краткосрочная задолженность и текущая доля долгосрочной задолженности</b>	<b>-</b>	<b>229,770</b>	<b>-</b>	<b>184,786</b>

Погашение краткосрочной задолженности производится следующим образом:

	31 декабря 2006 г.
Январь 2007	4,920
Март 2007	72,400
Июнь 2007	3,158
Июль 2007	100,502
Август 2007	7,758
Сентябрь 2007	7,758
Октябрь 2007	7,758
Ноябрь 2007	7,758
Декабрь 2007	17,758
<b>Итого</b>	<b>229,770</b>

На 31 декабря 2006 г. запасы (руда) балансовой стоимостью 15,097 долл. США и оборудование балансовой стоимостью 7,132 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита от банка «Альфа-Банк».

Прочая краткосрочная задолженность не имеет обеспечения.

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

**Примечание 14. Долгосрочная задолженность**

	Процентная ставка	31 декабря 2006 г.	Процентная ставка	31 декабря 2005 г.
АБН Амро Банк (долл. США)	LIBOR + 2.0%	60,000	-	-
«Стандарт Банк Лондон» (долл. США)	-	-	LIBOR + 3.5-4.0%	85,071
Газпромбанк (долл. США)	8%	100,000	-	-
Сбербанк России (долл. США)	LIBOR + 2.0%	132,000	-	-
Магаданская областная администрация (долл. США)	-	-	6%	3,406
Облигации (руб.)	-	-	17-19%	26,058
За вычетом текущей доли долгосрочной задолженности	-	(122,105)	-	(114,535)
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>		<b>169,895</b>		<b>-</b>

Сроки погашения долгосрочной задолженности приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2006 г.
2008	42,895
2009	127,000
<b>Итого</b>	<b>169,895</b>

В марте 2003 г. ОАО «Полиметалл» выпустило 750,000 неконвертируемых облигаций. Процент на облигации, составляющий 17-19%, подлежит погашению раз в полгода. Облигации были полностью погашены в марте 2006 г.

В 2004 г. Компания получила долгосрочный кредит от «Стандарт Банк Лондон» (СБЛ) в размере 105,000 долл. США для целей рефинансирования существующей задолженности, а также для развития текущих операций.

На 31 декабря 2005 г. определенные финансовые условия были нарушены, и отказ от предъявления претензии в отношении этого нарушения не был получен; соответственно, общая сумма задолженности перед СБЛ была классифицирована как краткосрочная и была включена в текущую часть долгосрочной задолженности (см. Примечание 13). Компания полностью погасила задолженность по кредитному договору в декабре 2006 г.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. 23,443 акции (97.11% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Серебро Территории» и 5,400 акций (80% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Серебро Магадана» находились в залоге в качестве обеспечения кредита от СБЛ. Данное обременение было снято в феврале 2007 г.

В июле 2006 г. Компания получила долгосрочный кредит от Газпромбанка в размере 100,000 долл. США для целей приобретения оборудования и пополнения оборотных средств. Кредит подлежал погашению ежемесячно, начиная с 31 июля 2007 г., до последнего платежа в 2009 г. Согласно кредитному договору, Компания обязалась продавать Газпромбанку золото и серебро, которое будет добываться в будущие периоды (см. Примечание 26), тем самым нарушив определенные обязательства, принятые ей при заключении договора со Сбербанком России о предоставлении долгосрочного кредита. Согласно условному обязательству перед Сбербанком России Компания была обязана погасить кредит от Газпромбанка в 2007 году; соответственно, на 31 декабря 2006 г. общая сумма задолженности Компании перед Газпромбанком была классифицирована как краткосрочная и была включена в текущую часть долгосрочной задолженности (см. Примечание 13). В марте 2007 г. кредит Газпромбанку был полностью погашен (см. Примечание 27).

В декабре 2006 г. Компания получила долгосрочный кредит от Сбербанка России по договору об открытии кредитной линии от 28 апреля 2006 г. в размере 132,000 долл. США для целей финансирования текущей деятельности, контрактного финансирования, в т.ч. пополнения оборотных средств. Срок действия кредитной линии – до 2009 г. Компания должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые условия в целях предотвращения закрытия кредитной линии. Одним из таких условий является требование о получении согласия Сбербанка России на предоставление обеспечения по последующим финансовым договорам Компании. В течение 2006 г. Компания нарушила эти условия, передав свои активы в залог в качестве обеспечения кредита от Газпромбанка в размере 100 млн. долл. США без получения предварительного письменного согласия Сбербанка России. В январе 2007 г. Сбербанк России подтвердил в письменной форме, что с учетом планируемого досрочного погашения кредита от Газпромбанка в 2007 г., Сбербанк России

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

отказывается от требования досрочного погашения выданных им кредитов. В марте 2007 г. кредит Сбербанку России был частично погашен (см. Примечание 27).

В декабре 2006 г. Компания получила долгосрочный кредит от АБН Амро банк (АБН Амро) в размере 60,000 долл. США для целей рефинансирования существующей задолженности перед СБЛ. Кредит подлежит погашению ежемесячно, начиная с июня 2007 г. до последнего платежа в декабре 2009 г. Согласно кредитному договору с АБН Амро Группа должна выполнять определенные финансовые и нефинансовые условия, а именно Компания не может (i) реализовывать свои основные средства (включая передачу, аренду или продажу); (ii) осуществлять реорганизацию своей структуры (включая слияния и разделения); (iii) создавать или иметь прочие формы финансовой задолженности (например, получение займов или предоставление гарантий); и (iv) выполнять любые действия в отношении своих акций, капитала или долевого участия (включая выпуск новых акций или иное изменение структуры существующего акционерного капитала) без предварительного письменного согласия АБН Амро, кроме предложения и листинга до 40% акционерного капитала Компании.

Кроме того, согласно условиям кредитного договора Компания не может выплачивать дивиденды за любые финансовые годы или делать приобретения на суммы свыше 5,0 млн. долл. США без предварительного письменного согласия АБН Амро. По состоянию на 31 декабря 2006 г. основные средства с балансовой стоимостью 13,860 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита от АБН Амро.

**Примечание 15. Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами**

	Процентная ставка	31 декабря 2006 г.	Процентная ставка	31 декабря 2005 г.
«Номос-Банк» (долл. США)	-	-	9%	10
«Аккорд-Инвест» (руб.)	0-1%	4,574	-	-
<b>Итого долгосрочная задолженность перед связанными сторонами</b>	<b>-</b>	<b>4,574</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

«Номос-Банк» является дочерней компанией ЗАО «ИСТ» (см. Примечание 1).

Первоначальные сроки платежа по кредиту от «Номос-Банка» наступали 20 декабря 2007 г., однако данный кредит был погашен досрочно.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. компания «Аккорд-Инвест» находилась под общим контролем ОАО «Полиметалл» через материнскую компанию «Nafta Moskva (Cyprus) Limited» (см. Примечание 1).

Долгосрочная задолженность перед «Аккорд-Инвест» подлежит погашению в сентябре 2008 года.

**Примечание 16. Обязательства по финансовому 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. На 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 г. такой лизинг учитывался как финансовый лизинг, общая приведенная стоимость обязательств по лизингу составила 6,655 долл. США и 19,952 долл. США (текущая часть обязательства по лизингу составляет 4,210 долл. США и 11,020 долл. США) соответственно.

Минимальные будущие платежи по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2006 г. представлены ниже:

	Будущие платежи по договорам финансового лизинга
Год, закончившийся 31 декабря	
2007	5,319
2008	2,631
2009	24
После 2009 г.	10
<b>Итого</b>	<b>7,984</b>
За вычетом суммы, представляющей проценты (17%)	(1,329)
Общая приведенная стоимость минимальных платежей	6,655
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовому лизингу	(4,210)

---

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

---

Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу

2,445

---

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

**Примечание 17. Обязательство по восстановлению земель и закрытию рудников**

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

<b>Месторождение:</b>	<b>Воронцовское</b>	<b>Хаканджинское</b>	<b>Дукат</b>	<b>Лунное</b>	<b>Итого</b>
Обязательство по восстановлению земель и закрытию рудников на 31 декабря 2005 г.	1,023	1,122	1,835	935	<b>4,915</b>
Пересмотр оценки потоков денежных средств	329	917	217	165	<b>1,628</b>
Прирост обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	46	129	30	23	<b>228</b>
Влияние перевода валют	97	104	171	87	<b>459</b>
Обязательство по восстановлению земель и закрытию рудников на 31 декабря 2006 г.	1,495	2,272	2,253	1,210	<b>7,230</b>

В 2006 г. резерв на закрытие рудников был пересчитан на основе нового отчета об обязательствах Группы по выбытию основных средств (как в отношении сумм, так и в отношении периодов начисления).

**Примечание 18. Собственные средства акционеров и прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли от непрерывной деятельности, прибыли от прекращенной деятельности и чистой прибыли, соответственно, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем отчетном периоде.

7 декабря 2006 г. Компания осуществила дробление обыкновенных акций путем выпуска 500 дополнительных акций на каждую имеющуюся акцию, при этом акционерный капитал Компании был увеличен до 2,400,000,000 обыкновенных акций (из которых выпущено и находилось в обращении 275,000,000 акций) номинальной стоимостью 0.2 руб. и 100,000 привилегированных акций категории А (из которых выпущено ноль акций) номинальной стоимостью 100 руб. Данный выпуск акций учитывался ретроспективно.

28 декабря 2006 г. Компания приняла решение о дополнительном выпуске ценных бумаг – обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 0.2 руб. каждая в количестве 44,000,000 акций, размещаемых путем закрытой подписки, из которых 40,000,000 акций были выпущены в обращение в процессе публичного размещения в феврале 2007 г. (см. Примечание 27).

На 31 декабря 2006 г. уставный капитал Компании состоит из 2,444,000,000 обыкновенных акций (из которых выпущено и находится в обращении 275,000,000 акций) номинальной стоимостью 0.2 руб. и 100,000 привилегированных акций категории А (из которых выпущено ноль акций) номинальной стоимостью 100 руб.

Резервы, имеющиеся для распределения между акционерами, основываются на неконсолидированной бухгалтерской отчетности Компании как отдельного юридического лица, подготовленной в соответствии с Правилами бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, которые значительно отличаются от ОПБУ США. Российское законодательство определяет накопленную прибыль как основу для распределения.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. ОАО «Полиметалл» отразило накопленную прибыль в отчетности, подготовленной в соответствии с ПБУ Российской Федерации, в сумме 17,116 тыс. руб. (непроаудировано). 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.

У Компании нет потенциальных акций с разводняющим эффектом; следовательно, в настоящей консолидированной финансовой отчетности представлена только базовая прибыль на акцию.

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

**Примечание 19. Выручка от реализации**

	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Продажи третьим сторонам: Сбербанк России	59,915	-
Продажи третьим сторонам: «Банк Уралсиб»	6,606	-
Продажи третьим сторонам: «МДМ-Банк»	-	8,195
Продажи третьим сторонам: «Стандарт Банк Лондон»	165,885	134,691
Продажи третьим сторонам: «Ханты-Мансийский банк»	-	1,266
Продажи третьим сторонам: «ИБГ НИКойл»	3,329	36,460
Продажи третьим сторонам: Газпромбанк	12,001	-
Продажи связанным сторонам: «Номос-Банк»	67,169	56,380
<b>Итого выручка от реализации золота и серебра</b>	<b>314,905</b>	<b>236,992</b>
Прочие продажи	691	1,981
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>315,596</b>	<b>238,973</b>

Продажи золота и серебра были следующими:

	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.		
	Унции, тыс.	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию)	Доллары США	Унции, тыс.	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию)	Доллары США
Золото	255	603.33	153,849	234	429.37	100,472
Серебро	17,267	9.33	161,056	18,918	7.22	136,520

Сумма дисконтов от цен, установившихся на Лондонской бирже металлов (ЛБМ), которые были установлены банками, за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., составила 948 долл. США (2005 г.: 2,424 долл. США) по реализованному золоту и 40,040 долл. США (2005 г.: 3,089 долл. США) по реализованному серебру. Суммы продаж отражены в отчетности за минусом суммы дисконта.

В 2006 году Группа осуществляла поставку серебра «Стандарт Банк Лондон» (СБЛ) по фиксированным ценам (см. Примечание 26). Цены были зафиксированы в пределах 6.6575 – 7.95 долл. США за тройскую унцию для объема продаж 280,399 кг, (общий объем реализации серебра СБЛ за год, закончившийся в 31 декабря 2006 г., составил 469,838 кг). По реализации металла СБЛ сумма дисконтов от цен ЛБМ составила 347 долл. США за реализованное золото (за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.: 65 долл. США) и 38,701 долл. США за реализованное серебро (за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.: 1,182 долл. США).

**Примечание 20. Себестоимость реализованной продукции**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Операционные затраты (за исключением затрат на персонал)	78,471	58,193
Затраты на персонал	28,473	27,965
<b>Итого операционные затраты</b>	<b>106,944</b>	<b>86,158</b>
Налог на добычу	15,307	13,617
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	6,166	6,740
Износ и истощение	33,607	24,847
Амортизация прав на разработку месторождений	5,759	287
Прирост обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	228	644
Списанные горно-подготовительные расходы	442	2,460
Прочие затраты	2,830	1,420
<b>Итого себестоимость реализованной продукции</b>	<b>171,283</b>	<b>136,173</b>

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

**Примечание 21. Прочие расходы, чистая сумма**

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Банковские услуги	6,788	1,004
Социальные выплаты	2,976	2,225
Убыток от выбытия основных средств	1,339	3,291
Прочие налоги и обязательные платежи	1,021	2,004
Прочие	3,736	2,863
<b>Итого прочие расходы, чистая сумма</b>	<b>15,860</b>	<b>11,387</b>

**Примечание 22. Налог на прибыль**

Фактический расход (или доход) по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной российским законодательством ставки 24% (2005 г.: 24%) к прибыли от непрерывной деятельности до налогообложения и учета доли меньшинства, 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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Доход от непрерывной деятельности до учета налога на прибыль и доли меньшинства	93,703	31,607
Расход по налогу по ставке, установленной российским законодательством (24%)	22,489	7,586
Постоянные налоговые разницы (расходы, не принимаемые для целей налогообложения)	2,816	1,433
Прочее	450	-
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>25,755</b>	<b>9,019</b>
Текущий налог	21,954	12,970
Отложенный налог	3,801	(3,951)

Ниже представлены компоненты отложенных налоговых активов и обязательств:

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
<b>Отложенный налоговые актив:</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	299	535
Перенос налоговых убытков из предыдущих периодов	3,962	4,443
Прочие текущие активы	517	420
<b>Итого отложенный налоговый актив</b>	<b>4,778</b>	<b>5,398</b>
<b>Отложенное налоговое обязательство:</b>		
Основные средства	(35,284)	(23,224)
Товарно-материальные запасы	(14,902)	(8,910)
<b>Итого отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(50,186)</b>	<b>(32,134)</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(45,408)</b>	<b>(26,736)</b>

**Примечание 22. Налог на прибыль (продолжение)**

Налоговые убытки, перенесенные из прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями «Серебро Территории», «Серебро Магадана», «Охотская ГГК» и ОАО «Полиметалл» в период до 2010 г. 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.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 16,509 долл. США (434,711 тыс. руб.) и 18,511 долл. США (532,795 тыс. руб.) соответственно.

В 2005 году отложенное налоговое обязательство не было начислено на нераспределенную накопленную чистую прибыль дочерних компаний, поскольку руководство рассматривало эту прибыль как постоянно инвестированную.

Отложенное налоговое обязательство на сумму превышения стоимости инвестиций в дочерние компании для целей бухгалтерского учета над стоимостью инвестиций для целей налогообложения, не начислялось поскольку Группа рассчитывает впоследствии возместить сумму инвестиций без уплаты налога в связи с изменениями в законодательстве. 16 мая 2007 г. была принята поправка к Налоговому кодексу Российской Федерации, устанавливающая налоговую ставку в размере 0% в отношении выплаты дивидендов от дочерних компаний, при соблюдении определенных требования в отношении непрерывности владения. Данная поправка вступает в силу с 1 января 2008 г.

**Примечание 23. Сегменты**

Руководство Компании выделяет три операционных/отчетных сегмента: регион Северного Урала (ЗАО «Золото Северного Урала»), Хабаровский край (ОАО «Охотская ГГК»), Магаданская область (ЗАО «Серебро Территории» и ЗАО «Серебро Магадана»). Операционные сегменты определяются исходя из структуры подразделений Компании, которая связана с ее региональной специализацией. ЗАО «Серебро Территории» и ЗАО «Серебро Магадана» объединены в единый операционный сегмент ввиду наличия тесной взаимосвязи между их технологическими процессами производства, единого центра принятия операционных решений и отсутствия разделения управленческой информации. Незначительные компании (управляющие, разведывательные, закупочные и прочие), невключенные в операционные сегменты, были включены в состав «Корпоративных и прочих затрат».

Разбивка продаж по географическому признаку не указывается ввиду того, что реализация в целом осуществляется на территории Российской Федерации.

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

**Примечание 23. Сегменты (продолжение)**

	Регион Северного Урала	Хабаровский край	Магаданская область	Корпоративные и прочие затраты	Итого доходы от горнодобывающей деятельности
<u>Выручка от реализации:</u>					
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	62,189	86,975	166,052	380	<b>315,596</b>
Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	32,281	63,611	142,742	339	<b>238,973</b>
<u>Себестоимость реализованной продукции:</u>					
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	(41,647)	(39,001)	(92,829)	2,194	<b>(171,283)</b>
Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	(25,827)	(29,062)	(87,021)	5,737	<b>(136,173)</b>
<u>Доход от горнодобывающей деятельности:</u>					
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	20,542	47,974	73,223	2,574	<b>144,313</b>
Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	6,454	34,549	55,721	6,076	<b>102,800</b>
<u>Нераспределенные процентные расходы, чистая сумма:</u>					
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.					(25,267)
Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.					(24,869)
<u>Нераспределенные прочие расходы, чистая сумма:</u>					
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.					(25,343)
Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.					(46,324)
<b><u>Прибыль от непрерывной деятельности до налога на прибыль и учета доли меньшинства:</u></b>					
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.					<b>93,703</b>
Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.					<b>31,607</b>

В состав операционных расходов включаются амортизация и истощение, распределяемые по сегментам следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Амортизация и истощение (включая права на разработку месторождений):		
Регион Северного Урала	11,995	10,923
Хабаровский край	12,062	8,818
Магаданская область	14,932	5,299
Корпоративные и прочие затраты	377	94
<b>Итого</b>	<b>39,366</b>	<b>25,134</b>

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

**Примечание 23. Сегменты (продолжение)**

	Основные средства		Накопленная амортизация		Дебиторская задолженность, запасы и прочее		Гудвил	
	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Горнодобывающие активы								
Регион Северного Урала	129,377	108,530	(42,025)	(24,074)	52,334	32,476	-	-
Хабаровский край	182,411	104,580	(42,779)	(22,104)	76,043	56,440	24,261	-
Магаданская область	189,095	159,766	(28,541)	(13,593)	77,441	57,136	855	-
<b>Итого</b>	<b>500,883</b>	<b>372,876</b>	<b>(113,345)</b>	<b>(59,771)</b>	<b>205,818</b>	<b>146,052</b>	<b>25,116</b>	<b>-</b>
Корпоративные и прочие затраты	19,121	1,927	(241)	(205)	31,359	8,671	6,780	-
<b>Итого</b>	<b>520,004</b>	<b>374,803</b>	<b>(113,586)</b>	<b>(59,976)</b>	<b>237,177</b>	<b>154,723</b>	<b>31,896</b>	<b>-</b>
Денежные средства и их эквиваленты	6,532	18,925						
Прочие активы	15,331	22,675						
<b>Итого активы</b>	<b>697,354</b>	<b>511,150</b>						

**Примечание 24. Приобретения**

**ЗАО «Енисейская Горно-Геологическая Компания»**

В июне 2006 г. Компания приобрела за 2,379 долл. США у несвязанной стороны 74.17% акций ЗАО «Енисейская Горно-Геологическая Компания», владеющей лицензией на право пользования недрами с целью поиска и оценки рудного золота на Аненском месторождении. В августе 2006 г. Компания приобрела у этой несвязанной стороны оставшиеся 25.83% этой компании за 990 долл. США. Данные приобретения отражались по методу покупки.

Окончательное распределение цены покупки представлено ниже:

Приобретенные активы и принятые обязательства в 2006 г.:

Права на разработку месторождений	1,300
Гудвил	2,381
Отложенные налоговые обязательства	(312)
Денежные средства, уплаченные при приобретении	3,369

**ОАО «Охотская ГГК»**

В июле 2006 г. Компания приобрела за 73,857 долл. США у связанной стороны 30.76% акций существующей консолидированной дочерней компании ОАО «Охотская ГГК». В августе 2006 г. Компания приобрела оставшиеся 1.89% этой компании за 7,500 долл. США. Данные приобретения отражались по методу покупки.

Приобретенные активы и принятые обязательства в 2006 г.:

Основные средства	17,339
Права на пользование недрами	27,557
Гудвил	24,260
Отложенные налоговые обязательства	(10,775)
Уменьшение доли меньшинства	22,976
Денежные средства, уплаченные при приобретении	81,357

---

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

---

**Примечание 24. Приобретения (продолжение)**

**ООО «Ресурсы Албазино»**

В июле 2006 г. Компания приобрела за 7,000 долл. США 100% акций ООО «Ресурсы Албазино» (предприятия, находящегося на этапе становления), владеющей лицензией на право пользования недрами с целью геологического изучения и добычи золота на участке Албазинский.

Данное приобретение отражалось по методу покупки.

Окончательное распределение цены покупки представлено ниже:

Приобретенные активы и принятые обязательства в 2006 г.:

Права на пользование недрами	5,400
Основные средства	95
Гудвил	2,801
Отложенные налоговые обязательства	<u>(1,296)</u>
Денежные средства, уплаченные при приобретении	7,000

В июне 2006 г. Компания приобрела за 19 долл. США у несвязанной стороны 85% акций ЗАО «Аурум», владеющей лицензией на право пользования недрами с целью геологического изучения и добычи золота в пределах участка Рефтинской рудной зоны.

В августе 2006 г. Компания приобрела у несвязанной стороны 0.01% доли в ЗАО «Золото Северного Урала» за 19 долл. США. В октябре 2006 г. Компания приобрела у связанной стороны оставшуюся долю в размере 0.03% капитала в ЗАО «Золото Северного Урала» за 19.2 долл. США.

Во августе-октябре 2006 г. Компания приобрела у несвязанной стороны долю в ЗАО «Серебро Территории» в размере 0.48% за 33.4 долл. США. В октябре 2006 г. Компания приобрела у связанной стороны долю в ЗАО «Серебро Территории» в размере 2.41% за 10.7 долл. США.

**ЗАО «Серебро Магадана»**

В ноябре 2004 г. Компания приобрела оставшиеся 20% акций своего дочернего предприятия ЗАО «Серебро Магадана», владеющего лицензией на месторождение «Дукат», у компании «П.А.С. Сильвер (Кипр) Лимитед». Компания оплатила 21,226 долл. США и возложила на себя обязательства по условным будущим платежам на сумму 22,500 долл. США. Указанная сумма будет определяться ежегодно, в зависимости 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:

---

	<b>Ежегодные платежи</b>
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

---

Приобретение акций было отражено в учете с использованием метода покупки. Поскольку эта покупка предусматривает соглашение об условных будущих платежах, которое может привести к признанию дополнительного расхода по приобретению по мере выполнения условий, от которых зависят будущие платежи, и первоначальный учет стоимости приобретения выявил превышение на 12,317 долл. США справедливой стоимости чистых активов, приходящейся на приобретенные акции, над выплаченной частью стоимости приобретения, Компания признала часть максимальной суммы условных будущих платежей в размере указанного превышения как стоимость приобретения и отложенную кредиторскую задолженность, соответственно, в соответствии с пунктом 46 СПБУ № 141 «Объединение компаний».

**Примечание 24. Приобретения (продолжение)**

Из суммы указанного обязательства платеж на сумму 2,000 долл. США был произведен в декабре 2006 г. (средняя цена ТЦС за первый год исчисления, закончившийся в декабре 2005 г., составила 7.32 долл. США за тройскую унцию) и платеж на сумму 8,000 долл. США должен быть произведен не позднее декабря 2007 г. (средняя цена ТЦС за второй год исчисления, закончившийся в декабре 2006 г., составила 11.7 долл. США за тройскую унцию).

Оставшиеся условные платежи в сумме 10,183 долл. США не отражались в прилагаемой финансовой отчетности ввиду невозможности достоверно определить на 31 декабря 2006 г. результаты выполнения условного обязательства и суммы вознаграждения, подлежащие выплате. Данные суммы отражаются в учете в случае необходимости и в момент их выплаты.

Договор также содержит условие досрочной выплаты указанных платежей в случае наступления определенных событий, например, при публичном размещении акций. В случае публичного размещения акций Компания должна выплатить 50% от суммы невыплаченного вознаграждения, а именно 10,250 долл. США, через 30 дней после листинга. В связи с проведенным в феврале 2007 г. публичным размещением акций Компания должна была выплатить и выплатила 10,250 долл. США в марте 2007 г. (см. Примечание 27).

**Примечание 25. Продажа дочерних компаний**

В течение 2006 г. Компания не имела значительных продаж своих долей в дочерних компаниях.

В сентябре 2005 г. Компания продала связанной стороне свои доли в следующих дочерних компаниях:

- 100% акций дочерней компании «Курильская горно-геологическая компания», владеющей лицензией на разработку месторождения «Прасоловское», за 300 долл. США.
- 100% акций дочерней компании «Ольгинская горно-геологическая компания», владеющей лицензией на разработку Ольгинской золотоперспективной зоны, за 13 долл. США.
- 100% акций дочерней компании ООО «Имитзолото», владеющей лицензией на Апрельковско-Пешковский рудный узел, за 18 долл. США. В июне 2006 г. Компания выкупила за 49 долл. США у несвязанной стороны 100% акций ООО «Имитзолото». Поскольку вследствие осуществления указанной сделки Группа приняла на себя чистые обязательства, признанная сумма гудвила составила 1,537 долл. США.

**Примечание 26. Условные и контрактные обязательства**

*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 в большинстве стран 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 26. Условные и контрактные обязательства (продолжение)**

**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 2006 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность того, что Группа сможет отстоять 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.

Из значительных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ОАО «Охотская ГТК», ЗАО «Серебро Магадана» и ЗАО «Серебро Территории» за период до 2004 г. включительно и ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2005 г. включительно. Однако в соответствии с российским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

**Трансфертное ценообразование.** Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 г., предусматривает право налоговых органов на внесение поправки в отношении налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимосвязанными лицами, как это определено Налоговым Кодексом РФ, и все внешнеторговые операции, как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами, если установленная цена отличается более чем на 20% от цен аналогичных сделок, заключенных данным налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официальной инструкции по практическому применению этих правил не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива.

Компании Группы эпизодически заключают контролируемые операции (например, сделки внутри Группы) на условиях, которые российские налоговые органы могут счесть нерыночными. Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что действующие российские правила трансфертного ценообразования были приняты недавно, воздействие таких споров не может быть надежно оценено, однако может быть значительным.

**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 26. Условные и контрактные обязательства (продолжение)**

***Обязательства по продаже.***

В декабре 2004 г. Группа заключила трехстороннее соглашение на продажу металла со «Стандарт Банк Лондон» (СБЛ) и комиссионером ЗАО «Стандарт Банк» (ЗАО СБ). Согласно договору о продаже, Группа должна продавать все драгоценные металлы, добытые ЗАО «Серебро Магадана» (см. Примечание 1) и ЗАО «Серебро Территории» (см. Примечание 1) СБЛ. Обязательство действовало в течение периода с 1 января 2005 г. по 31 декабря 2009 г. Группа должна была осуществлять поставку серебра СБЛ на следующих условиях:

- на период с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2007 г. применяется фиксированная цена на серебро, установленная на лондонском рынке, при этом минимальная и максимальная цены определяются ежедневно в рамках 6.0-7.0 долл. США за тройскую унцию (минимальная цена) и 7.25-8.6 долл. США (максимальная цена), минимальный объем продаж 432,961 кг;
- на период с 1 января 2008 г. по 31 декабря 2009 г. применяется фиксированная цена на серебро, установленная на лондонском рынке, минимальный объем продаж 934,560 кг.

Цены и объемы продаж золота были определены следующим образом: применялась фиксированная цена на золото, установленная на лондонском рынке; минимальный объем продаж 7,080 кг.

28 декабря 2006 г. соглашение о продаже металла с СБЛ было подвергнуто реновации, в результате которой были изменены одна из сторон соглашения и объемы обязательства по продаже металла. Новой стороной соглашения стал банк АБН Амро. Группа должна осуществлять поставку серебра банку АБН Амро в период с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2008 г. на тех же условиях, как по поставкам СБЛ. Объем обязательства на поставку металла на период с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2007 г. был сохранен неизменным, объем поставок на период с 1 января 2008 г. по 31 декабря 2008 г. был установлен в размере 280,000 кг. На период с 1 января 2009 г. по 31 декабря 2009 г. обязательство по продаже серебра банку АБН Амро отсутствует.

Цены и объемы продаж золота соглашением не определены.

В связи с тем, что Газпромбанк открыл для Компании кредитную линию в июле 2006 г., Компания обязалась продавать Газпромбанку золото и серебро, которое будут добывать две ее дочерние компании, ОАО «Охотская ГТК» (см. Примечание 1) и ЗАО «Серебро Территории» (см. Примечание 1), на следующих условиях:

- в 2007 и 2008 гг. продать по 3,001 кг золота в каждом году, а в 2009 г. продать 1,002 кг золота, соответственно, по фиксированной цене на золото, установленной на лондонском рынке драгоценных металлов и рассчитанной по формуле, указанной в договоре купли-продажи;
- в 2007 и 2008 гг. продать по 25,001 кг серебра в каждом году, а в 2009 г. продать 8,000 кг серебра, соответственно, по фиксированной цене на серебро, установленной на лондонском рынке драгоценных металлов и рассчитанной по формуле, указанной в договоре купли-продажи;

В марте 2007 г. кредит Газпромбанка был полностью погашен (см. Примечание 27). Компания не получила освобождения от указанных обязательств по продаже, которые сохраняли свою силу на момент подготовки настоящей финансовой отчетности.

**Примечание 26. Условные и контрактные обязательства (продолжение)**

В соответствии с условиями Общего рамочного соглашения об открытии кредитной линии №3608 и 3610 от 28 апреля 2006 г., заключенного между Сбербанком России, ЗАО «Золото Северного Урала» (см. Примечание 1) и ОАО «Охотская ГГК» (см. Примечание 1) соответственно, ОАО «Охотская ГГК», ЗАО «Золото Северного Урала», ЗАО «Серебро Территории» и ЗАО «Серебро Магадана» обязались продавать Сбербанку России золото и серебро на следующих условиях:

- в 2007 и 2008 гг. продать по 4,152 кг золота в каждом году, соответственно, по фиксированной цене на золото, установленной на лондонском рынке драгоценных металлов и рассчитанной по формуле, указанной в договоре купли-продажи;
- в 2007 и 2008 гг. продать по 199,062 кг серебра в каждом году, соответственно, по фиксированной цене на серебро, установленной на лондонском рынке драгоценных металлов и рассчитанной по формуле, указанной в договоре купли-продажи.

В марте 2007 г. основная часть кредита Сбербанка России была погашена (см. Примечание 27). Компания не получила освобождения от указанных обязательств по продаже, которые сохраняли свою силу на момент подготовки настоящей финансовой отчетности.

**Выданные поручительства.** По состоянию на 31 декабря 2006 г. Группой были выданы поручительства за третьих лиц: за ООО «Пресс-Инвест» перед ООО «Инстройтехком» в размере 804 долл. США сроком до 20 октября 2007 г., а также ООО «СЗЛК» перед ООО «Барлоурд Сибирь» в размере 543 долл. США сроком до 01 ноября 2007 г. Руководство Компании считает, что вероятность понести убытки по данным гарантиям крайне низка и величина обязательства, возникающего в результате и оцененного по его справедливой стоимости, ничтожна.

**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.

**Страховая политика.** Российский рынок страхования находится на этапе развития, и некоторые формы страховой защиты, распространенные в других странах, еще отсутствуют в Российской Федерации.

Группа заключила страховые контракты по страхованию основных средств, наземного транспорта и приобрела полисы страхования от несчастных случаев и страхования здоровья, медицинского страхования для сотрудников. Кроме того, Группа приобрела полисы страхования гражданской ответственности операционных подразделений, занятых опасным производством.

**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.

**Создание совместного предприятия с компанией «АнглоГолд Ашанти Лимитед»**

В сентябре 2006 г. Компания подписала соглашение о стратегическом партнерстве и создании в 2007 г. совместного предприятия с компанией «АнглоГолд Ашанти Лимитед». В рамках этого соглашения обеим сторонам будет принадлежать по 50% в создаваемом совместном предприятии. Компания внесет в уставный капитал совместного предприятия свои доли в уставном капитале ЗАО «Енисейская Горно-Геологическая Компания» и ООО «Имитзолото».

**Примечание 26. Условные и контрактные обязательства (продолжение)**

***Создание совместного предприятия с СО «Монголросцветмет»***

8 декабря 2006 г. Компания подписала соглашение с российско-монгольским СО «Монголросцветмет» о создании совместного предприятия «Асгатполиметалл» КОО. На дату соглашения ожидаемая сторонами структура финансирования совместного предприятия представляет собой следующее :

- в 2007 г. – на сумму 4,000 долл. США;
- в 2008 г. – на сумму 10,000 долл. США;
- в 2009 г. – на сумму 17,500 долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. Компания вложила 250 долл. США в акционерный капитал совместного предприятия «Асгатполиметалл» КОО. Эта инвестиция была учтена по методу долевого участия, но представлена на пропорциональной валовой основе.

**Примечание 27. События после отчетной даты**

***Публичное размещение акций***

В феврале 2007 г. Компания осуществила публичное размещение 40,000,000 акций по цене 7 долл. 75 центов США и разместила глобальные депозитарные расписки на Лондонской фондовой бирже, а также акции в НП «Фондовая биржа «Российская торговая система» и в ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа». Денежные средства в сумме 310,000 долл. США, полученные от публичного размещения акций, были направлены на частичное погашение задолженности перед компанией «П.А.С. Сильвер (Кипр) Лимитед» в сумме 10,250 долл. США (см. Примечание 24) и частичное погашение задолженности по банковским кредитам в общей сумме 285,085 долл. США:

- в марте 2007 г. Компания погасила кредит «Банк Уралсиб» в сумме 28,495 долл. США,
- в марте 2007 г. Компания погасила кредит Газпромбанку в сумме 100,000 долл. США,
- в марте 2007 г. Компания погасила кредит Сбербанка России в сумме 156,590 долл. США.

***Программа предоставления сотрудникам опционов на акции***

В марте 2007 года Компания приняла долгосрочный план по предоставлению опционов на 5 540 322 акции Компании сотрудникам. Акции для опционной программы предоставлены контролирующим акционером. В период с марта по июнь 2007 года условия плана были объявлены сотрудникам. Акции будут предоставляться тремя траншами (каждый по 1,846,774 акции). Соответствующие соглашения с сотрудниками на предоставление первого транша акций будут подписаны в июле 2007 г. Права на акции первого, второго и третьего транша перейдут сотрудникам, соответственно, в феврале 2008 г., в феврале 2009 г. и феврале 2010 г. Акции будут реализовываться сотрудникам по цене 1 рубль за акцию.