

Полюс Золото

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2008 года**

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	1
Отчет независимых аудиторов	2-3
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-51

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с представленным на страницах 2-3 Отчетом независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Полюс Золото» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, утверждена 17 апреля 2009 года от имени руководства Группы:



Иванов Е.И.
Генеральный директор



Игнатов О.В.
Заместитель Генерального директора

Москва, Россия
17 апреля 2009 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Полюс Золото»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Полюс Золото» и его дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм, являющихся отдельными и независимыми юридическими лицами, созданному в соответствии с законодательством Швейцарии (Swiss Verein). Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в это объединение, представлена в разделе www.deloitte.com/about

Мнение аудиторов

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte + Touche

Москва, Россия
17 апреля 2009 года

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
Выручка от реализации золота		1,062,331	849,023
Выручка от прочей реализации		24,987	18,096
Выручка, итого		1,087,318	867,119
Себестоимость реализации золота	5	(558,118)	(449,216)
Себестоимость прочей реализации		(25,061)	(25,866)
Валовая прибыль		504,139	392,037
Коммерческие и административные расходы	6	(134,960)	(261,776)
Затраты на научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы		(4,959)	(6,217)
Прочие расходы, нетто	7	(17,056)	(10,329)
Финансовые расходы	8	(4,417)	(6,629)
(Расходы)/доходы от инвестиционной деятельности (Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто	9	(217,591)	61,537
		(2,685)	8,484
Прибыль до налогообложения		122,471	177,107
Налог на прибыль	10	(62,110)	(85,299)
Прибыль за год		60,361	91,808
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		51,507	85,809
Миноритарным акционерам		8,854	5,999
		60,361	91,808
Прибыль на акцию			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года		178,138,065	175,739,670
Базовая и разводненная (центы США)		29	49

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	1,772,319	1,783,432
Капитализируемые расходы на вскрышу		163,988	82,061
Запасы	13	39,063	-
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	12	4,095	2,147
Долгосрочная часть НДС к возмещению	11	9,188	11,824
Прочие внеоборотные активы		2,164	-
		1,990,817	1,879,464
Оборотные активы			
Запасы	13	233,001	224,209
НДС к возмещению		104,872	108,926
Дебиторская задолженность	14	15,513	13,477
Авансы, выданные поставщикам	15	14,558	26,204
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	12	285,236	1,270,918
Авансовые платежи по налогу на прибыль		17,545	3,398
Прочие оборотные активы	16	18,494	20,680
Денежные средства и их эквиваленты	17	398,826	226,174
		1,088,045	1,893,986
ИТОГО АКТИВЫ		3,078,862	3,773,450
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал и резервы			
Уставный капитал	18	6,871	6,871
Добавочный капитал		2,116,655	2,118,165
Собственные акции, выкупленные у акционеров	18	(724,927)	(730,450)
Резерв по переоценке инвестиций		-	36,907
Резерв накопленных курсовых разниц		(43,406)	425,727
Нераспределенная прибыль		1,401,540	1,404,554
Капитал акционеров материнской компании		2,756,733	3,261,774
Доля миноритарных акционеров		37,808	47,187
		2,794,541	3,308,961
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	19	148,244	200,609
Обязательства по восстановлению окружающей среды	20	34,379	81,341
		182,623	281,950
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по оплате акций дочерних предприятий		-	22,197
Краткосрочные кредиты и займы	21	-	20,909
Торговая кредиторская задолженность	22	17,918	21,651
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	23	65,609	83,932
Обязательства по налогу на прибыль		1,344	12,663
Прочие налоговые обязательства	24	16,827	21,187
		101,698	182,539
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		284,321	464,489
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,078,862	3,773,450

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		122,471	177,107
Корректировки:			
Амортизация основных средств		86,927	82,066
Финансовые расходы		4,417	6,629
Убыток от выбытия основных средств		548	6,421
Убыток от обесценения основных средств		1,831	313
Изменение резерва затрат на рекультивацию земель		(8,530)	482
Изменение резерва по НДС к возмещению		7,078	(3,641)
Расходы/(доходы) от инвестиционной деятельности		217,591	(61,537)
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто		2,685	(8,484)
Расходы по опционному плану		-	132,548
Прочие		(3,983)	4,797
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		431,035	336,701
Увеличение запасов		(101,665)	(42,015)
Увеличение дебиторской задолженности		(4,734)	(1,717)
Уменьшение авансов, выданных поставщикам		8,140	2,098
(Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов и НДС к возмещению		(49,038)	1,067
(Уменьшение)/увеличение торговой кредиторской задолженности		(3,500)	715
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		5,884	14,117
Уменьшение прочих налоговых обязательств		(1,034)	(14,462)
Денежные средства от операционной деятельности		285,088	296,504
Проценты уплаченные		(2,434)	(1,671)
Налог на прибыль уплаченный		(90,421)	(50,187)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		192,233	244,646
Инвестиционная деятельность			
Увеличение доли собственности в дочерних предприятиях	4	(39,156)	-
Поступления от выбытия дочерних предприятий, за вычетом денежных средств выбывших компаний		-	1,320
Погашение обязательств по оплате акций дочерних предприятий		(19,616)	(38,228)
Приобретение основных средств		(481,504)	(382,802)
Капитализируемые расходы на вскрышу		(95,313)	(57,636)
Поступления от реализации основных средств		5,747	17,952
Проценты полученные		43,967	26,696
Приобретение векселей и прочих финансовых активов		(7,390)	(1,447,102)
Поступления от реализации векселей и прочих финансовых активов		664,151	1,511,054
Денежные средства, полученные от/(направленные на) инвестиционную деятельность, нетто		70,886	(368,746)

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США)

	Примечания	2008	2007
Финансовая деятельность			
Привлечение кредитов и займов		-	7,109
Погашение кредитов и займов		(19,034)	(2,725)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(1,622)	(3,434)
Поступления от реализации собственных акций, выкупленных у акционеров	18	1,334	64,051
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	18	(22,258)	(21,722)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочернего предприятия Группы		(2,008)	(942)
Денежные средства, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности, нетто		(43,588)	42,337
Эффект пересчета в валюту представления		(46,879)	13,740
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		172,652	(68,023)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		226,174	294,197
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	17	398,826	226,174

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Капитал акционеров материнской компании							Доля мино- ритарных акционеров	Итого	
	Приме- чания	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собствен- ные акции, выкуплен- ные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв на- копленных курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль			Итого
Остаток на 31 декабря 2006 года		6,871	2,190,661	(995,557)	19,620	261,794	1,342,638	2,826,027	32,647	2,858,674
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	12	-	-	-	17,287	-	-	17,287	-	17,287
Эффект пересчета зарубежных операций		-	-	-	-	(44,412)	-	(44,412)	-	(44,412)
Эффект пересчета в валюту представления		-	-	-	-	211,977	-	211,977	3,088	215,065
Доходы, признанные непосредственно в составе капитала		-	-	-	17,287	167,565	-	184,852	3,088	187,940
Прибыль за год		-	-	-	-	-	85,809	85,809	5,999	91,808
Итого признанные доходы и расходы за год		-	-	-	17,287	167,565	85,809	270,661	9,087	279,748
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	18	-	-	-	-	-	(21,722)	(21,722)	-	(21,722)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних предприятий Группы		-	-	-	-	-	-	-	(942)	(942)
Увеличение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением уставного капитала дочернего предприятия		-	-	-	-	-	(2,171)	(2,171)	2,171	-
Увеличение доли миноритарных акционеров в связи с продажей привилегированных акций дочернего предприятия		-	-	-	-	-	-	-	4,224	4,224
Перевыпуск собственных акций, выкупленных у акционеров, в рамках опционного плана	18	-	(72,496)	265,107	-	(3,632)	-	188,979	-	188,979
Остаток на 31 декабря 2007 года		6,871	2,118,165	(730,450)	36,907	425,727	1,404,554	3,261,774	47,187	3,308,961

ПОЛЮС ЗОЛОТО

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах долларов США)

	Примечания	Капитал акционеров материнской компании						Итого	Доля миноритарных акционеров	Итого
		Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 31 декабря 2007 года		6,871	2,118,165	(730,450)	36,907	425,727	1,404,554	3,261,774	47,187	3,308,961
Уменьшение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	12	-	-	-	(16,739)	-	-	(16,739)	8,190	(8,549)
Эффект пересчета зарубежных операций		-	-	-	-	214,920	-	214,920	-	214,920
Эффект пересчета в валюту представления		-	-	-	-	(683,746)	-	(683,746)	(7,528)	(691,274)
Доходы, признанные непосредственно в составе капитала		-	-	-	(16,739)	(468,826)	-	(485,565)	662	(484,903)
Прибыль за год		-	-	-	-	-	51,507	51,507	8,854	60,361
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	-	-	(20,168)	-	-	(20,168)	(8,190)	(28,358)
Итого признанные доходы и расходы за год		-	-	-	(36,907)	(468,826)	51,507	(454,226)	1,326	(452,900)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	18	-	-	-	-	-	(22,258)	(22,258)	-	(22,258)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних предприятий Группы		-	-	-	-	-	-	-	(2,008)	(2,008)
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли Группы дочерних предприятиях	4	-	-	-	-	-	(30,887)	(30,887)	(10,073)	(40,960)
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с изменением структуры Группы	4	-	-	-	-	-	(1,376)	(1,376)	1,376	-
Перевыпуск собственных акций, выкупленных у акционеров, в рамках опционного плана	18	-	(1,510)	5,523	-	(307)	-	3,706	-	3,706
Остаток на 31 декабря 2008 года		6,871	2,116,655	(724,927)	-	(43,406)	1,401,540	2,756,733	37,808	2,794,541

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация

Открытое акционерное общество «Полюс Золото» («Компания» или «Полюс Золото») было учреждено в г. Москва, Российская Федерация, 17 марта 2006 года. Компания была основана в результате выделения принадлежащих ОАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Норильский никель») золотодобывающих активов. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий (вместе «Группа») являются добыча, аффинаж и реализация золота. Горно-металлургические производственные мощности Группы расположены в Красноярском крае, Иркутской области и в Республике Саха Российской Федерации. Группа также проводит геологоразведочные и работы по разработке месторождений, преимущественно на Наталкинском месторождении, расположенном в Магаданской области, и Нежданнинском месторождении, расположенном в Республике Саха. Дополнительная информация о характере операций и крупнейших дочерних предприятиях Группы представлена в Примечании 29.

Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). МСФО включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Основы представления отчетности

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности юрисдикций, в которых эти предприятия учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих юрисдикциях принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки финансовой отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа учета по первоначальной стоимости, за исключением оценки некоторых видов финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно МСБУ № 39 «*Финансовые инструменты: Признание и оценка*».

Сравнительная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2007 года, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности была скорректирована в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, выпущенной 3 февраля 2009 года.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

В текущем году Группа применила все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2008 года и позднее.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

В отчетном году Группа применила все действовавшие в отчетном периоде дополнения к Международным стандартам финансовой отчетности и интерпретациям, утвержденные КМСФО и КИМСФО, а именно: МСБУ № 39 «*Финансовые инструменты: Признание и оценка*» в части реклассификации финансовых активов; МСФО № 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» (дополнение) в части раскрытия информации о реклассификациях финансовых активов; разъяснение КИМСФО №11 «*МСФО № 2 Операции с акциями Группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров*»; КИМСФО №12 «*Услуги по договору концессии*»; разъяснение КИМСФО № 13 «*Программы лояльности клиентов*»; разъяснение КИМСФО №14 «*МСБУ 19 - Ограничение по признанию актива в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь*»; разъяснение КИМСФО № 16 «*Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие*». Принятие указанных стандартов и интерпретаций не оказало влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу в 2008 году:

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСБУ № 1 « <i>Представление финансовой отчетности</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 16 « <i>Основные средства</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 19 « <i>Вознаграждения работникам</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 20 « <i>Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 23 « <i>Затраты по займам</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 27 « <i>Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность</i> » (дополнение)	1 июля 2009 года
МСБУ № 28 « <i>Учет инвестиций в зависимые компании</i> » (дополнение в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 29 « <i>Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 31 « <i>Учет инвестиций в совместные предприятия</i> » (дополнение в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 32 « <i>Финансовые инструменты: раскрытие информации</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 36 « <i>Обесценение активов</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 38 « <i>Нематериальные активы</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 39 « <i>Финансовые инструменты – признания и оценка</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 40 « <i>Инвестиционная недвижимость</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 41 « <i>Сельское хозяйство</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 1 « <i>Первое применение МСФО</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 2 « <i>Выплаты долевыми инструментами</i> » (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 3 « <i>Объединение компаний</i> » (пересмотрен в части применения метода приобретения)	1 июля 2009 года
МСФО № 5 « <i>Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность</i> » (дополнение)	1 июля 2009 года
МСФО № 8 « <i>Операционные сегменты</i> »	1 января 2009 года
КИМСФО № 15 « <i>Соглашения на строительство объектов недвижимости</i> »	1 января 2009 года
КИМСФО № 17 « <i>Выплаты акционерам неденежными активами</i> »	1 июля 2009 года
КИМСФО № 18 « <i>Получение активов от покупателей</i> »	1 июля 2009 года

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля до даты его прекращения. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Доля миноритарных акционеров в чистых активах (за исключением деловой репутации) консолидируемых дочерних предприятий представляется отдельно от собственного капитала Группы. Доля миноритарных акционеров включает данную долю на дату приобретения и долю миноритарных акционеров в изменении капитала за периоды после этой даты. Убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, превышающие их долю в собственном капитале дочернего предприятия, относятся на результаты Группы в части, превышающей имеющиеся у миноритарных акционеров обязательства и возможности по осуществлению дополнительных инвестиций для покрытия таких убытков.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Учет покупки предприятий от третьих сторон

При приобретении доли в дочернем предприятии любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения отражается в качестве деловой репутации.

Деловая репутация проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. В случае возникновения обесценения, оно отражается в отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором выявлены соответствующие обстоятельства, и впоследствии не восстанавливается. При выбытии дочернего или зависимого предприятия величина относящейся к нему деловой репутации учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

При приобретении доли в дочернем предприятии любое превышение справедливой стоимости приобретаемых Группой активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения над ценой покупки немедленно признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Функциональная валюта и валюта представления

Индивидуальная финансовая отчетность компаний Группы, ведущих операционную деятельность в Российской Федерации, представляется в их функциональной валюте – российских рублях (рубли).

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Функциональной валютой дочерних предприятий Группы, ведущих операционную деятельность на Кипре и Британских Виргинских островах является доллар США (долл. США).

Группа приняла решение о представлении консолидированной финансовой отчетности в долларах США, так как руководство считает доллар США более удобной валютой представления для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы. Пересчет финансовой отчетности каждого предприятия Группы из функциональной валюты в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности;
- все доходы и расходы пересчитываются по средним курсам за представленные годы;
- курсовые разницы, возникающие в результате изменения обменных курсов, отражаются непосредственно в составе капитала по строке «*Эффект пересчета в валюту представления*»; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого года, отраженные в отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Потоки денежных средств пересчитываются по средним курсам за представленные годы, за исключением отдельных крупных транзакций, которые пересчитываются по курсам на дату транзакции. Возникающие курсовые разницы отражаются отдельной строкой «*Эффект пересчета в валюту представления*».

Ниже представлены курсы валют, установленные Центральным Банком Российской Федерации (рубли к 1 долл. США):

	2008	2007
31 декабря	29.3804	24.5462
Средний курс за год	24.8553	25.5772

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в денежных единицах, отличных от функциональной валюты предприятия (в иностранной валюте) отражаются по курсу на дату операции. На каждую отчетную дату денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Основные средства

Оценка запасов полезных ископаемых

Величина доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых представляет собой объемы полезных ископаемых, которые могут быть рентабельно и на законном основании извлечены в будущем из известных месторождений. Основная часть запасов полезных ископаемых Группы оценивается в соответствии с международной классификацией JORC или в соответствии с требованиями российской Классификации запасов полезных ископаемых в отношении запасов золота на россыпных месторождениях.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Права на добычу полезных ископаемых

Права на добычу полезных ископаемых учитываются в составе активов в том случае, если они приобретены в результате покупки дочерних предприятий. В дальнейшем они амортизируются в составе горно-металлургических основных средств линейным методом в течение срока службы рудника исходя из величины доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых.

Капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы, капитализируемые в связи с проведением поисково-разведочных и горнопроходческих работ золоторудных месторождений, включают:

- затраты на приобретение прав на разработку и добычу золота на потенциально рудоносных площадях;
- топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования;
- разведочное бурение;
- разведка с помощью проходки канав;
- поисковое опробование; и
- работы по оценке технико-экономических показателей и коммерческой ценности извлекаемых запасов золота.

Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы капитализируются в составе активов, когда предполагается, что данные затраты будут возмещены в ходе будущей коммерческой эксплуатации соответствующего месторождения, либо в результате его продажи, или когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигла той стадии, на которой возможна разумная оценка существования коммерчески рентабельных запасов. Когда техническая возможность добычи запасов золота доказана, капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы переводятся в горно-металлургические основные средства.

Обесценение капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Группа производит оценку стоимости капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы на предмет их обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. Следующие индикаторы, помимо прочих, свидетельствуют о необходимости проведения оценки возмещаемой стоимости активов:

- истечение срока действия лицензии в течение отчетного периода или в ближайшем будущем без достаточной уверенности в ее последующем продлении;
- расходы на дальнейшие поисково-разведочные и горнопроходческие работы не запланированы и не заложены в бюджет;
- отсутствует экономическая обоснованность и техническая возможность дальнейшего проведения поисково-разведочных и горнопроходческих работ, в связи с чем было принято решение о прекращении данных работ;
- существует высокая вероятность, что даже в случае успешного завершения поисково-разведочных и горнопроходческих работ балансовая стоимость данных активов вряд ли окупится в результате эксплуатации или продажи.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Для целей проверки капитализированных поисково-разведочных и горнопроходческих затрат на обесценение, такие капитализированные затраты относятся к генерирующим денежные потоки единицам, а именно лицензионным участкам.

Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов в соответствии с учетной политикой по обесценению материальных активов, представленной ниже.

Горно-металлургические основные средства

Горно-металлургические основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации. В стоимость горно-металлургических основных средств входит стоимость приобретения и строительства рудников, расходы, понесенные до начала производства, расходы на создание инфраструктуры рудников, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации.

Горно-металлургические основные средства амортизируются линейным способом с учетом полезного срока службы рудника, рассчитанного на основе оценки доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых, в течение периода от 7 до 20 лет. Начисление амортизации начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства. Амортизация включается в себестоимость производства.

Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству

Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизационные отчисления рассчитываются линейным методом в течение сроков полезного использования активов по следующим годовым ставкам:

- здания, сооружения и оборудование 2%-10%;
- транспортные средства 9%-25%;
- прочие активы 10%-20%.

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с подготовкой рудников к эксплуатации, строительством зданий, перерабатывающих комплексов, машин и оборудования, и созданием необходимой инфраструктуры. Начисление амортизации на эти активы начинается в момент передачи их в эксплуатацию.

Арендные основные средства

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей на дату приобретения с одновременным признанием обязательств по аренде по той же стоимости. Арендные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов, полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между процентами по финансовой аренде, включаемыми в состав процентных расходов, и суммой погашения основного долга, сокращающей размер обязательств перед арендодателем.

Обесценение материальных активов, кроме капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Группа производит проверку стоимости своих материальных активов на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость актива в пользовании. Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов текущего периода, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражен по переоцененной стоимости, в случае чего убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки, и в этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва по переоценке.

Капитализируемые расходы на вскрышу

Группа капитализирует понесенные расходы на вскрышу и относит их на себестоимость реализации золота с использованием среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника. Данный коэффициент рассчитывается как отношение количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанное для всего срока жизни рудника и учитывая доказанные и прогнозные запасы полезных ископаемых. Средний коэффициент вскрыши для всего срока жизни рудника пересматривается раз в год, либо чаще при наличии данных об изменениях в запасах полезных ископаемых и технико-экономических параметров рудника, влияющих на запасы полезных ископаемых. Изменения среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника учитываются в отчетности того отчетного периода, в котором произошли изменения.

Понесенные расходы на вскрышу капитализируются в случае, когда коэффициент вскрыши текущего периода превышает средний коэффициент вскрыши, рассчитанный исходя из срока жизни рудника. Данные отложенные расходы на вскрышу списываются на себестоимость реализации золота в том периоде, когда текущий коэффициент вскрыши будет меньше среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника.

Капитализируемые расходы на вскрышу включаются в состав соответствующей единицы, генерирующей денежные потоки. Группа производит проверку стоимости капитализируемых расходов на вскрышу на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об обесценении соответствующих единиц, генерирующих денежные потоки. Капитализированные расходы на вскрышу списываются на себестоимость реализации золота.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Расходы будущих периодов

Ряд месторождений Группы по добыче россыпного золота находятся в регионах со специфическими климатическими условиями, в связи с чем добыча осуществляется только в течение нескольких месяцев года. Расходы, возникающие при подготовке к сезону золотодобычи, переносятся на следующий сезон. Данные расходы включают расходы по вскрытию и выемке грунта, общепроизводственные и административные расходы, относящиеся непосредственно к добыче, и отражаются в балансе в составе прочих оборотных активов.

Товарно-материальные запасы

Аффинированное золото

Запасы аффинированного золота отражаются по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости, или чистой цене возможной реализации. Чистая производственная себестоимость единицы золота рассчитывается путем деления общей себестоимости производства на общий объем выработанного золота, подлежащего продаже.

Производственные затраты включают затраты на материалы и запасные части, заработную плату, налог на добычу полезных ископаемых, расходы на оплату коммунальных услуг, расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды, затраты на аффинаж, прочие затраты, амортизацию основных средств, а также капитализированные расходы на вскрышу, изменение резерва на рекультивацию земель, изменение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота.

Незавершенное производство и рудные отвалы

Незавершенное производство представляет из себя золото, находящееся на стадии переработки и рудные отвалы. Группа производит оценку чистой цены возможной реализации не реже одного раза в год. Для этого цена возможной реализации, основанная на рыночных ценах, за вычетом затрат на доведение незавершенного производства до аффинированного золота сравнивается с чистой производственной себестоимостью.

Золото, находящееся на стадии переработки, оценивается по чистой производственной себестоимости единицы продукции с учетом степени готовности на данной стадии переработки

Рудные отвалы оцениваются исходя из количества тонн руды, которое было добыто и отправлено в переработку из рудного отвала, содержания золота в руде и процента извлечения золота, рассчитываемого в зависимости от метода планируемой переработки. Кроме того, Группа проводит инвентаризацию количества руды в рудных отвалах.

Прочие запасы и материалы

Прочие запасы и материалы представляют собой расходуемые материалы и оцениваются по средневзвешенной себестоимости, за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы признаются и списываются в момент совершения сделки, если приобретение или продажа финансового актива осуществляется по договору, требующему поставить финансовый инструмент в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости с учетом транзакционных издержек, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках;
- удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; и
- займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если он предназначен для торговли либо классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

- он приобретен, главным образом, для продажи в ближайшем будущем; или
- является частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, управляемых совместно, и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем; или
- является производным инструментом, который не классифицируется в качестве инструмента хеджирования и не является эффективным для данных целей.

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для торговли, может быть классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или обоих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой классификации предоставляется внутри организации на этой основе; или
- он является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ № 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» разрешает классифицировать весь договор (актив или обязательство) как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости с отнесением возникающих прибылей и убытков на финансовые результаты. Чистые прибыли и убытки, относимые на финансовые результаты, включают дивиденды и проценты, уплаченные по финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, указанном в Примечании 27.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Векселя с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, в отношении которых у Группы имеются намерения или возможность удерживать до срока погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения, а доход отражается по методу фактической доходности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают, в основном, акции, котирующиеся на открытом рынке, и акции, не имеющие котировок на открытом рынке.

Принадлежащие Группе акции, имеющие котировки на открытом рынке, оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется в следующем порядке:

- справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, торгуемых на активном ликвидном рынке, определяется как рыночная цена; и
- справедливая стоимость прочих финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется в соответствии с общепринятыми моделями оценки, основанными на анализе дисконтированных денежных потоков, с использованием цен применимым к аналогичным операциям на рынке.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются непосредственно на счетах капитала в качестве резерва по переоценке инвестиций, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также положительных и отрицательных курсовых разниц по денежным активам, которые непосредственно относятся на финансовые результаты отчетного периода. В случае выбытия или обесценения инвестиций накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе резерва по переоценке инвестиций, включаются в прибыль или убыток отчетного периода.

Дивиденды, полученные по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, относятся на финансовые результаты при возникновении у Группы права на их получение.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте, имеющих в наличии для продажи, определяется в той же валюте и пересчитывается по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Изменения справедливой стоимости, связанные с курсовыми разницами, возникающими в результате изменения амортизированной стоимости актива, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения относятся на счет капитала.

Займы и дебиторская задолженность

Выданные займы и дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается с помощью применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда сумма процентов является несущественной.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. Для финансовых активов, отражаемых по амортизируемой стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет созданного резерва.

В случае признания дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва относятся на финансовый результат.

За исключением долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось. В отношении долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается непосредственно в составе капитала.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает, но в то же время и не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом, и продолжает его контролировать, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем по полученной оплате за данный актив.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока полезного использования финансового актива или более короткого периода в случаях, когда это применимо.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых вложений, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая займы и кредиты, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение сделки. Финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их исполнения, отмены или истечения срока действия.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть проведена надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если для расчета резерва используются денежные потоки, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва считается текущая дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Вознаграждения работникам

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

Группа осуществляет взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за всех своих сотрудников. Эти взносы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором работники в результате трудовой деятельности получили право на такие отчисления.

У Группы не существует дополнительных пенсионных планов для работников.

Налог на прибыль

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых действовали предприятия Группы. Сумма текущего налога определяется исходя из налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает необлагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы относятся к деловой репутации или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства не включают налогооблагаемые временные разницы в отношении инвестиций в дочерние предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать возмещение временных разниц, и представляется вероятным, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые требования, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, признаются с учетом вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования данных временных разниц, и такое использование ожидается в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается с учетом вероятности того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставкам налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового требования или погашения обязательства, основываясь на налоговом законодательстве, которое введено в действие (или планируется к введению) на дату составления отчетности. Оценка отложенных налоговых требований и обязательств отражает налоговые последствия возмещения или погашения соответствующих активов и обязательств Группы, которые она планирует осуществить.

Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Текущие и отложенные налоги отражаются как расход или доход в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они относятся к статьям, непосредственно относимым на счет капитала (в этом случае сумма налога также отражается в составе капитала), или когда они возникают при объединении компаний. Налоговый эффект от объединения компаний учитывается при расчете деловой репутации, или суммы превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия над ценой покупки.

Признание выручки

Выручка от реализации золота

Выручка от реализации золота отражается в момент перехода к покупателю всех основных рисков и выгод, вытекающих из права собственности. Выручка от реализации золота представляет собой общую сумму счетов, предъявленных покупателям за поставку золота. Выручка от реализации побочных продуктов отражается как уменьшение производственных затрат.

Выручка от прочей реализации

Выручка от прочей реализации включает в себя реализацию услуг по поставке электроэнергии, транспортировке, разгрузке и хранению товаров и отражается в момент передачи покупателю рисков и выгод, связанных с владением товаром в соответствии с условиями определенными в контрактах. Выручка от оказания услуг признается в момент оказания услуг.

Операционная аренда

Аренда активов, по условиям которой все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Расходы, связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

Дивиденды объявленные

Дивиденды и налог на дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий Группы, подготовленной в соответствии с национальными стандартами учета и финансовой отчетности. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных в соответствии с МСФО.

Информация по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность в одном операционном сегменте: добыча и аффинаж золота. Все производственные предприятия Группы находятся на территории Российской Федерации. В связи с этим деятельность Группы подвержена аналогичным рискам и имеет аналогичные преимущества, и представлена в консолидированной финансовой отчетности как единый отчетный сегмент.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают в себя расходы по выводу основных средств из эксплуатации, а также на рекультивацию земель.

Будущие расходы по выводу основных средств из эксплуатации, дисконтированные до чистой текущей стоимости, и соответствующие обязательства признаются в тот момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов, и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Капитализированные расходы по выводу основных средств из эксплуатации амортизируются с использованием линейного метода в течение срока службы рудника. Увеличение обязательства по выводу основных средств из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов. Сумма обязательств по выводу основных средств из эксплуатации периодически пересматривается с учетом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется в корреспонденции с основными средствами.

Резерв на рекультивацию земель, нарушенных в ходе производственной деятельности после достижения рудником коммерческих объемов производства, рассчитывается как чистая текущая стоимость предполагаемых расходов, которые будут понесены при погашении обязательства. Изменение резерва отражается в отчете о прибылях и убытках в составе производственной себестоимости.

Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются в составе расходов текущего периода по мере возникновения.

3. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств Группы на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период. Выработка таких оценок включает субъективный фактор и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства, касаются недавней волатильности мирового и российского финансовых рынков; сроков полезного использования основных средств; критериев капитализации расходов на вскрышу; признания капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы; обесценения материальных активов; создания резервов; определения суммы обязательств по восстановлению окружающей среды; вопроса о возобновлении лицензии и налога на прибыль.

Недавняя волатильность на глобальном и российском финансовых рынках

В последнее время рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты российским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и российских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы. Кроме того, при расчете некоторых важных для Группы оценочных значений и основных допущений руководство прогнозирует денежные потоки. Прогнозирование денежных потоков в свою очередь основано на ряде допущений, а также учитывает исторический опыт и темпы роста в предшествующие периоды. В результате волатильности российского и мировых финансовых рынков оценки руководства могут измениться и оказать существенное влияние на Группу.

Сроки полезного использования основных средств

Горно-металлургические основные средства Группы амортизируются с использованием линейного метода в течение соответствующих сроков службы рудников на основе доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока службы рудника, включают:

- изменение доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими ценами и прогнозными ценами на металлы, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных проблем на рудниках; и
- изменения в капитальных затратах, операционных расходах, затратах на добычу, обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставках дисконтирования и курсах иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации горно-металлургических активов и их текущей стоимости.

Амортизационные отчисления по основным средствам, не относящимся к горно-металлургическому производству, рассчитываются методом равномерного начисления износа в течение полезного срока службы активов. Руководство регулярно проверяет правильность применяемых полезных сроков службы активов, исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Капитализируемые расходы на вскрышу

Группа капитализирует понесенные расходы на вскрышу и списывает их на себестоимость реализации золота с использованием среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника.

Факторы, которые могут повлиять на капитализацию расходов на вскрышу и на их списание на себестоимость, включают:

- изменение доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- изменение планов горных работ в связи с появлением новых обстоятельств, касающихся технико-экономических показателей рудника; и
- изменение планируемого отношения количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанного для всего срока жизни рудника.

Капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Руководство Группы применяет субъективное суждение, определяя, будут ли затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы, капитализированные как активы, возмещены в ходе будущей коммерческой эксплуатации соответствующего месторождения или в результате его продажи. Руководство оценивает возможность существования коммерчески рентабельных запасов на месторождении, однако, данные оценки включают фактор неопределенности. Группа производит поисково-разведочные и горнопроходческие работы на лицензионных участках, при этом на некоторых участках отсутствует оценка запасов золота по международной методологии составления отчетности по запасам. На некоторых лицензионных участках еще не было проведено оконтуривание запасов. Многие факторы, допущения и параметры оценки ресурсов находятся вне сферы контроля Группы и могут измениться с течением времени. Последующие изменения величины запасов золота могут оказать влияние на балансовую стоимость капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы.

Обесценение материальных активов

Балансовая стоимость материальных активов Группы анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов. При определении обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости в пользовании. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Создание резервов

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности клиента осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность клиентов и изменения в условиях осуществления платежей. Изменения экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных клиентов могут привести к корректировкам суммы резерва по сомнительным долгам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений, а также на внутренних инженерных оценках. Резерв на вывод основных средств из эксплуатации и рекультивацию земель признается исходя из чистой дисконтированной стоимости в момент возникновения соответствующего обязательства. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать влияние будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, оценок сроков службы рудников и ставок дисконтирования.

Возобновление лицензии

Срок действия лицензии Группы на геологоразведочные работы на месторождении Ключус истекает 31 октября 2009 года. Если лицензия не будет продлена, Группа должна будет списать затраты в размере 18,563 тыс. долл. США, понесенные в связи с данным проектом по состоянию на 31 декабря 2008 года. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения руководства, что срок действия лицензии будет продлен, или Группа получит лицензию на разведку и добычу на том же месторождении.

Налог на прибыль

Группа уплачивает налог на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы налога на прибыль в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в случае снижения вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного покрытия отложенного налогового требования. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности использования в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, бизнес-план Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки будут корректироваться, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

4. УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ СОБСТВЕННОСТИ В ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

ОАО «Рудник им. Матросова»

7 сентября 2007 года Группа приобрела 100% дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «Рудник имени Матросова» («Рудник им. Матросова»), выплатив вознаграждение в размере 72,085 тыс. долл. США (по курсу на 7 сентября 2007 года) и увеличив таким образом свою долю в компании с 93.3% до 94.8%. В результате сделки доля миноритарных акционеров увеличилась на 2,171 тыс. долл. США.

В течение 2008 года Группа выкупила все акции Рудник им. Матросова, принадлежавшие миноритарным акционерам, выплатив вознаграждение в размере 38,909 тыс. долл. США, увеличив таким образом свою долю в компании до 100%. В результате данной сделки доля миноритарных акционеров уменьшилась на 9,292 тыс. долл. США.

ОАО «Алданзолото ГРК»

В течение 2008 года группа выкупила все акции ОАО «Алданзолото ГРК», принадлежавшие миноритарным акционерам, выплатив вознаграждение в размере 247 тыс. долл. США, увеличив таким образом свою долю в компании до 100%. В результате данной сделки доля миноритарных акционеров уменьшилась на 781 тыс. долл. США.

ЗАО «ЗДК Лензолото»

В течение 2008 года группа выкупила все выпущенные в отчетном периоде акции ЗАО «ЗДК Лензолото», выплатив вознаграждение в размере 24,728 тыс. долл. США, увеличив таким образом свою долю в компании с 64.1% до 66.2%. В результате данной сделки доля миноритарных акционеров увеличилась на 1,376 тыс. долл. США.

5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ЗОЛОТА

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Денежные операционные расходы	587,332	442,224
Материалы и запасные части	239,522	200,601
Заработная плата	207,403	144,008
Налог на добычу полезных ископаемых	72,588	51,138
Расходы на оплату коммунальных услуг	26,646	23,340
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	15,105	8,826
Затраты на аффинаж	5,383	3,569
Прочие расходы	20,685	10,742
Амортизация основных средств	98,999	87,196
Капитализируемые расходы на вскрышу	(112,804)	(68,065)
(Уменьшение)/увеличение резерва на рекультивацию земель	(8,530)	482
Увеличение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота	(6,879)	(12,621)
Итого	<u>558,118</u>	<u>449,216</u>

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

6. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Заработная плата	73,742	76,291
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	18,318	20,724
Профессиональные услуги	13,321	8,288
Амортизация основных средств	3,782	3,969
Опционный план	-	132,548
Прочие	25,797	19,956
Итого	<u>134,960</u>	<u>261,776</u>

7. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Расходы на благотворительность	7,135	3,868
Изменение резерва по НДС к возмещению	7,078	(3,641)
Убыток от обесценения основных средств	1,831	313
Убыток от выбытия основных средств	548	6,421
Прочие	464	3,368
Итого	<u>17,056</u>	<u>10,329</u>

8. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 20)	4,329	3,975
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами	88	2,654
Итого	<u>4,417</u>	<u>6,629</u>

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

9. (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>(Расходы)/доходы от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках</i>		
(Расходы)/доходы по инвестициям в акции, котирующимся на рынке	(178,377)	9,898
<i>Расходы от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</i>		
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	13,770	-
Расходы от обесценения активов, имеющихся в наличии для продажи	(100,090)	-
<i>Доходы от финансовых вложений, удерживаемых до погашения</i>		
Процентные доходы по векселям	5,493	6,813
<i>Доходы от займов выданных</i>		
Доходы по банковским депозитам	31,646	30,836
Доходы по ссудам, выданным по соглашениям РЕПО	9,967	13,844
Прочие	-	146
Итого	<u>(217,591)</u>	<u>61,537</u>

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущий налог	85,003	77,017
Отложенный налог	(22,893)	8,282
Итого	<u>62,110</u>	<u>85,299</u>

Ставки налога на прибыль в странах, в которых предприятия Группы ведут деятельность, подлежащую налогообложению, составляют от 0% до 24%.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

Ниже представлена сверка суммы налога на прибыль по ставке, действующей на территории Российской Федерации, где расположены производственные предприятия Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о прибылях и убытках:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Прибыль до налогообложения	122,471	177,107
Налог на прибыль по ставке 24%	29,393	42,506
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других странах (Выгода, возникающая от ранее непризнанного налогового убытка)/убытки отчетного периода для целей налогообложения, не подлежащие льготированию в будущих периодах	21,089	27,839
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации	(8,929)	10,866
Непризнанный в качестве налоговых требований эффект от обесценения финансовых активов	(29,649)	-
Налоговый эффект от расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения, и прочих постоянных разниц	42,810	-
	<u>7,396</u>	<u>4,088</u>
Налог на прибыль, рассчитанный по эффективной ставке 51% (2007: 48%)	<u>62,110</u>	<u>85,299</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, в результате изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации с 24% до 20%, которое было одобрено 26 ноября 2008 года и вступило в силу с 1 января 2009 года, отложенные налоговые обязательства Компании и всех дочерних предприятий Группы, зарегистрированных на территории Российской Федерации, были переоценены по ставке 20%.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Затраты на поисково- разведоч- ные и горнопро- ходческие работы	Горно- металлур- гические основные средства	Основные средства, не относя- щиеся к горно- металлур- гическому произ- водству	Незавер- шенное капиталь- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2006 года	133,930	1,281,171	50,755	168,258	1,634,114
Приобретения	151,457	144,342	7,920	101,865	405,584
Ввод в эксплуатацию	-	88,622	-	(88,622)	-
Выбытие	-	(30,749)	(896)	(552)	(32,197)
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(239)	(765)	(984)	(1)	(1,989)
Эффект пересчета в валюту представления	16,090	101,622	3,944	12,768	134,424
Остаток на 31 декабря 2007 года	301,238	1,584,243	60,739	193,716	2,139,936
Приобретения	138,366	104,876	13,734	248,748	505,724
Ввод в эксплуатацию	(181,811)	261,400	-	(79,589)	-
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	-	(35,491)	-	-	(35,491)
Выбытие	-	(10,078)	(1,335)	(658)	(12,071)
Эффект пересчета в валюту представления	(42,873)	(310,450)	(11,903)	(57,826)	(423,052)
Остаток на 31 декабря 2008 года	214,920	1,594,500	61,235	304,391	2,175,046
Накопленная амортизация и обесценение					
Остаток на 31 декабря 2006 года	(119)	(219,232)	(13,405)	(5,753)	(238,509)
Амортизационные отчисления за год	-	(99,244)	(5,991)	-	(105,235)
Исключено при выбытии	-	7,124	234	-	7,358
Убыток от обесценения	-	(295)	(18)	-	(313)
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	122	760	713	1	1,596
Эффект пересчета в валюту представления	(3)	(19,791)	(1,188)	(419)	(21,401)
Остаток на 31 декабря 2007 года	-	(330,678)	(19,655)	(6,171)	(356,504)
Амортизационные отчисления за год	-	(121,689)	(6,692)	-	(128,381)
Исключено при выбытии	-	4,995	781	-	5,776
Убыток от обесценения	-	(1,831)	-	-	(1,831)
Эффект пересчета в валюту представления	-	73,052	4,145	1,016	78,213
Остаток на 31 декабря 2008 года	-	(376,151)	(21,421)	(5,155)	(402,727)
Остаточная стоимость					
31 декабря 2007 года	301,238	1,253,565	41,084	187,545	1,783,432
31 декабря 2008 года	214,920	1,218,349	39,814	299,236	1,772,319

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

По состоянию на 31 декабря 2008 года горно-металлургические основные средства включали права на добычу полезных ископаемых в сумме 433,112 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 534,451 тыс. долл. США).

Амортизационные отчисления, капитализированные за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составили 41,454 тыс. долл. США (2007 год: 23,169 тыс. долл. США).

Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года не включает сумму налога на добавленную стоимость («НДС»), уплаченного при приобретении активов, связанных с разведкой и оценкой, в размере 9,188 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 11,824 тыс. долл. США). Данный НДС отражен отдельно в составе внеоборотных активов и подлежит возмещению после ввода основных средств в эксплуатацию. Руководство Группы полагает, что суммы НДС возмещаемы в полном объеме.

В 2008 году затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы по месторождениям Наталка, Вернинское, Благодатное и Титимухта были классифицированы как горно-металлургические основные средства в сумме 181,811 тыс. долл. США в связи с тем, что техническая возможность добычи запасов золота доказана.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группой был признан убыток от обесценения основных средств в размере 1,831 тыс. долл. США (2007 год: 313 тыс. долл. США), связанный с большим, чем ожидалось, износом отдельных объектов основных средств.

12. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Внеоборотные финансовые активы		
Займы выданные	3,772	1,731
Прочие	323	416
Итого внеоборотные финансовые активы	<u>4,095</u>	<u>2,147</u>
Оборотные финансовые активы		
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	208,680	400,483
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке	40,628	187,628
Векселя полученные	35,928	110,865
Банковские депозиты	-	280,648
Ссуды, выданные по соглашениям РЕПО	-	201,719
Инвестиционный вклад в Росбанке	-	89,575
Итого оборотные финансовые активы	<u>285,236</u>	<u>1,270,918</u>

Финансовые вложения, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках

Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, были приобретены от имени Группы Управляющей Компанией Росбанка («Банк»), связанной стороной, в соответствии с договорами доверительного управления.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включены паи компании Rosfund, SPC (Каймановы острова), приобретенные в июле 2006 года. Общая сумма инвестиций в паи компании Rosfund, SPC на 31 декабря 2008 года составила 308,770 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 360,000 тыс. долл. США).

В 2008 году группа продала 14.2% паев компании Rosfund, SPC за 35,000 тыс. долл. США. В результате данной сделки убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, был признан в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках в сумме 16,230 тыс. долл. США.

В связи с недавней волатильностью мировых и российского финансовых рынков величина превышения стоимости инвестиций в компанию Rosfund, SPC над величиной справедливой стоимости данной инвестиции в 2008 году в размере 100,090 тыс. долл. США была определена как невозмещаемая и отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость инвестиций в паи компании Rosfund, SPC была определена на основе рыночных котировок по состоянию на 31 декабря 2008 года. Увеличение справедливой стоимости паев в 2007 году в размере 17,287 тыс. долл. США было признано в составе капитала и восстановлено в 2008 году.

В июле 2008 года компания продала 350,000 обыкновенных акций ОАО «Высочайший» за общую сумму 30,000 тыс. долл. США. В результате данной сделки Группа признала прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи в той же сумме в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости

Векселя с процентной ставкой 6.0% годовых погашаются по требованию.

Займы и дебиторская задолженность, отраженные по амортизированной стоимости

По состоянию на 31 декабря 2007 года процентные ставки по банковским депозитам, деноминированным в рублях, составляли 5.75-8.60% годовых. Депозиты подлежали погашению в ноябре 2008 года. Банковские депозиты были полностью погашены в 2008 году.

Ссуды, выданные по соглашениям РЕПО, были приобретены от имени Группы Управляющей Компанией Росбанка, связанной стороной, на основании договоров доверительного управления, имели эффективную процентную ставку 9.88% годовых. Ссуды были полностью погашены в 2008 году.

По состоянию на 31 декабря 2007 года инвестиционный вклад в Росбанке состоял преимущественно из векселей, купленных и удерживаемых Росбанком в интересах Группы. Основная сумма данного вклада в размере 83,362 тыс. долл. США гарантирована Росбанком. Инвестиционный вклад был полностью погашен в 2008 году.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

13. ЗАПАСЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Запасы, предполагаемые для использования более чем через двенадцать месяцев		
Рудные отвалы	39,063	-
Итого	<u>39,063</u>	<u>-</u>
Запасы, предполагаемые для использования в течение двенадцати месяцев		
Золото на стадии переработки, по производственной себестоимости	49,052	54,961
Аффинированное золото по чистой производственной себестоимости	1,849	1,283
Итого запасы металлопродукции	50,901	56,244
Прочие запасы и материалы по покупной стоимости	185,313	170,373
За вычетом резерва под обесценение	<u>(3,213)</u>	<u>(2,408)</u>
Итого	<u>233,001</u>	<u>224,209</u>

В июле 2008 года дочернее предприятие Группы приобрело лицензию на разведку и добычу золота из отвалов руды за 50,000 тыс. долл. США. Данные отвалы были отражены в консолидированной финансовой отчетности как запасы, предполагаемые для использования более чем через двенадцать месяцев.

14. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дебиторская задолженность от третьих сторон	19,593	21,699
Дебиторская задолженность от связанных сторон (см. Приложение 25)	15	135
	19,608	21,834
За вычетом резерва по сомнительным долгам	<u>(4,095)</u>	<u>(8,357)</u>
Итого	<u>15,513</u>	<u>13,477</u>

Группа продает все произведенное золото трем покупателям на условиях предоплаты. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Группа не имела торговой дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность включает задолженность покупателей дочерних предприятий, занимающихся деятельностью, не относящейся к добыче золота, за прочую продукцию, услуги по поставке электроэнергии и прочие услуги.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

В 2008 году средний срок отсрочки платежа, предоставляемого покупателям Группы, составлял 78 дней (2007 год: 30 дней). Группа создала 100% резерв по всей дебиторской задолженности со сроком возникновения более 365 дней, поскольку прошлый опыт показывает, что задолженность, не погашенная в течение 365 дней, обычно не погашается.

Перед началом сотрудничества с новым покупателем отдел безопасности Группы проверяет репутацию покупателя на рынке, а также наличие у него необходимых лицензий и сертификатов. По состоянию на 31 декабря 2008 года доля крупнейших контрагентов в общем остатке дебиторской задолженности составляла 24% (2007 год: 55%), при этом доля каждого из них на конец года превышает 5%.

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе дебиторской задолженности Группы была просроченная задолженность в сумме 3,185 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 4,956 тыс. долл. США), которую руководство Группы считает возможной к взысканию. Эта задолженность не обеспечена залогами. Средний срок возникновения данной задолженности составляет 166 дней (31 декабря 2007 года: 177 дней).

Ниже представлен анализ просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности по срокам возникновения:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
В течение 90 дней	1,054	1,726
От 91 до 180 дней	720	1,021
От 181 до 365 дней	<u>1,411</u>	<u>2,209</u>
Итого	<u>3,185</u>	<u>4,956</u>

Изменение резерва по сомнительным долгам представлено ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	8,357	7,366
Списание дебиторской задолженности	(3,229)	-
Увеличение резерва	1,008	2,790
Восстановленный убыток от обесценения дебиторской задолженности	(1,390)	(2,331)
Эффект пересчета в валюту представления	<u>(651)</u>	<u>532</u>
Остаток на конец года	<u>4,095</u>	<u>8,357</u>

15. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ПОСТАВЩИКАМ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Авансы, выданные третьим сторонам	14,533	26,088
Авансы, выданные связанным сторонам (см. Приложение 25)	<u>25</u>	<u>116</u>
Итого	<u>14,558</u>	<u>26,204</u>

Авансы, выданные третьим сторонам, представлены за вычетом резерва по сомнительным долгам, который по состоянию на 31 декабря 2008 года составлял 2,085 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 2,459 тыс. долл. США).

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

16. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Расходы будущих периодов	14,938	13,751
Предоплата по прочим налогам	<u>3,556</u>	<u>6,929</u>
Итого	<u>18,494</u>	<u>20,680</u>

Расходы будущих периодов, связанные с подготовкой к сезону производства на предприятиях по добыче россыпного золота, в основном включают расходы по вскрыше и выемке грунта, а также расходы общепроизводственного и общехозяйственного характера.

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Банковские депозиты	278,449	163,005
Расчетные счета в банках	25,645	40,113
- в рублях	81,409	690
- в иностранной валюте	<u>13,323</u>	<u>22,366</u>
Прочие денежные средства и их эквиваленты		
Итого	<u>398,826</u>	<u>226,174</u>

Банковские депозиты, деноминированные в рублях, евро и долларах США, включают в себя депозиты в сторонних банках. Процентные ставки по банковским депозитам составляют 1.25-17.00% годовых. Изначальный срок погашения данных депозитов не превышает трех месяцев.

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов объявленный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 190,627,747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб.

В течение ноября 2006 года Компания выкупила 17,146,780 собственных акций у акционеров на общую сумму 995,557 тыс. долл. США. Данные акции принадлежат одному из дочерних предприятий Группы и учитываются по стоимости приобретения в качестве отдельного резерва в составе капитала.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов структура акционеров Компании была представлена следующим образом:

Акционеры	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Количество акций	Доля владения, %	Количество акций	Доля владения, %
ЗАО «ИНГ Банк Евразия» (номинальный держатель)	67,863,260	38.1%	59,982,175	33.7%
НП «Национальный депозитарный центр» (номинальный держатель)	56,725,589	31.8%	16,541,447	9.3%
ЗАО «Депозитарно-клиринговая компания»	16,483,146	9.3%	14,183,547	8.0%
Bristaco Holdings Co. Limited	10,986,194	6.2%	24,866,670	14.0%
ОАО «Росбанк» (номинальный держатель)	10,744,173	6.0%	14,795,364	8.3%
Lovenco Holdings Co. Limited	-	-	24,866,670	14.0%
ЗАО «КМ Инвест»	-	-	14,100,053	7.9%
Прочие	15,348,984	8.6%	8,720,106	4.8%
	178,151,346	100.0%	178,056,032	100.0%

29 июня 2007 года Компания объявила дивиденды в размере 3.23 рубля, или 13 центов США (по курсу на 29 июня 2007 года) на акцию по результатам года, закончившегося 31 декабря 2006 года. Дивиденды в сумме 21,722 тыс. долл. США (сумма не включает 2,147 тыс. долл. США, относящиеся к собственным акциям, выкупленным у акционеров) были выплачены акционерам 31 августа 2007 года.

26 июня 2008 года Компания объявила дивиденды в размере 2.95 рубля, или 13 центов США на акцию по результатам года, закончившегося 31 декабря 2007 года. Сумма объявленных дивидендов составляет 22,258 тыс. долл. США. Указанная сумма не включает 1,559 тыс. долл. США, причитающиеся к уплате дочерним предприятиям Группы. Дивиденды были выплачены 31 августа 2008 года.

Опционный план вознаграждений

В июне 2007 года Группа одобрила опционный план вознаграждений, согласно которому некоторые представители руководства и директора Группы могут приобрести до 4,765,693 обыкновенных акций Компании по цене 14 долларов США за одну акцию в течение трех лет.

Справедливая стоимость опционного плана составила 132,548 тыс. долл. США и была признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе коммерческих и административных расходов в 2007 году в полном объеме. Справедливая стоимость опционного плана была определена на основании разработанной Компанией модели, с учетом ряда допущений, которые необходимы при оценке справедливой стоимости вознаграждения в форме ценных бумаг.

В июле 2007 года руководство Группы реализовало свои права в рамках опционного плана вознаграждений, выкупив 4,575,065 обыкновенных акций Компании за 64,051 тыс. долл. США. В результате сделки Группа признала уменьшение собственных акций, выкупленных у акционеров и добавочного капитала в размере 265,107 тыс. долл. США и 72,496 тыс. долл. США соответственно.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

В феврале 2008 года руководство Группы реализовало свои права по опционному плану. 95,314 акций Компании, выкупленных у акционеров, были проданы участвующим в опционном плане представителям руководства за 1,334 тыс. долл. США. В результате стоимость акций, выкупленных у акционеров, уменьшилась на 5,523 тыс. долл. США, а добавочный капитал уменьшился на 1,510 тыс. долл. США. Оставшиеся обязательства по опционному плану были признаны недействительными в 2008 году. По состоянию на 31 декабря 2008 года ноль акций в рамках опционного плана оставались нереализованными (31 декабря 2007 года: 190,628 акций).

19. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

За отчетный год произошло следующее изменение позиции Группы по отложенным налогам:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Отложенные налоговые обязательства на начало года, нетто	200,609	178,860
Отражено в отчете о прибылях и убытках	6,756	8,282
Изменение отложенных налоговых обязательств, связанных с переоценкой инвестиций, имеющих в наличии для продажи	7,200	-
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации	(29,649)	-
Реклассифицировано из капитала при выбытии инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(7,200)	-
Эффект пересчета в валюту представления	(29,472)	13,467
Отложенные налоговые обязательства на конец года, нетто	<u>148,244</u>	<u>200,609</u>

Отложенные налоговые требования и обязательства обусловлены существованием временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их стоимостью для целей налогообложения. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых требований и обязательств, представлен ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Основные средства	132,083	192,537
Капитализируемые расходы на вскрышу	32,798	19,695
Оценка инвестиций	-	(377)
Оценка запасов	4,542	4,930
Начисленные операционные расходы	(20,889)	(13,942)
Оценка дебиторской задолженности	(290)	(2,234)
Итого	<u>148,244</u>	<u>200,609</u>

Группа не признает отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам, относящимся к финансовым вложениям в дочерние предприятия в сумме 135,279 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 111,591 тыс. долл. США), так как, по мнению руководства, контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОСТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Резерв на вывод основных средств из эксплуатации

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	63,656	55,480
Увеличение обязательств	2,784	-
Изменение оценки	(38,275)	-
Амортизация дисконта по резерву на вывод основных средств из эксплуатации (см. Примечание 8)	4,329	3,975
Эффект пересчета в валюту представления	(5,674)	4,201
Остаток на конец года	<u>26,820</u>	<u>63,656</u>

Резерв на рекультивацию земель

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	17,685	16,033
Увеличение обязательств	290	-
Изменение оценки	(10,030)	-
Отражено в отчете о прибылях и убытках	1,210	482
Эффект пересчета в валюту представления	(1,596)	1,170
Остаток на конец года	<u>7,559</u>	<u>17,685</u>
Итого обязательства по восстановлению окружающей среды	<u>34,379</u>	<u>81,341</u>

Основные использованные допущения:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ставка дисконта	15.0%	5.7-7.0%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	2010-2050	2010-2050

Дисконтированная стоимость расходов на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
В период со второго по пятый годы	1,013	1,626
В период с шестого по десятый годы	1,216	2,008
В период с одиннадцатого по пятнадцатый годы	29,261	68,226
В период с шестнадцатого по двадцатый годы	2,601	1,975
В последующие годы	288	7,506
Итого	<u>34,379</u>	<u>81,341</u>

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

21. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Займы в долларах США	-	11,900
Займы в рублях	-	7,408
Обязательства по финансовой аренде	-	1,601
Итого	<u>-</u>	<u>20,909</u>

Краткосрочные займы в долларах США по состоянию на 31 декабря 2007 года включали займы от компании Flemicort Consulting Inc. по эффективной ставке 8% годовых, обеспеченные гарантиями Компании и подлежащие оплате в январе 2008 года.

Краткосрочные займы в рублях по состоянию на 31 декабря 2007 года включали займы от Управляющей Компании Росбанка, связанной стороны, по эффективной ставке 7% годовых, обеспеченные ценными бумагами компаний, котируемыми на бирже, предназначенными для продажи и подлежащие оплате в январе 2008 года.

22. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	17,918	17,753
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам (см. Примечание 25)	-	3,898
Итого	<u>17,918</u>	<u>21,651</u>

В 2008 году средний срок платежа по торговой кредиторской задолженности составлял 16 дней (2007 год: 18 дней). В течение этого периода на сумму непогашенной торговой и прочей кредиторской задолженности проценты не начислялись. Группа установила политику управления финансовыми рисками, включающую в себя бюджетирование и анализ движения денежных средств и графиков платежей, для обеспечения погашения всей кредиторской задолженности в установленные сроки.

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения торговой кредиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов на основе недисконтированных платежей согласно договорам:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
В течение трех месяцев	16,232	18,919
От трех до шести месяцев	1,113	2,563
От шести до двенадцати месяцев	573	169
Итого	<u>17,918</u>	<u>21,651</u>

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

23. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Прочая кредиторская задолженность, включая:		
Задолженность по оплате труда	37,159	28,069
Прочая кредиторская задолженность	9,908	31,037
Проценты к уплате	-	2,987
Итого прочая кредиторская задолженность	<u>47,067</u>	<u>62,093</u>
Начисленные расходы, включая:		
Резерв на оплату ежегодных отпусков	18,542	16,482
Обязательства по опционному плану	-	5,357
Итого начисленные расходы	<u>18,542</u>	<u>21,839</u>
Итого	<u>65,609</u>	<u>83,932</u>

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения прочей кредиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов на основе недисконтированных платежей согласно договорам:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
В течение трех месяцев	45,850	58,281
От трех до шести месяцев	1,217	3,812
Итого	<u>47,067</u>	<u>62,093</u>

24. ПРОЧИЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Единый социальный налог	7,063	4,321
Налог на добычу полезных ископаемых	3,781	3,682
Налог на имущество	2,259	3,213
НДС	1,417	7,420
Прочие налоги	2,307	2,551
Итого	<u>16,827</u>	<u>21,187</u>

Сумма взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации, отраженная в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 29,502 тыс. долл. США (2007 год: 25,816 тыс. долл. США).

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

25. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, предприятия, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Группа, а также ключевой руководящий персонал. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договоры со связанными сторонами на продажу/покупку и оказание услуг. В течение 2008 и 2007 годов операции Группы со связанными сторонами включали в себя только операции с акционерами, предприятиями, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Группа. Условия данных договоров не всегда являются аналогичными тем, что Группа заключает с третьими сторонами.

В связи со сменой акционеров ОАО «ГМК «Норильский Никель», данная компания и ее дочерние предприятия не являются связанными сторонами по отношению к Группе, начиная с 24 апреля 2008 года. В связи со сменой акционеров АКБ «Росбанк», данная компания и ее дочерние предприятия не являются связанными сторонами по отношению к Группе, начиная с 13 февраля 2008 года.

Ниже представлена информация о существенных операциях и сальдо расчетов со связанными сторонами, в течение 2008 и 2007 годов:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Выручка от реализации золота	57,753	540,755
Приобретение материалов и услуг	15,392	202,744
Доходы от инвестиционной деятельности	567	3,750
Поступления от реализации основных средств	-	16,287
Денежные средства и их эквиваленты	-	86,414
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	-	201,404
Дебиторская задолженность	15	135
Авансы, выданные поставщикам	25	116
Торговая кредиторская задолженность	-	3,898
Прочая кредиторская задолженность	6	2,590

Остатки в расчетах со связанными сторонами не обеспечены залогами и должны быть оплачены денежными средствами. В течение отчетного периода в отношении сумм задолженности от связанных сторон перед компаниями Группы резерв по сомнительным долгам не создавался. Группа не осуществляет взаимозачетов дебиторской и кредиторской задолженностей со связанными сторонами.

Группа осуществляет инвестиции в рамках договоров доверительного управления с Управляющей Компанией Росбанка, связанной стороной, которая действует от имени Группы. Основная сумма по данным договорам в размере 159,971 тыс. долл. США не гарантирована Банком (2007 год: 311,657 тыс. долл. США).

Вознаграждение, выплаченное ключевому руководящему персоналу

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Краткосрочные выплаты	8,792	28,377
Оплата ценными бумагами	-	132,548
Итого	<u>8,792</u>	<u>160,925</u>

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Капитальные обязательства

Планируемые капитальные затраты Группы, включенные в бюджет на 2009 год, составили 270,128 тыс. долл. США, в том числе 97,892 тыс. долл. США договорных обязательств.

Операционная аренда: Группа в качестве арендатора

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в различные годы вплоть до 2057 года.

Сумма минимальных будущих арендных платежей по заключенным неаннулированным договорам аренды на 31 декабря 2008 представлена ниже:

В течение одного года	4,399
От одного до пяти лет	6,767
В последующие годы	<u>14,519</u>
Итого	<u><u>25,625</u></u>

Судебные иски

Группа принимает участие в ряде незначительных судебных разбирательств, связанных как с приобретением товаров и услуг у поставщиков, так и с продажей продукции и услуг покупателям. Руководство Группы считает, что эти разбирательства, как в отдельности, так и в совокупности, не смогут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности Группы.

Соблюдение лицензионных соглашений

Деятельность Группы во многом зависит от наличия возможности продления лицензий, на основе которых Группа осуществляет деятельность по разведке и добыче, приобретения новых лицензий и соблюдения условий лицензионных соглашений. Российские регулирующие органы в области природных ресурсов осуществляют контроль за продолжительностью действия лицензий и их пролонгации, а так же контроль за соблюдением условий лицензионных соглашений. Требования регулирующих органов, включающие обязательства Группы по соблюдению ряда отраслевых стандартов, найму квалифицированного персонала и надежных подрядчиков, установке необходимого оборудования и систем контроля, осуществлению контроля за деятельностью Группы на конкретных месторождениях, а, при необходимости, предоставление необходимой информации в лицензионные органы, могут быть значительными, как по времени, так и по затратам, что может привести к остановке или задержкам текущей разведки, добычи и всего производственного процесса в целом. Соответственно, лицензии, необходимые для обеспечения непрерывного производственного процесса, могут быть отозваны или не пролонгированы, а если и будут пролонгированы, то не своевременно.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

Правовые и регулирующие основы процесса лицензирования являются предметом постоянно вносимых изменений в законодательство, что увеличивает риск того, что могут возникнуть обстоятельства, при которых Группа может нарушить условия лицензионных соглашений. В случае если органы, имеющие право на выдачу лицензии, обнаружат значительные нарушения лицензионных соглашений, Группа может подвергнуться риску приостановки деятельности или понести значительные материальные затраты по устранению выявленных нарушений и недостатков, что окажет неблагоприятный эффект на деятельность и финансовое состояние Группы.

Страхование

В виду того, что сектор страховых услуг в России еще недостаточно развит, и многие формы страховой защиты не доступны компаниям по сравнению с другими экономически развитыми странами, Группа не осуществляет полного страхования своих добывающих, металлургических и транспортных производственных активов, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими сторонами по возмещению ущерба окружающей среде или имуществу, причиненного в результате деятельности Группы или в связи с авариями на производстве. В связи с этим, у Группы, как у участника добывающей и металлургической деятельности, могут возникнуть обязательства в отношении рисков, которые не могут быть застрахованы, или рисков, не застрахованных по причине высоких страховых премий. Убытки от незастрахованных рисков могут стать причиной значительных затрат, которые могли бы привести к неблагоприятному воздействию на деятельность и финансовое состояние Группы.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации характеризуется большим количеством налогов, частыми изменениями и непоследовательным применением на федеральном, региональном и местном уровнях. Правительство Российской Федерации приступило к реструктуризации российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации.

Руководство полагает, что общая сумма возможных неблагоприятных налоговых последствий, связанных с неоднозначным толкованием некоторых положений налогового законодательства, составляет на 31 декабря 2008 года приблизительно 436 тыс. долл. США (31 декабря 2007 года: 347 тыс. долл. США). Данные суммы не были начислены в состав обязательств в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, так как руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода данных разбирательств как среднюю.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в регионах, где расположены ее производственные предприятия. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу материалов и загрязняющих веществ в окружающую среду, нарушению земель, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также возникновению других проблем.

Руководство полагает, что производственные технологии Группы соответствуют всем требованиям законодательства Российской Федерации по охране окружающей среды. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться. Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

В соответствии с требованиями законодательства, а также условиями лицензий и соглашений о правах на добычу полезных ископаемых, горнодобывающие предприятия Группы несут обязательства по выводу объектов пользования недрами из эксплуатации после завершения эксплуатации рудников, рекультивации нарушенных земель и восстановлению окружающей среды. Руководство Группы проводит регулярную переоценку обязательств в области охраны окружающей среды предприятий. Оценки основываются на понимании руководством Группы требований действующего законодательства и условий лицензионных соглашений. В случае изменения или уточнения в будущем требований применимых законов и норм, регулирующих охрану окружающей среды, у Группы могут возникнуть дополнительные обязательства по восстановлению окружающей среды.

Страновой риск Российской Федерации

В настоящее время Российская Федерация не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой. Современная российская экономика характеризуется, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках капитала и продолжающаяся инфляция. В результате ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в странах с более развитой рыночной экономикой.

Стабильное и успешное развитие российской экономики во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также развития правовой и политической систем.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

27. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление капиталом

Группа управляет капиталом в целях обеспечения непрерывности деятельности компаний, входящих в Группу, и одновременно обеспечивает максимизацию доходов акционеров посредством оптимизации баланса между заемным и акционерным капиталом. Структура капитала Группы включает краткосрочные займы и кредиты (раскрыты в Примечании 21), денежные средства и их эквиваленты (раскрыты в Примечании 17), а также акционерный капитал, состоящий из уставного капитала, резервов и нераспределенной прибыли. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов денежные средства и их эквиваленты превышают займы, полученные Группой. Руководство Группы считает, что Группа не подвержена риску ликвидности.

Основные финансовые инструменты

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых инструментов является финансирование текущей деятельности Группы. Группа так же имеет различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность, займы выданные, денежные средства и их эквиваленты, а так же векселя и прочие инвестиции.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Финансовые активы		
<i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>		
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке	40,628	187,628
<i>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</i>		
Векселя полученные	35,928	110,865
<i>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	398,826	226,174
Дебиторская задолженность	15,513	13,477
Займы выданные	3,772	1,731
Банковские депозиты	-	280,648
Ссуды, выданные по соглашениям РЕПО	-	201,719
Инвестиционный вклад в Росбанке	-	89,575
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>		
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	<u>208,680</u>	<u>400,483</u>
Итого финансовые активы	<u>703,347</u>	<u>1,512,300</u>
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	17,918	21,651
Прочая кредиторская задолженность	47,067	62,093
Обязательства по оплате акций дочерних предприятий	-	22,197
Кредиты и займы полученные	<u>-</u>	<u>20,909</u>
Итого финансовые обязательства	<u>64,985</u>	<u>126,850</u>

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

В процессе финансовой деятельности Группа подвержена риску изменения цен на золото, риску изменения цен на акции, валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Группы считает, что из-за незначительности суммы задолженности по кредитам и займам полученным, Группа не подвержена риску изменения процентных ставок.

Риск изменения цен на золото

Риск изменения цен на золото заключается в том, что текущая или будущая прибыль Группы может подвергнуться отрицательному воздействию изменений рыночных цен на золото. Падение цен на золото может стать результатом снижения чистого дохода и денежных потоков Группы. Руководство Группы отслеживает цены на золото и рыночные прогнозы и считает, что текущий тренд на увеличение цены продолжится в будущем.

Группа не заключает договоры хеджирования и не использует другие финансовые инструменты для снижения риска изменения цен на золото.

Риск изменения цен на ценные бумаги

Группа подвержена риску изменения цен на ценные бумаги, входящие в состав финансовых активов. Приведенный ниже анализ чувствительности основан на подверженности риску изменения цен на ценные бумаги.

Если цена имеющихся у Группы ценных бумаг была бы на 10% выше/ниже, то:

- прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, увеличилась/уменьшилась бы на 4,063 тыс. долл. США (2007 год: на 18,763 тыс. долл. США) за счет изменения справедливой стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли; и
- резерв по переоценке инвестиций в составе капитала увеличился/уменьшился бы на 20,868 тыс. долл. США (2007 год: на 40,048 тыс. долл. США) в результате переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Группа осуществляет инвестиционную деятельность в рамках договоров доверительного управления, согласно которым доверительный управляющий задействует широкий спектр процедур по управлению рисками, связанными с инвестиционной деятельностью.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Группа совершает операции, выраженные в иностранных валютах. Основная часть выручки Группы выражена в долларах США, в то время как основные расходы Группы выражены в рублях. В связи с этим повышение обменного курса рубля по отношению к доллару США оказывает отрицательное воздействие на показатель прибыли от основной деятельности. Руководство Группы рассматривает данный риск совместно с риском изменения цен на золото. В 2007 году повышение цен на золото уменьшило негативный эффект снижения обменного курса доллара США по отношению к рублю.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	2008	2007	2008	2007
Доллар США	499,415	35,764	1,108	81,234
Евро	40,312	-	3,542	-
Итого	539,727	35,764	4,650	81,234

Мониторинг валютного риска проводится ежемесячно на основе анализа чувствительности, и управляется в рамках утвержденных внутренней политикой параметров. Анализ чувствительности осуществляется для того, чтобы убедиться, что сумма максимально возможного убытка находится на приемлемом уровне.

В таблице ниже представлены показатели чувствительности Группы к изменению курса российского рубля на 10% по отношению к курсу доллара США и евро. Уровень чувствительности в размере 10% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности Группы. Анализ подверглись денежные статьи, деноминированные в долларах США и евро.

	2008	2007
Прибыль или убыток (рубли к долл. США)	49,831	(4,547)
Прибыль или убыток (рубли к евро)	3,677	-

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что покупатель сможет не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, средствами на депозитных счетах в банках, а также непогашенной дебиторской задолженностью.

Перед началом сотрудничества с новым клиентом Группа использует собственную систему оценки кредитоспособности и ликвидности потенциального клиента. При оценке кредитоспособности иностранных банков используются данные рейтинговых агентств. Клиент должен иметь рейтинг выше уровня А. Для российских банков лимиты по кредитам устанавливаются на основании финансового анализа и опыта работы на рынке. Банк должен быть платежеспособным, ликвидным и обладать эффективной системой управления рисками.

Хотя Группа продает все произведенное золото трем покупателям, она не является экономически зависимой от них в связи с высоким уровнем ликвидности товарного рынка золота. Условия оплаты установлены для покупателей Группы таким образом, что кредитный риск в отношении дебиторской задолженности минимален. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Группа не имела торговой дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность включает в себя задолженность покупателей дочерних предприятий, не связанных с добычей золота, за реализацию прочей продукции, электроэнергии и прочих услуг. Процедура принятия нового покупателя включает в себя оценку внутренним департаментом безопасности Группы и непосредственно менеджментом дочернего предприятия бизнес репутации, проверку лицензий и сертификатов последнего, его кредитной истории и ликвидности.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

Сумма денежных средств и их эквивалентов, принадлежащих Группе и находящихся в коммерческом банке, являющемся связанной стороной, составляли по состоянию на 31 декабря 2008 года ноль % (31 декабря 2007 года: 38%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

Руководство полагает, что у Группы нет значительной концентрации кредитного риска, за исключением указанной выше.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа использует следующие методы управления риском ликвидности: детальное бюджетирование деятельности, постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализ совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов на основании платежей согласно договорам представлена в Примечаниях 22 и 23.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств со стандартными условиями, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятой моделью расчета цен, на основе дисконтированных потоков денежных средств с применением цен, используемых в существующих сделках на текущем рынке.

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых активов (Примечания 12, 14 и 17) и финансовых обязательств (Примечания 21, 22 и 23), отраженных в финансовой отчетности по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Соглашение с Kinross Gold

26 января 2009 года Группа подписала протокол о намерениях о возможном создании совместного предприятия для освоения золоторудного месторождения Нежданское. Окончательное решение о создании совместного предприятия стороны примут после завершения подготовки технико-экономического обоснования и в зависимости от его результатов. Завершение подготовки технико-экономического обоснования планируется в течение 18 месяцев. Доли владения Группы и Kinross Gold Corporation в новом предприятии будут составлять 51% и 49% соответственно.

ПОЛЮС ЗОЛОТО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах долларов США)

29. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия	Страна регистрации	Вид деятельности	Доля собственности ¹ , %	
			2008	2007
ЗАО «Золотодобывающая компания «Полус»	Российская Федерация	Горная металлургия	100.0	100.0
ОАО «Алданзолото ГРК»	Российская Федерация	Горная металлургия	100.0	99.4
ОАО «Лензолото»	Российская Федерация	Посредническая деятельность	64.1	64.1
ООО «Ленская золоторудная компания»	Российская Федерация	Посредническая деятельность	100.0	100.0
ЗАО «ЗДК Лензолото»	Российская Федерация	Горная металлургия	66.2	64.1
ЗАО «Ленсиб»	Российская Федерация	Горная металлургия	40.4	39.1
ЗАО «Светлый»	Российская Федерация	Горная металлургия	55.6	53.8
ЗАО «Маракан»	Российская Федерация	Горная металлургия	55.6	53.8
ЗАО «Дальняя тайга»	Российская Федерация	Горная металлургия	54.3	52.6
ЗАО «Севзото»	Российская Федерация	Горная металлургия	43.0	41.7
ЗАО «ГРК «Сухой Лог»	Российская Федерация	Горная металлургия	100.0	100.0
ОАО «Рудник имени Матросова»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия разработки)	100.0	94.8
ЗАО «Тонода»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия геологоразведки)	100.0	100.0
ОАО «Первенец»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия разработки)	100.0	100.0
ОАО «Южно-Верхоянская горнодобывающая компания»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия геологоразведки)	100.0	100.0
ОАО «Полус Геологоразведка» ²	Российская Федерация	Геологоразведка	100.0	100.0
Polyus Exploration Ltd. ²	Британские Виргинские острова	Геологоразведка	100.0	100.0
Jenington International Inc	Британские Виргинские острова	Посредническая деятельность	100.0	100.0
Polyus Investments Ltd. ²	Кипр	Посредническая деятельность	100.0	100.0

¹ Эффективная доля собственности Компании с учетом доли владения прочих дочерних предприятий Группы.

² Образована в 2007 году.