

**ОАО «ВЫСОЧАЙШИЙ»
И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА**

Консолидированная финансовая
отчетность за 2005, 2006 и 2007 годы

Исх. № 2029



БДО ЮНИКОН
Аудиторы и Консультанты

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА 3

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ 5

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ 6

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ 8**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ
ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА 10**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ 11**



БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

Аудиторское заключение независимого аудитора

Нами проведен аудит предлагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Высочайший» и его дочерних компаний (далее - Группа), которая включает: консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и основные принципы учетной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

В нашу обязанность входит выражение мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Консолидированная отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 года, была проверена аудитором ЗАО «КПМГ», заключение которого от 16 апреля 2007 года, выражало безоговорочно положительное мнение. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность представляет объективно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, ее финансовые показатели и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО БДО Юникон

Старший партнер

30 апреля 2008 года

Российская Федерация, Москва, Варшавское шоссе, 11/1, 125



Н.В. Харламова



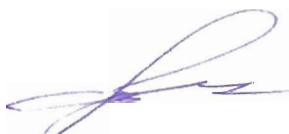
БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за 2005, 2006 и 2007 годы

	Прим.	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Выручка	4	1 849 139	1 409 210	825 165
Себестоимость реализованной продукции	5	(896 588)	(735 108)	(499 864)
Валовая прибыль		952 551	674 102	325 301
Административные расходы	6	(77 619)	(100 445)	(44 419)
Прочие расходы, нетто	7	(100 436)	(33 887)	(17 501)
Финансовые доходы	9	1 600	43 472	234
Финансовые расходы	9	(34 098)	(85 999)	(141 508)
Прибыль до налогообложения		741 998	497 243	122 107
Расходы по налогу на прибыль	10	(211 595)	(124 585)	(30 082)
Чистая прибыль за год		530 403	372 658	92 025
Базовая и разведенная прибыль на акцию	21	101,82 руб.	71,54 руб.	17,67 руб.

Директор



С.А. Васильев

Заместитель директора по финансовым вопросам



Н.М. Андреева

15 апреля 2008 года

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 11 – 40, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 31 декабря 2005, 2006 и 2007 гг.

	Прим.	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	11	1 737 538	1 790 888	1 915 585
Нематериальные активы		2 444	2 555	2 632
Разведка и оценка	12	19 900	-	-
НДС к возмещению	15		58 306	-
Дебиторская задолженность связанных сторон	25	16 137	-	-
		1 776 019	1 851 749	1 918 217
Оборотные активы				
Запасы	14	181 633	114 581	77 042
Дебиторская задолженность	16	237 104	159 393	178 611
Краткосрочные финансовые вложения		62 950	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	17	525 028	57 959	13 508
		1 006 715	331 933	269 161
Итого активы		2 782 734	2 183 682	2 187 378

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 11 – 40, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 31 декабря 2005, 2006 и 2007 гг.

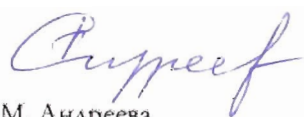
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
	Прим.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Уставный капитал	18	104	100	100
Добавочный капитал		428 358	14 494	14 494
Нераспределенная прибыль		1 871 041	1 340 638	967 980
Всего капитал		2 299 503	1 355 232	982 574
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	19	2	1 778	257 181
Отложенные налоговые обязательства	13	216 089	217 237	253 145
Резервы	20	85 577	76 786	63 361
		301 668	295 801	573 687
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	19	17 608	400 075	559 438
Кредиторская задолженность	22	163 954	132 574	71 679
		181 563	532 649	631 117
Итого капитал и обязательства		2 782 734	2 183 682	2 187 378

Директор



С.А. Васильев

Заместитель директора по финансовым вопросам



Н.М. Андреева

15 апреля 2008 года

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 11 – 40, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Консолидированные отчеты о движении денежных средств за 2005, 2006 и 2007 годы

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения	741 998	497 243	122 107
Корректировки по статьям:			
Износ и амортизация	228 686	197 444	156 103
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам	798	(42 937)	23 151
Резерв под обесценение основных средств	-	7 787	-
Процентные расходы и амортизация дисконта по резервам	18 821	85 999	118 357
Процентные доходы	(1 358)	(535)	(234)
Увеличение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	-	1 534	6 000
Увеличение обязательств по выводу активов из эксплуатации	4 944	10 251	7 118
Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах	993 889	745 001	419 484
Увеличение запасов	(67 053)	(37 539)	(20 254)
Увеличение дебиторской задолженности	(35 542)	(18 946)	(50 923)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	(16 061)	66 807	(11 009)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	875 232	767 108	350 416
Налог на прибыль уплаченный	(166 098)	(197 729)	(41 606)
Денежные средства от операционной деятельности	709 134	569 379	308 810

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 11 – 40, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Проценты полученные	1 358	535	234
Приобретение объектов основных средств	(175 225)	(80 457)	(74 789)
Приобретение нематериальных активов	-	-	(2 694)
Разведка и оценка	(19 900)	-	-
Займы, предоставленные связанным компаниям	(62 950)	-	-
Погашение займов, предоставленных связанным компаниям	-	-	10 776
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(256 717)	(79 922)	(66 473)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от доп. эмиссии акций	413 868	-	-
Поступление кредитов и займов	71 254	315 241	582 500
Погашение кредитов и займов	(365 459)	(597 096)	(616 717)
Проценты уплаченные	(16 888)	(58 534)	(108 570)
Погашение обязательств и процентов по договорам финансовой аренды	(88 124)	(104 617)	(101 044)
Денежные средства использованные в финансовой деятельности	14 651	(445 006)	(243 831)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	467 069	44 451	(1 494)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	57 959	13 508	15 002
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (прим. 0)	525 028	57 959	13 508

Директор



С.А. Васильев

15 апреля 2008 года

Заместитель директора по финансовым вопросам



И.М. Андреева

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 11 – 40, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Консолидированные отчеты об изменениях капитала за 2005, 2006 и 2007 годы

тыс. руб.	Уставный капитал	Добавоч- ный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2004 г.	100	14 494	875 955	890 549
Чистая прибыль за год	-	-	92 025	92 025
Остаток на 31 декабря 2005 г.	100	14 494	967 980	982 574
Чистая прибыль за год	-	-	372 658	372 658
Остаток на 31 декабря 2006 г.	100	14 494	1 340 638	1 355 232
Чистая прибыль за год	-	-	530 403	530 403
Доп. эмиссия акций	4	413 864	-	413 868
Остаток на 31 декабря 2007 г.	104	428 358	1 871 041	2 299 503

Директор



С.А. Васильев

Заместитель директора по финансовым
вопросам



Н.М. Андреева

15 апреля 2008 года

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 11 – 40, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

1 Введение

(а) Организационная структура и виды деятельности

ОАО «Высочайший» (далее – «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа») представляют собой российские акционерные общества открытого и закрытого типа, определяемые в соответствии с положениями Гражданского кодекса Российской Федерации. Компания была учреждена в форме акционерного общества закрытого типа 5 марта 1998 г. В мае 2001 г. Компания была реорганизована в открытое акционерное общество.

Юридический адрес Компании: 666902, Иркутская область, г. Бодайбо, ул. Березовая, 17.

Основными видами деятельности Группы являются добыча, переработка и реализация золота. Добывающие и перерабатывающие мощности расположены в Иркутской области Российской Федерации.

Основные дочерние общества

	Страна регистрации	Доля собственности/ голосующих акций	Доля собственности/ голосующих акций	Доля собственности/ голосующих акций
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
ЗАО «Леприндо»*	Российская Федерация	100%	100%	100%
ЗАО «Инакит»*	Российская Федерация	100%	100%	100%

* Создано Группой в 2005 году.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Российская Федерация переживает период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, ведущие свою деятельность в России. Вследствие этого хозяйственная деятельность в Российской Федерации связана с рисками, которые нетипичны для других стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий хозяйствования на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшее положение дел в экономической среде может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году. Группа применила следующие новые/пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные к применению в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты:

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IAS) 1 (дополнение) "Представление финансовой отчетности".

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений:

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"

Данный стандарт дает возможность пользователям оценить значимость финансовых инструментов Группы, а также природу и степень рисков, исходящих от этих финансовых инструментов. Новые раскрытия включены в финансовую отчетность (Примечание 23).

МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"

Данная поправка выдвигает к Группе требования по раскрытию новой информации, предоставляющей пользователям финансовой отчетности возможность оценить цели Группы, её политики и процессы управления капиталом. Данные раскрытия находятся в Примечании 18 (d).

(b) Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости, за исключением того, что горнодобывающие активы были переоценены для определения их условной стоимости в рамках перехода к применению МСФО, а балансовая стоимость активов, обязательств и статей капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 г., включает корректировки для отражения влияния гиперинфляции. Корректировки для учета влияния гиперинфляции были получены с использованием коэффициентов, рассчитываемых на основе индексов цен на потребительские товары, публикуемых Государственным комитетом Российской Федерации по статистике («Госкомстат»). С 1 января 2003 г. российская экономика перестала считаться гиперинфляционной для целей МСФО.

(c) Функциональная валюта и валюта финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Компании и используется Компанией в качестве валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все финансовые данные в рублях округлены с точностью до тысячи.

(d) Использование оценок и профессиональных суждений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы сделало ряд допущений и оценок, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

В частности, в указанных ниже примечаниях содержится информация о наиболее существенных областях, требующих применения оценок, и критических суждениях в части применения положений учетной политики:

- Примечание 11 (а) – «Горнодобывающие активы»;
- Примечание 0 – «НАС к возмещению»; и
- Примечание 20 – «Резервы».

3 Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, изложены в примечаниях 3(а) - 3(т). Эти принципы применялись последовательно на протяжении всех представленных отчетных периодов. Группа приняла решение применить требования МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов» 1 января 2003 года, дату первого применения МСФО Группой, до официально установленной даты перехода к применению этого Стандарта.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние общества

Дочерними являются общества, контролируемые Группой. Общество является контролируемым, если у Группы имеется возможность прямо или косвенно управлять финансовой и производственной политикой предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля учитываются потенциальные голосующие акции, которые в настоящее время могут быть получены Группой. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в консолидированную финансовую отчетность Группы за период с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения.

(ii) Совместная деятельность

Совместной является деятельность, которая находится под совместным контролем Группы. Образование совместной деятельности производится на основании договора, а для принятия стратегических финансовых и производственных решений требуется единогласное согласие учредителей. Учет договоров совместной деятельности производится по методу пропорциональной консолидации.

(iii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также переализованная прибыль от таких операций.

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитаны в рубли по обменному курсу, действовавшему на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте на дату подготовки бухгалтерского баланса пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на отчетную дату.

(c) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующую часть производственных накладных расходов и затраты по привлечению заемных средств, включая проценты, напрямую относящиеся к соответствующим активам (см. прим. 3(q)), а также стоимость работ по выводу активов из эксплуатации и рекультивации земель, на которой они находятся.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Объекты основных средств, приобретенные на условиях финансовой аренды, отражаются по наименьшей из двух величин — справедливой стоимости или текущей стоимости минимальных арендных платежей на дату заключения договора аренды за вычетом накопленного износа и убытков от обеспечения.

(iii) Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой отдельно учитываемого компонента объекта основных средств, капитализируются в балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы, включая расходы на ремонт и техническое обслуживание, относятся на финансовый результат того периода, в котором они возникли.

(iv) Активы по разведке и оценке полезных ископаемых

Группа приняла решение применить требования МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов» 1 января 2003 года, дату первого применения МСФО Группой, до официально установленной даты перехода к применению этого Стандарта.

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

Капитализированные затраты на разведку и оценку переводятся в состав основных средств или нематериальных активов при достижении соответствующим месторождением коммерческого уровня добычи.

(v) Расходы по вскрытию и выемке грунта

Расходы по вскрытию и выемке грунта включаются в себестоимость произведенной продукции в периоде, когда они фактически возникли.

(vi) Горнодобывающие активы

Первоначальная стоимость горнодобывающих активов на дату принятия МСФО, т.е. 1 января 2003 г., была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату («условная стоимость»). Горнодобывающие активы отражаются как незавершенное строительство и включаются в состав основных средств, используемых для проведения горнодобывающих работ, когда новый рудник выходит на коммерческий уровень добычи золотоносной руды.

Горнодобывающие активы включают затраты на:

- приобретение прав на разработку минеральных ресурсов;
- строительство и обустройство новых месторождений.

Горнодобывающие активы включают проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения строительных работ.

(vii) Износ

Износ начисляется линейным способом в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных активов (за исключением горнодобывающих активов) и отражается в отчете о прибылях и убытках. Начисление износа начинается с месяца, следующего за месяцем приобретения, или — для объектов, возведенных хозяйственным способом, — с даты завершения их строительства и готовности к эксплуатации. Износ на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования различных категорий активов:

- Здания и сооружения 7 – 30 лет
- Машины и оборудование 5 – 15 лет
- Транспортные средства и прочее 5 – 10 лет

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

(d) Нематериальные активы

(i) Нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие установленный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

(ii) Амортизация

Нематериальные активы амортизируются линейным способом в течение всего расчетного срока их полезного использования, начиная с даты их готовности к эксплуатации.

(e) Финансовые вложения

Финансовые вложения принимаются к учету (списываются) по мере приобретения (потери) Группой контроля над договорными правами, связанными с данным активом.

Финансовые вложения учитываются следующим образом:

- финансовые вложения, удерживаемые до срока погашения, первоначально принимаются к учету по фактическим затратам. Далее они отражаются по амортизированной стоимости с отражением разницы между фактической и выкупной стоимостью в отчете о прибылях и убытках в течение всего срока до момента погашения по методу эффективного процента;
- прочие финансовые вложения классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и учитываются по справедливой стоимости с отражением любой результирующей прибыли или убытка непосредственно в составе капитала.

Справедливая стоимость финансовых вложений определяется на основании их биржевых котировок (цены предложения) на отчетную дату.

(f) Запасы

Материально-производственные запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактическим затратам или возможной цене реализации. Возможная цена реализации – это предполагаемая цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и реализацию.

Текущая стоимость материально-производственных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до эксплуатационного состояния. В отношении запасов, произведенных хозяйственным способом, и незавершенного производства необходимо отметить, что их себестоимость включает соответствующую часть накладных производственных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственных мощностей.

(i) Переработанное золото

Запасы переработанного золота отражаются по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости, определяемой по средневзвешенному методу, или чистой цене возможной реализации.

Себестоимость производства включает расходы на извлечение и обогащение золотосодержащей руды, выплавку и аффинаж, прочие денежные расходы, а также износ и амортизацию активов, используемых в производстве. При определении чистой производственной стоимости золота стоимость побочных продуктов вычитается.

(ii) Незавершенное производство

В себестоимость незавершенного производства включается соответствующая доля накладных производственных расходов, рассчитанная исходя из нормальной загрузки производственных мощностей.

(iii) Сырье и материалы

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

(g) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(h) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на счетах в банке и депозиты до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию и представляющие собой неотъемлемую часть процесса управления денежными потоками Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

(i) Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков обесценения. При выявлении признаков обесценения устанавливается величина возмещаемой суммы активов.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость данного актива или бизнес-единицы, генерирующей денежные потоки, к которой актив относится, превышает возмещаемую сумму. Убытки от обесценения относятся на финансовые результаты.

(i) Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая сумма финансовых вложений, удерживаемых Группой до срока погашения, а также займов и дебиторской задолженности рассчитывается как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по эффективной ставке, присущей данному типу активов. Краткосрочная дебиторская задолженность не дисконтируется, если эффект от дисконтирования не является существенным по причине короткого срока погашения.

Возмещаемой суммой прочих активов является наибольшая из справедливой стоимости за минусом расходов на продажу и стоимости в использовании. При оценке стоимости в использовании, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости, используя ставку дисконтирования до налога, которая отражает рыночную оценку будущей стоимости денег и риски, присущие данному типу активов. Для активов, которые не генерируют денежные потоки независимые от других активов, возмещаемая сумма определяется для бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относятся данные активы.

(ii) Сторнирование убытков от обесценения

Убыток от обесценения финансовых вложений, удерживаемых Группой до срока погашения, а также займов и дебиторской задолженности сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой суммы.

Убыток от обесценения гудвилла не сторнируется.

Убыток от обесценения основных средств, включая горнодобывающие активы, сторнируется в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при определении возмещаемой суммы.

Убыток от обесценения сторнируется таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом износа или амортизации) в том случае, если бы снижения стоимости не произошло.

(j) Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они были объявлены.

(k) Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с отнесением разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью погашения, рассчитанной с применением эффективной процентной ставки, на финансовые результаты в течение всего срока действия кредита или займа.

(l) Государственный пенсионный фонд

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд РФ. Эти суммы относятся на расходы по мере их начисления.

(m) Резервы

Резерв отражается в бухгалтерском балансе в том случае, если у Группы возникает юридическое или фактическое обязательство в результате события, произошедшего до даты окончания отчетного периода, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Если влияние таких обязательств или обстоятельств представляется существенным, резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением процентной ставки до налога, которая отражает рыночную оценку будущей стоимости денег и риски, присущие данному типу обязательств.

(n) Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность отражается по справедливой стоимости.

(o) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму фактического налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, учитываемым непосредственно на счетах капитала и отраженным в составе капитала.

Налог на прибыль за отчетный период рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов: разницы, относящиеся к активам и пассивам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Размер

отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым предполагается реализовать или погасить балансовую стоимость активов и обязательств исходя из налоговых ставок, законодательно установленных или фактически действующих на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации такого актива. Размер отложенного налогового актива уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от его реализации.

(р) Выручка

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

Выручка от реализации услуг отражается в отчете о прибылях и убытках по мере завершения определенного этапа работы на отчетную дату. Окончание соответствующего этапа работы определяется на основании отчета о результатах выполненных работ.

(q) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы включают проценты по займам, проценты, начисленные по резервам, проценты к получению по финансовым вложениям, прибыль в виде дивидендов, а также прибыль и убытки по курсовым разницам.

Все проценты и прочие расходы, понесенные в связи с привлечением заемных средств, списываются как часть финансовых расходов, за исключением расходов, связанных с привлечением заемных средств, напрямую относимых на приобретение, строительство и производство соответствующих активов, которые капитализируются в составе фактической стоимости таких активов.

Процентный доход отражается в отчете о прибылях и убытках по мере начисления с учетом действующей нормы доходности актива.

(r) Операционная аренда

Платежи по операционной аренде начисляются линейным способом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Полученные льготы по аренде отражаются в отчете о прибылях и убытках как неотъемлемая часть общей арендной платы.

(s) Прибыль на акцию

Группа рассчитывает базовую и разведенную прибыль на акцию для своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается делением показателя чистой прибыли или убытка, приходящихся на долю владельцев обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в указанном периоде. Разведенная прибыль на акцию рассчитывается путем корректирования прибыли или убытков, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций на эффект потенциального разведения обыкновенных акций, таких как конвертируемые облигации и опционы на акции, предоставленные сотрудникам.

(t) Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по охране окружающей среды включают расходы по выводу рудников из эксплуатации и восстановлению земель.

Будущие расходы по выводу рудников из эксплуатации и восстановлению земель, дисконтированные до их текущей стоимости, капитализируются в балансовой стоимости активов и соответствующие резервы-обязательства признаются в консолидированной финансовой отчетности в момент возникновения фактических обязательств и возможности достоверной оценки будущих расходов. Капитализированные суммы амортизируются вместе с соответствующими статьями основных средств. Амортизация дисконта обязательства включается в состав расходов по процентам. В свете изменения действующих нормативно-правовых документов, регулирующих природоохранную деятельность, на

регулярной основе проводится пересмотр обязательств по выводу рудников из эксплуатации и восстановлению земель и, при необходимости, вносятся соответствующие корректировки.

Текущие расходы на рекультивацию земель списываются по мере их осуществления.

(и) Новые Стандарты и Интерпретации, не применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности

Ниже перечислен ряд новых Стандартов, поправок к Стандартам и Интерпретаций, которые еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2007 г., и, соответственно, не применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Влияние на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности потенциально могут оказать следующие новые Стандарты, поправки к ним и Интерпретации:

- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 г. или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 г. или после этой даты.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 г. или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 г. или после этой даты.

4 Выручка

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Выручка от продажи золота	1 830 875	1 396 602	806 078
Выручка от продажи серебра	5 331	4 945	2 690
Выручка от реализации услуг и прочей реализации	12 933	7 663	16 397
	<u>1 849 139</u>	<u>1 409 210</u>	<u>825 165</u>

5 Себестоимость реализованной продукции

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Расходы на заработную плату и единый социальный налог	(211 701)	(201 763)	(105 957)
Износ и амортизация	(228 576)	(197 367)	(156 041)
Расходы на материалы и сырье	(141 330)	(105 037)	(68 619)
Прочие налоги	(110 469)	(83 028)	(50 658)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание оборудования	(76 341)	(67 427)	(51 019)
Расходы на электроэнергию	(34 298)	(27 556)	(19 242)
Расходы по аренде	(53 121)	(18 791)	(8 062)
Расходы на аффинаж	(13 675)	(10 840)	(6 322)
Увеличение обязательств по выводу активов из эксплуатации	(4 944)	(10 251)	(7 118)
Подрядные вскрышные работы	(13 086)	-	-
Расходы на полевое довольствие сотрудников	-	-	(15 394)
Прочие расходы	(9 048)	(13 048)	(11 432)
	<u>(896 588)</u>	<u>(735 108)</u>	<u>(499 864)</u>

6 Административные расходы

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Расходы на заработную плату и единый социальный налог	(55 960)	(52 203)	(31 419)
Профессиональные услуги	(11 196)	(43 174)	(6 723)
Прочие административные расходы	(10 463)	(5 068)	(6 277)
	<u>(77 619)</u>	<u>(100 445)</u>	<u>(44 419)</u>

7 Прочие расходы, нетто

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Налог на имущество	(11 647)	(11 191)	(10 528)
Обесценение основных средств (см. прим. 11(с))	-	(7 787)	-
Услуги банка	(2 052)	(6 535)	(2 858)
Списание сомнительной дебиторской задолженности	(471)	(1 534)	-
Списание дебиторской задолженности по НДС	-	-	(6 000)
Расходы на IPO	(70 688)	-	-
Прочие операционные расходы, нетто	(15 579)	(6 840)	1 885
	(100 436)	(33 887)	(17 501)

8 Общие расходы на персонал

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Заработная плата	(216 411)	(203 813)	(111 944)
Единый социальный налог	(51 250)	(50 153)	(25 432)
	(267 661)	(253 966)	(137 376)

Среднесписочная численность сотрудников в 2007 году составила 614 человек (в 2006 г. - 577 чел., в 2005 г. - 521 чел.).

9 Финансовые доходы и расходы

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Финансовые доходы			
Процентные доходы	1 358	535	234
Прибыль по курсовым разницам	242	42 937	-
	1 600	43 472	234
Финансовые расходы			
Убытки по курсовым разницам	(1 040)	-	(23 151)
Процентные расходы	(29 211)	(82 825)	(115 674)
Амортизация дисконта по резервам	(3 847)	(3 174)	(2 683)
	(34 098)	(85 999)	(141 508)

10 Расходы по налогу на прибыль

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Начисление текущего налога			
Текущий налог	(212 701)	(160 493)	(43 552)
Изменение отложенного налога			
Образование и сторнирование временных разниц	1 106	35 908	13 470
	(211 595)	(124 585)	(30 082)

Ставка налога на прибыль Группы составляет 24% (в 2006 году – 24%, в 2005 году – 24%).

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2005, 2006 и 2007 годы

Нижеследующая сводка сумм, рассчитанная по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогам на прибыль.

	2007 г. тыс.руб.	%	2006 г. тыс.руб.	%	2005 г. тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	741 998	100	497 243	100	122 107	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(178 080)	(24)	(119 338)	(24)	(29 306)	(24)
Статьи, (не уменьшающие налогооблагаемую прибыль)/не подлежащие налогообложению	(33 515)	(4)	(5 247)	(1)	(776)	(1)
	(211 595)	(28)	(124 585)	(25)	(30 082)	(25)

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Приложение к консолидированной финансовой отчетности за 2005, 2006 и 2007 годы

11 Основные средства

Тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Горнодобывающие активы	Транспортные средства и прочее	Незавершенное строительство	Итого
<i>Первоначальная/условная стоимость</i>						
На 31 декабря 2004 г.	268 918	458 959	1 173 854	94 542	133 294	2 129 567
Поступления	-	-	-	5 790	75 455	81 245
Выбытия	-	(259)	-	(900)	-	(1 159)
Перемещения	3 897	40 060	-	2 289	(46 246)	-
На 31 декабря 2005 г.	272 815	498 760	1 173 854	101 721	162 503	2 209 653
Поступления	-	-	-	23 645	56 867	80 512
Выбытия	(231)	-	-	(142)	-	(373)
Перемещения	71 156	45 076	-	36 467	(152 699)	-
На 31 декабря 2006 г.	343 740	543 836	1 173 854	161 691	66 671	2 289 792
Поступления	1 310	27 210	-	26 884	120 392	175 796
Выбытия	(1 136)	(3 695)	-	(462)	(1 943)	(7 235)
Перемещения	1 017	2 501	-	1 176	(4 694)	-
На 31 декабря 2007 г.	344 931	569 853	1 173 854	189 289	180 425	2 458 352

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Приложение к консолидированной финансовой отчетности за 2005, 2006 и 2007 годы

Тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Горнодобывающие активы	Транспортные средства и прочее		Итого
				Незавершенное строительство	Итого	
На 31 декабря 2004 г.	(13 709)	(77 344)	(35 308)	(12 195)	-	(138 556)
Начисленный износ	(21 886)	(69 480)	(49 913)	(14 762)	-	(156 041)
Выбытия	-	5	-	524	-	529
На 31 декабря 2005 г.	(35 595)	(146 819)	(85 221)	(26 433)	-	(294 068)
Начисленный износ	(28 040)	(73 703)	(74 380)	(21 244)	-	(197 367)
Обесценение основных средств	(7 028)	-	-	-	(759)	(7 787)
Выбытия	200	-	-	118	-	318
На 31 декабря 2006 г.	(70 463)	(220 522)	(159 601)	(47 559)	(759)	(498 904)
Начисленный износ	(27 984)	(77 105)	(92 844)	(26 745)	-	(224 678)
Обесценение основных средств	-	-	-	-	-	-
Выбытия	207	2 180	-	380	-	2 767
На 31 декабря 2007 г.	(98 240)	(295 446)	(252 445)	(73 925)	(759)	(720 814)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2004 г.	255 209	381 615	1 138 546	82 347	133 294	1 991 011
На 31 декабря 2005 г.	237 220	351 941	1 088 633	75 288	162 503	1 915 585
На 31 декабря 2006 г.	273 277	323 314	1 014 253	114 132	65 912	1 790 888
На 31 декабря 2007 г.	246 692	246 337	921 409	115 364	179 666	1 737 538

(а) Горнодобывающие активы

Руководство Группы привлекло компанию *SRK Consulting Limited* к работе по независимой оценке справедливой стоимости горнодобывающих активов по состоянию на 1 октября 2006 г., результаты которой были использованы в качестве основы для определения их условной стоимости на дату перехода Группы к применению МСФО, т.е. на 1 января 2003 г. Согласно проведенной оценке, справедливая стоимость горнодобывающих активов на 1 января 2003 г. составила 1 173 854 тыс. руб.

Справедливая стоимость была определена посредством дисконтирования будущих денежных потоков, относящихся к продолжению эксплуатации рудника «Голец Высочайший».

При определении величины справедливой стоимости были использованы следующие основные допущения:

- Денежные потоки были рассчитаны на ожидаемый период эксплуатации рудника до 2018 г. на основе фактических операционных результатов и бизнес-плана;
- Добыча золота была определена в объеме 39,7 тонн золота из 15,6 миллионов тонн золотосной руды. В период с 2003 по 2006 гг. средняя цена на золото была принята 456 долл. США за унцию и 488 долл. США – на период с 2007 г. и в последующие годы;
- Операционные расходы были определены на уровне фактических операционных расходов на добычу и производство одной унции золота за последние 18 месяцев с поправкой на инфляцию;
- Ставка дисконта до налогообложения, применяемая при определении справедливой стоимости горнодобывающих активов, была принята за 21,96%.

Числовые значения основных допущений отражают оценку руководством будущих тенденций в золотодобыче и основаны на данных, полученных из внешних и внутренних источников. Изменения в вышеуказанных допущениях могут оказать следующее влияние:

- Изменение прогнозируемой цены на золото начиная с 2007 г. на 1% приведет к изменению справедливой стоимости горнодобывающих активов на 2,5%.
- Изменение ставки дисконтирования на 1% приведет к изменению справедливой стоимости горнодобывающих активов на 8%.

Компания *SRK Consulting Limited* по состоянию на 1 октября 2006 произвела оценку минеральных ресурсов Группы. Минеральные ресурсы были определены в размере 66,2 тонн золота из 28 миллионов тонн золотосной руды.

(b) Аренда машин и оборудования

Группа арендует производственное оборудование на основании договоров финансовой аренды. По истечении каждого из договоров Группа имеет право приобрести оборудование по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2007 г. остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составляла 132 277 тыс. руб. (в 2006 г. – 161 086 тыс. руб.; в 2005 г. – 242 290 тыс. руб.) Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по лизингу.

(с) Обесценение основных средств

Сумма обесценения основных средств 7 787 тыс. рублей относится к списанию водохранилища и связанных с ним объектов.

(d) Обеспечение

На 31 декабря 2006 года основные средства стоимостью 158 474 тыс. рублей выступают в качестве обеспечения (см. прим. 19). На 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2005 года обеспечения отсутствуют.

12 Разведка и оценка

В 2007 году Группа капитализировала расходы на разведку и оценку в сумме 19 900 тыс. руб. К основным результатам разведки и оценки следует отнести:

- 1) выявление рудопроявлений с промышленными содержаниями золота в минерализованных зонах на уч.Каменный и участке Тарыннаах;
- 2) выявление минерализованной зоны с повышенным содержанием золота на участке «Горелый»;
- 3) на площади Центральной части Хомолхинского рудного узла выделены перспективные участки (всего шесть) для постановки детальных поисковых работ.

ОАО «Высочайший» и дочерние общества

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2005, 2006 и 2007 годы

13 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

Тыс. руб.	Активы			Обязательства			Нетто		
	2007 г.	2006 г.	2005 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Основные средства	-	-	-	(264 553)	(278 646)	(313 291)	(264 553)	(278 646)	(313 291)
Запасы	-	-	-	(1 321)	(1 380)	(3 800)	(1 321)	(1 380)	(3 800)
НДС к возмещению	2 316	2 316	-	-	-	-	2 316	2 316	-
Дебиторская задолженность	5 343	5 541	3 499	-	-	-	5 343	5 541	3 499
Обязательства по финансовой аренде	16 519	28 076	45 175	-	-	-	16 519	28 076	45 175
Резервы	19 190	15 217	11 995	-	-	-	19 190	15 217	11 995
Кредиторская задолженность	6 417	11 639	3 277	-	-	-	6 417	11 639	3 277
Налоговые активы/(обязательства)	49 785	62 789	63 946	(265 874)	(280 026)	(317 091)	(216 089)	(217 237)	(253 145)
Зачет по налогу	(49 785)	(62 789)	(63 946)	49 785	62 789	63 946	-	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	-	(216 089)	(217 237)	(253 145)	(216 089)	(217 237)	(253 145)

Все изменения по отложенному налогу в 2005, 2006 и 2007 гг. были отражены в отчете о прибылях и убытках.

14 Запасы

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Сырье и материалы	140 502	86 375	57 005
Незавершенное производство	42 531	28 206	20 037
Снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(1400)	(612)	
	<u>181 633</u>	<u>114 581</u>	<u>77 042</u>

15 НДС к возмещению

По состоянию на 31 декабря 2005, 2006 и 2007 гг. сумма НДС к возмещению включала в себя НДС к возмещению по приобретенным ценностям, переданный Группе по окончании действия договора о совместной деятельности с ЗАО «АТ Ресурс» в 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2005 краткосрочная дебиторская задолженность включала НДС к возмещению в сумме 67 954 тыс. руб., за вычетом резерва по сомнительной задолженности в размере 11 700 тыс. руб.

В 2006 года Группа отражала сумму задолженности по НДС к возмещению, переданному Группе по окончании действия договора о совместной деятельности с ЗАО «АТ Ресурс», в составе внеоборотных активов, в 2007 году в составе оборотных активов, так как возмещение данной суммы ожидается в 2008 году.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2007 г. сумма данного НДС к возмещению составляла 58 306 тыс. рублей, за вычетом резерва по сомнительной задолженности в сумме 11 700 тыс. руб. и эффекта дисконтирования в сумме 9 648 тыс. руб.

В соответствии с договором о совместной деятельности обязанности по ведению учета операций, связанных с осуществлением совместной деятельности, были возложены на ЗАО «АТ-Ресурс». Последнее не предъявляло к возмещению НДС по приобретенным ценностям, относящийся к капитальным затратам, и передало Группе все первичные документы, включая счета-фактуры по НДС, по истечении срока действия договора.

В период исполнения договора о совместной деятельности Налоговым кодексом Российской Федерации не предусматривались особые правила возмещения НДС по приобретенным ценностям при осуществлении совместной деятельности. Более того, в налоговом законодательстве отсутствовали положения, касающиеся правил возмещения НДС по приобретенным ценностям после окончания срока действия договора о совместной деятельности.

В настоящее время судебная практика свидетельствует о различных подходах в части прав участника, не являющегося оператором по договору о совместной деятельности, на зачет (возмещение) НДС. В связи с вышеизложенным существует риск того, что налоговые органы могут оспорить правомерность возмещения НДС по приобретенным ценностям, относящегося к совместной деятельности. Руководство полагает, что Группа сможет получить возмещение НДС по приобретенным ценностям, относящегося к совместной деятельности, в полном объеме и оценивает риск отказа в возмещении данного НДС ниже среднего.

16 Дебиторская задолженность

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Авансы выданные	49 415	32 696	33 912
НДС к возмещению (см. прим. 0)	173 790	79 950	141 796
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	31 324	-
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	799	11 666	14 026
Прочая дебиторская задолженность	13 100	4 728	577
Резерв по сомнительной задолженности	-	(971)	(11 700)
	237 104	159 393	178 611

17 Денежные средства и их эквиваленты

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Касса	45	19	2
Текущие счета	524 983	57 940	13 506
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в консолидированных бухгалтерских балансах и отчетах о движении денежных средств	525 028	57 959	13 508

В сумму 524 983 тыс. руб. включены краткосрочные векселя на сумму 399 774 тыс. руб., приобретенные у АКБ «Ланта-Банка» (ЗАО) под 5,2% годовых.

18 Капитал**(а) Уставный капитал**

Уставный капитал Компании соответствует требованиям Федерального закона №208-ФЗ «Об акционерных обществах» о минимальном размере уставного капитала, который должен составлять не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату регистрации общества.

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновен- ные акции 2007 г.	Обыкновен- ные акции 2006 г.	Обыкновен- ные акции 2005 г.
Номинальная стоимость одной акции	0,02 руб.	0,02 руб.	1000 руб.
Объявлено и выпущено на начало и конец года	5 209 000	5 209 000	104

В ноябре 2006 года Компания зарегистрировала изменение к Уставу в связи с дроблением каждой обыкновенной акций на 50 000 новых обыкновенных акций, с соответствующим уменьшением их номинальной стоимости до 0,02 руб. за акцию.

11 февраля 2008 года Компания зарегистрировала изменения к Уставу в связи с увеличением уставного капитала на 209 000 акций номинальной стоимостью 0,02 руб. за акцию.

Дробление акций и дополнительная эмиссия акций были отражены в бухгалтерском учете ретроспективно для целей расчета прибыли на акцию за 2007, 2006 и 2005 гг. (см. прим. 21).

(b) Дивиденды

Советом директоров Компании в январе 2007 года утверждено положение о дивидендной политике, в соответствии с которым возможны выплаты дивидендов по размещенным акциям по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года, в размере не менее 25% чистой прибыли Компании определяемой на основе бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Согласно законодательству Российской Федерации сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими принципами (стандартами) бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2007 г. нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за текущий год, составила 1 254 636 тыс. руб. (в 2006 г. – 672 262 тыс. руб.; в 2005 г. – 193 635 тыс. руб.).

(c) Добавочный капитал

В 2004 году при ликвидации совместной деятельности с ЗАО «ЛТ Ресурс», связанной стороной, находящейся под контролем акционеров Группы, Группа признала прибыль в сумме 14 494 тыс. руб. за вычетом паллового эффекта в сумме 4 577 тыс. руб. Данная прибыль представляет собой превышение балансовой стоимости чистых активов, полученных при ликвидации, над долей Группы в совместной деятельности. Прибыль, полученная при ликвидации совместной деятельности, представляет дополнительный взнос конечных акционеров Группы и, следовательно, была отражена в составе добавочного капитала.

В ноябре 2007 года Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации зарегистрировала решение о дополнительном выпуске 209 000 акций Компании. Дополнительные акции Компании были приобретены и оплачены Блэкрот Инвестмент Менеджментом в сумме 413 868 тыс.руб.

(d) Управление капиталом

Чистые активы Компании соответствуют требованиям Федерального закона №208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Политика Группы направлена на поддержание высокого уровня капитала для того, чтобы обеспечить доверие инвесторов и кредиторов, а так же сохранить темпы развития в будущем. Менеджмент контролирует показатели прибыльности и соответствие минимальным ограничениям на капитал.

Менеджмент контролирует структуру капитала, используя коэффициент достаточности капитала – отношение чистого долга к сумме общего капитала. В показатель чистого долга Группа включает процентные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов.

В течение отчетного года никаких изменений в политике Группы по управлению капиталом не было.

19 Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация о договорных условиях привлечения Группой кредитов и заемных средств. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в прим. 0.

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. Тыс. руб.
Долгосрочные			
Обеспеченные банковские кредиты	-	-	164 016
Обязательства по финансовой аренде	2	1 778	93 165
	<u>2</u>	<u>1 778</u>	<u>257 181</u>
Краткосрочные			
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	-	296 119	464 372
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	17 608	103 956	95 066
	<u>17 608</u>	<u>400 075</u>	<u>559 438</u>

Банковские кредиты подлежат погашению в следующие сроки и в следующих суммах:

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Обеспеченный банковский кредит в долларах США (с фиксированной процентной ставкой 11%)			
2006	-	-	368 416
2007	-	-	164 016
Обеспеченный банковский кредит в долларах США (с фиксированной процентной ставкой 15% 19,5%)			
2005	-	-	-
2006	-	-	65 956
Обеспеченный банковский кредит в рублях (с фиксированной процентной ставкой 14,3%)			
2006	-	-	30 000
Обеспеченный банковский кредит в рублях (с плавающей процентной ставкой Моспрайм + 4%)			
2007	-	296 119	-
	-	296 119	628 388

Ниже приводится информация об обязательствах по финансовой аренде.

Тыс. руб.	2007 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее 1 года	17 608	4 050	13 558
От 1 года до 5 лет	2	1	1
	17 610	4 051	13 559

Тыс. руб.	2006 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее 1 года	123 009	28 555	94 454
От 1 года до 5 лет	1 836	80	1 756
	124 845	28 635	96 210

Тыс . руб.	2005 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее 1 года	116 006	24 587	91 419
От 1 года до 5 лет	102 227	28 644	73 583
	218 233	53 231	165 002

По состоянию на 31 декабря 2006 года банковский кредит был обеспечен основными средствами общей стоимостью 158 474 тыс. руб. (2005 г.: ноль; 2007 г.: ноль) (см. прим. 11(d)).

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (см. прим. 11(b)).

20 Резервы

тыс . руб.	Обязательства по выводу активов из эксплуатации	Выплаты работникам на момент истечения срока эксплуатации рудника	Итого
Остаток на 31 декабря 2004 г.	27 281	26 279	53 560
Резервы, сформированные в течение года	7 118		7 118
Амортизация дисконта по резервам	1 366	1 317	2 683
Остаток на 31 декабря 2005 г.	35 765	27 596	63 361
Резервы, сформированные в течение года	10 251	-	10 251
Амортизация дисконта по резервам	1 791	1 383	3 174
Остаток на 31 декабря 2006 г.	47 807	28 979	76 786
Резервы, сформированные в течение года	4 944		4 944
Амортизация дисконта по резервам	2 395	1 452	3 847
Остаток на 31 декабря 2007 г.	55 146	30 431	85 577

Компания обратилась к *SRK Consulting Limited* для определения суммы обязательств по выводу активов из эксплуатации в соответствии с требованиями действующего законодательства в отношении аналогичных недавно закрытых участков, исходя из текущих допущений о сроке эксплуатации рудника (до 2018 года), предусматриваемых видов работ (удаление отходов, восстановление земельных участков) и текущих расценок на аналогичные виды работ, дисконтированных по безрисковой ставке в размере 5,01%.

Российское законодательство предусматривает, что к моменту истечения срока службы рудника будет произведена выплата выходных пособий работникам Группы в связи с сокращением штатов. Сокращаемым работникам выплачивается компенсация в размере их трехмесячной заработной платы. Предполагается, что на момент окончания эксплуатации рудника численность персонала составит 500 человек.

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

21 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию производился на основе деления показателя чистой прибыли за год на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

Средневзвешенное количество акций было определено следующим образом:

Количество акций (если не указано иное)	Обыкновен- ные акции 2007 г.	Обыкновен- ные акции 2006 г.	Обыкновен- ные акции 2005 г.
Выпущено на начало и конец года	100	100	100
Результат дробления акций (см. прим. 18)	4 999 900	4 999 900	4 999 900
Результат дополнительного выпуска (см. прим. 18)	209 000	209 000	209 000
Средневзвешенное количество акций	5 209 000	5 209 000	5 209 000

Компания не имеет конвертируемых в обыкновенные акции контрактов с разводняющим эффектом, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

22 Кредиторская задолженность

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	25 782	23 568	3 912
Задолженность перед персоналом	43 502	34 044	23 564
Прочие налоги к уплате	57 371	40 055	32 686
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	37 299	34 907	11 517
	163 954	132 574	71 679

23 Финансовые инструменты

В процессе своей деятельности Группа подвергается кредитному риску, риску изменения процентных ставок и валютному риску.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск - это риск того, что контрагент не выполнит своих контрактных обязательств, в результате чего Группа понесет финансовые потери. Финансовые инструменты в наибольшей степени, потенциально подвергающие Группу кредитному риску, состоят в основном из денежных средств и торговой дебиторской задолженности. Для целей управления кредитным риском, относящимся к денежным средствам, Группа хранит доступные денежные средства, в основном в российских рублях, в Российских филиалах иностранных банков и в крупных Российских банках, имеющих надежную репутацию. Руководство на периодической основе оценивает кредитоспособность банков, в которых хранятся денежные средства.

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

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

(b) Риск изменения процентных ставок

Изменения в процентных ставках в основном оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие денежные потоки (по кредитам и займам с переменной ставкой). Руководство не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами Компании по фиксированным и переменным ставкам. Вместе с тем, на момент получения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодна для Компании на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

До 2006 года Группа привлекала все заемные средства по фиксированной ставке. В ноябре 2006 года Группа рефинансировала сумму остатка по заемным средствам путем привлечения нового кредита с плавающей процентной ставкой, который был погашен Группой в ноябре 2007 года.

(c) Валютный риск

Группа подвержена влиянию валютного риска, связанного с проведением операций по реализации, закупкам и привлечением заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от российского рубля. Валютный риск в основном возникает по операциям в долларах США. Руководство не страхует валютные риски Группы.

До 2006 год большинство банковских кредитов, привлекаемых Группой, было выражено в долларах США. Кредит, привлеченный Группой в ноябре 2006 года, был выражен в рублях.

(d) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

Приведенная ниже таблица показывает справедливую стоимость финансовых активов и обязательств Группы в сопоставлении с их балансовой стоимостью:

	2007 г.		2006 г.		2005 г.	
	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Рыночная стоимость, тыс. руб.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	799	799	11 666	11 666	14 026	14 026
Краткосрочные финансовые вложения	62 950	62 950	-	-	-	-
Денежные средства и эквиваленты	525 058	525 058	57 959	57 959	13 508	13 508
Обеспеченные банковские кредиты		-	(296 119)	(296 119)	(628 388)	(628 388)
Обязательства по финансовой аренде	(17 610)	(17 610)	(105 734)	(105 734)	(188 231)	(188 231)
Кредиторская задолженность	(25 782)	(25 782)	(23 568)	(23 568)	(3 912)	(3 912)
	545 385	545 385	(355 796)	(355 796)	(792 997)	(792 997)

При оценке справедливой стоимости, менеджмент использовал следующие основные методы и допущения:

Дебиторская и кредиторская задолженность. Дебиторская и кредиторская задолженность была отражена по текущей стоимости, так как эффект изменения стоимости денег во времени нематериален.

Распределение дебиторской задолженности по срокам оплаты на отчетную дату:

	2007 г.			2006 г.			2005 г.		
	Всего, тыс. руб.	Резерв, тыс. руб.	Чистая сумма, тыс. руб.	Всего, тыс. руб.	Резерв, тыс. руб.	Чистая сумма, тыс. руб.	Всего, тыс. руб.	Резерв, тыс. руб.	Чистая сумма, тыс. руб.
До срока оплаты	225 670	-	225 670	144 939	-	144 939	155 746	-	155 746
Просроченная до 6 месяцев	11 269	-	11 269	5 823	-	5 823	22 150	-	22 150
Просроченная от 6 месяцев до 1 года	160	-	160	8 105	-	8 105	694	-	694
Просроченная более 1 года	4	-	4	1 497	(971)	526	11 721	(11 700)	21
	237 104	-	237 104	160 364	(971)	159 393	190 311	(11 700)	178 611

Основываясь на прошлом опыте, Группа полагает, что по состоянию на отчетную дату отсутствует обесценение дебиторской задолженности, срок оплаты которой не наступил. 90 процентов от балансовой величины дебиторской задолженности, срок оплаты которой не наступил, относится к покупателям, имеющим хорошую историю оплаты долгов.

(е) Риск ликвидности

Риск ликвидности это риск того, что с наступлением срока оплаты Группа не сможет отвечать по своим финансовым обязательствам. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в получении твердой уверенности в том, что она всегда обладает достаточной ликвидностью, чтобы своевременно отвечать по своим обязательствам в нормальных и негативных условиях без несения недопустимых убытков и без опасного ущерба для репутации Группы.

В следующей таблице приведены оставшиеся сроки договоров по производным финансовым обязательствам:

	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Договорная стоимость, тыс. руб.	Менее 1 года, тыс. руб.	Более 1 года, тыс. руб.
Обязательства по финансовой аренде	17 610	17 610	17 608	2
Кредиторская зadolженность	25 782	25 782	25 782	-
	43 392	43 392	43 390	2

24 Условные обязательства

(а) Обязательства

На конец отчетного периода у Группы заключено восемь договоров на приобретение машин и оборудования на сумму 142 812 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа выплатила 68 849 тыс. руб. по указанным договорам. Обязательства капитального характера на отчетную дату составили 76 056 тыс. руб.

(b) **Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, пока недоступны в России. Группа не осуществляла полного страхования своих производственных объектов, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(c) **Условные налоговые обязательства**

Российская налоговая система является относительно новой. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных заявлений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы и взимать пени. Налоговые органы имеют право проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

С учетом всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных заявлений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство считает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомочным.

25 **Операции со связанными сторонами**

(a) **Отношения контроля**

Фактический контроль над Группой осуществляется несколькими физическими лицами, каждый из которых имеет менее 50% акций. Помимо этого, Группой установлены отношения контроля над всеми дочерними обществами.

(b) **Операции с членами руководства**

(i) **Выплаты вознаграждения руководству**

Ниже указаны суммы вознаграждения, полученные членами высшего руководства в течение года. Данные суммы отражены в составе расходов на персонал (см. прим. 8):

	2007 г. тыс. руб.	2006 г. тыс. руб.	2005 г. тыс. руб.
Заработная плата и премии	16 807	25 277	7 066
Единый социальный налог	1 960	1 927	1 039
	18 767	27 204	8 105

(с) Операции с прочими связанными сторонами

К прочим связанным сторонам относятся ЗАО «АКБ Ланта-Банк», ЗАО «ЛТ-Ресурс», ЗАО «Алдголд», ОАО «Лензолото». Ниже приводятся данные об операциях Группы с прочими связанными сторонами, которые находятся под контролем акционеров Группы.

(i) Выручка

Тыс. руб.	Сумма сделки 2007 г.	Сумма сделки 2006 г.	Сумма сделки 2005 г.
Продажа золота	1 830 875	52 047	-
Продажа серебра	5 331	4 945	2 690
Прочие продажи	6 506	6 917	14 692
	1 842 712	63 909	17 382

(ii) Доходы и расходы

Тыс. руб.	Сумма сделки 2007 г.	Сумма сделки 2006 г.	Сумма сделки 2005 г.
Процентный доход	340	-	-
Процентные расходы	14 237	34 850	52 926
Прочие административные расходы	53 121	38 357	35 302
	67 698	73 207	88 228

(iii) Остатки по расчетам

Тыс. руб.	Непогашенный остаток 2007 г.	Непогашенный остаток 2006 г.	Непогашенный остаток 2005 г.
Денежные средства и их эквиваленты	412 106	38 341	540
Долгосрочная дебиторская задолженность	16 137	12 675	10 521
Краткосрочная дебиторская задолженность	760	-	-
Займы выданные	40 000	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(17 610)	(105 734)	(183 653)
Кредиторская задолженность	(237)	-	-
Займы полученные	-	-	(95 912)
	(451 155)	(93 059)	(269 044)

Все непогашенные остатки по расчетам со связанными сторонами подлежат оплате денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Обеспечение по указанным остаткам отсутствует.

(iv) Определение цены реализации золота при операциях со связанными сторонами

Цена на золото определяется, исходя из первого утреннего фиксинга на золото на London Bullion Market Association, уменьшенного на дисконт в размере 0,55%.

26 События после отчетной даты

В феврале 2008 года Компания приобрела контрольный пакет акций 51% ЗАО ГДК «Алдголд» за 351 256 тыс. рублей.

В феврале 2008 года дочерняя компания ЗАО «Асприндо» приобрела 75% ЗАО «Золотая Гора» за 6 000 тыс. рублей.

В феврале-марте 2008 года Компания получила 250 000 тыс. руб. в рамках кредитного соглашения с ЗАО «Раффайзенбанк» на срок до 25 июля 2009 года под 5% годовых плюс месячная ставка Моспрайм.

В марте 2008 года Компания приобрела 100% ЗАО «Нора Минералз» за 61 000 тыс. рублей.

В апреле 2008 года дочерняя компания ЗАО «Ипакит» приобрела контрольный пакет акций 51% ЗАО «Хомолхо» за 44 625 тыс. рублей.