

Исх. № 128/2559-02/АЗ-12

**Открытое акционерное общество «Селигдар»  
и его дочерние компании**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года,  
подготовленная в соответствии с МСФО**

## Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	4
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	9
Консолидированный отчет об изменении капитала.....	10
1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	11
2 УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	11
3 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	11
4 ВЫРУЧКА.....	24
5 СЕБЕСТОИМОСТЬ.....	24
6 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	25
7 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО.....	25
8 ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО.....	25
9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	26
10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	27
11 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ.....	27
12 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ.....	30
13 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	30
14 ЗАПАСЫ.....	30
15 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ.....	32
16 ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАЙМЫ.....	32
17 КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ.....	33
18 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ.....	33
19 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА.....	34
20 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ.....	34
21 ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ.....	34
22 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ.....	35
23 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ.....	35
24 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ.....	36
25 КРАТКОСРОЧНЫЕ ВЕКСЕЛЯ К УПЛАТЕ.....	36
26 КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ.....	37
27 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ.....	37
28 ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ.....	38
29 ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ.....	39
30 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ.....	40
31 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	40
32 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ.....	41
33 УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ.....	44
34 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	46

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном аудиторском заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и указанных независимых аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности ОАО «Селигдар» и его дочерних компаний (далее — Группа).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы согласно международным стандартам финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Датой перехода с национальных стандартов бухгалтерского учета на международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2008 года.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение соответствующих международных стандартов финансовой отчетности и раскрытие всех существенных отклонений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- 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 системы внутреннего контроля Группы;
- ведение системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности отчетность о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета российскому законодательству и стандартам бухгалтерского учета;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена 26 июня 2012 года от имени руководства ОАО «Селигдар».

  
Татарин С.М.  
Главный исполнительный директор  
3 июля 2012



## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### АКЦИОНЕРАМ ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «СЕЛМГДАР»

Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной Финансовой отчетности открытого акционерного общества «Селмгдар» и его дочерних компаний (далее — Группа), которая включает: консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированные отчет о совокупных доходах, отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, основные принципы учетной политики и другие пояснительные примечания.

Данная консолидированная Финансовая отчетность подготовлена руководством Группы согласно международным стандартам Финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

*Ответственность руководства за подготовку консолидированной Финансовой отчетности*

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной консолидированной Финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами Финансовой отчетности. Ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы 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 наши обязанности входит выражение мнения о данной консолидированной Финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что 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 и 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 полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы выразить мнение о данной отчетности.

#### *Мнение аудитора*

По нашему мнению, консолидированная Финансовая отчетность, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представляет объективно во всех существенных аспектах Финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами Финансовой отчетности.

Генеральный директор  
Директор по МСФО



А.В. Козлов  
В.В. Потехин

26 июня 2012 года

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г.**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Прим.	31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	10	276 211	289 195
Инвестиционная недвижимость	11	6 486	8 082
Капитализированные расходы на вскрышу		16 310	14 847
Нематериальные активы		26	29
Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12		
Долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде		3 805	7 498
Предоставленные займы		404	-
Доля в ассоциированных компаниях	30	-	131
Отложенные налоговые активы	13	772	815
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>304 456</b>	<b>320 622</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Запасы	14	74 872	56 674
НДС к возмещению		8 165	5 725
Дебиторская задолженность и авансы выданные	15	20 933	21 161
Предоставленные займы	16	7 206	26
Краткосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17		
Краткосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде		18 235	7 330
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		608	-
Прочие оборотные активы	18	1 058	2 159
Денежные средства	19	4 027	4 514
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>138 994</b>	<b>99 605</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>443 450</b>	<b>420 227</b>

  
 Татаринов С.М.  
 Главный исполнительный директор  
 3 июля 2012



  
 Громова Л.Д.  
 Главный бухгалтер  
 13 июля 2012



**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе по состоянию на 31 декабря 2011 г.**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Выручка			
Себестоимость, не включая амортизацию лицензий	4	168 961	121 080
Амортизация лицензий	5	(75 442)	(56 372)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>84 790</b>	<b>(7 467)</b>
Административные расходы			
Прочие операционные расходы, нетто	6	(22 673)	(14 170)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	7	<b>(3 643)</b>	<b>(4 047)</b>
Доход, полученный от выбытия дочерних компаний	29	-	5 571
Обесценение инвестиционной недвижимости	11	(2 968)	-
Деловая репутация, признанная в расходах при приобретении компаний	28	(1 218)	(1 082)
Финансовые расходы, нетто	8	(22 703)	(20 735)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>31 584</b>	<b>22 778</b>
Налог на прибыль			
<b>Чистая прибыль за год</b>	9	<b>(9 585)</b>	<b>(6 395)</b>
Резерв пересчета валютных курсов			
		(11 512)	(106)
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>10 486</b>	<b>16 276</b>
<b>Чистая прибыль за год, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		24 161	14 451
Доля миноритарных акционеров		(2 163)	1 931
<b>Прибыль до вычета амортизации лицензий</b>		<b>30 727</b>	<b>23 850</b>
<b>Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации EBITDA</b>		<b>85 996</b>	<b>66 760</b>

*[Подпись]*  
 Татаринов С.М.  
 Главный исполнительный директор  
 3 июля 2012



*[Подпись]*  
 Селигдарское отделение  
 Главный бухгалтер  
 3 июля 2012

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**по состоянию на 31 декабря 2011 г.**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Поступления от покупателей		167 427	115 323
Прочие поступления		2 790	7 648
Платежи поставщикам товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов		(68 463)	(27 274)
Оплата труда		(38 251)	(23 834)
Платежи по налогам и сборам		(19 623)	(22 116)
Прочие платежи		(9 601)	(3 115)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>34 079</b>	<b>46 632</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(21 339)	(17 727)
Поступления от продажи инвестиций в дочерние компании		-	747
Поступления от приобретения компаний		-	403
Поступления от выбытия контроля над компаниями		-	(287)
Приобретение долевых и долговых инструментов других компаний и долей участия в совместной деятельности		-	(165)
Авансовые платежи, предоставленные другим сторонам		(5 984)	(16 840)
Предоставленные займы		(12 876)	(138)
Полученные проценты		305	4 002
Приобретение доли меньшинства		(25 386)	(15 879)
Поступления от погашения предоставленных займов		1 494	3 239
Продажа векселей других организаций		-	19 329
Получка векселей других организаций		(142)	(2 058)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(63 938)</b>	<b>(25 384)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступления от эмиссии акций и других долевых инструментов		64 659	-
Выплата процентов по кредитам и займам		63 618	108 627
Погашение полученных кредитов и займов		(12 592)	(21 276)
Погашение выпущенных собственных векселей		(80 280)	(91 589)
Выплаты по финансовой аренде		(136)	(16 865)
Выпуск собственных векселей		(1 708)	(2 984)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании		-	329
Чистые денежные средства использованные в финансовой деятельности		(1 748)	-
<b>Эффект от пересчета в валюту представления</b>		<b>31 813</b>	<b>(23 758)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(280)</b>	<b>(26)</b>
<b>Денежные средства на начало года</b>		<b>1 674</b>	<b>(2 536)</b>
<b>Денежные средства на конец года</b>	19	<b>2 016</b>	<b>4 552</b>
<b>Денежные средства на конец года</b>	19	<b>3 690</b>	<b>2 016</b>

Татаринев С.М.  
 Главный исполнительный директор  
 3 июля 2012



Лого  
 Лодойникова П.Д.  
 Главный бухгалтер  
 июля 2012

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Консолидированный отчет о движении капитала по состоянию на 31 декабря 2011 г.**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Устав- ный капитал	Эмисси- онный доход	Нерас- преде- ленная прибыль	Резерв пере- счета валют	Итого капитал акцио- неров мате- ринской компа- нии	Доля минори- тарных акцио- неров	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2010 года</b>	20 039	25 153	112 597	(25 814)	131 975	12 092	144 067
Совокупный доход за год	-	-	14 451	-	14 451	1 931	16 382
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	774	774	(880)	(106)
<i>Прочие изменения в капитале</i>							
Выбытия в результате потери контроля над компаниями	-	-	2 395	-	2 395	-	2 395
Приобретение доли миноритарных акционеров в результате приобретения компании	-	-	-	-	-	-	2 395
Приобретение доли миноритарных акционеров	-	-	-	-	-	12 895	12 895
Сумма вознаграждения за выкуп доли миноритарных акционеров	-	-	8 701	-	8 701	(8 701)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	-	-	(25 513)	-	(25 513)	-	(25 513)
<b>Совокупный доход за 2011 год</b>	20 039	25 153	112 631	(25 040)	132 783	17 337	150 120
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	24 162	-	24 162	(2 163)	21 999
Прочие изменения в капитале	-	-	-	(11 512)	(11 512)	-	(11 512)
<b>Эмиссия акций</b>	4 172	56 504	-	-	60 676	-	60 676
Приобретение доли миноритарных акционеров	-	-	-	-	-	-	-
Сумма вознаграждения за выкуп доли миноритарных акционеров	-	-	15 543	-	15 543	(15 543)	-
<b>Начисленные дивиденды</b>	-	-	(25 386)	-	(25 386)	-	(25 386)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	24 211	81 657	(104 997)	(36 552)	194 113	(369)	193 744

Татаринов С.М.  
 Главный исполнительный директор  
 3 июля 2012



**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Консолидированный отчет о движении капитала по состоянию на 31 декабря 2011 г.**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Устав- ный капитал	Эмисси- онный доход	Нерас- преде- ленная прибыль	Резерв пере- счета валют	Итого капитал акцио- неров мате- ринской компа- нии	Доля минори- тарных акцио- неров	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2010 года</b>	<b>20 039</b>	<b>25 153</b>	<b>112 597</b>	<b>(25 814)</b>	<b>131 975</b>	<b>12 092</b>	<b>144 067</b>
Совокупный доход за год	-	-	14 451	-	14 451	1 931	16 382
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	774	774	(880)	(106)
<i>Прочие изменения в капитале</i>							
Выбытия в результате потери контроля над компаниями	-	-	2 395	-	2 395	-	2 395
Приобретение доли миноритарных акционеров в результате приобретения компании	-	-	-	-	-	12 895	12 895
Приобретение доли миноритарных акционеров	-	-	8 701	-	8 701	(8 701)	-
Сумма вознаграждения за выкуп доли миноритарных акционеров	-	-	(25 513)	-	(25 513)	-	(25 513)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>20 039</b>	<b>25 153</b>	<b>112 631</b>	<b>(25 040)</b>	<b>132 783</b>	<b>17 337</b>	<b>150 120</b>
<b>Совокупный доход за 2011 год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 162</b>	<b>-</b>	<b>24 162</b>	<b>(2 163)</b>	<b>21 999</b>
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	(11 512)	(11 512)	-	(11 512)
Прочие изменения в капитале							
Эмиссия акций	4 172	56 504	-	-	60 676	-	60 676
Приобретение доли миноритарных акционеров	-	-	15 543	-	15 543	(15 543)	-
Сумма вознаграждения за выкуп доли миноритарных акционеров	-	-	(25 386)	-	(25 386)	-	(25 386)
Начисленные дивиденды	-	-	(2 153)	-	(2 153)	-	(2 153)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>24 211</b>	<b>81 657</b>	<b>124 797</b>	<b>(36 552)</b>	<b>194 113</b>	<b>(369)</b>	<b>193 744</b>

Татаринев С.М.  
 Главный исполнительный директор  
 6 июля 2012

Подобинкова Л.Д.  
 Главный бухгалтер  
 6 июля 2012

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

## **1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Открытое акционерное общество «Селигдар» было учреждено 9 апреля 2007 года в соответствии с Решением единственного учредителя — Артели старателей «Селигдар».

Основными видами деятельности Общества и ее дочерних компаний является проведение разведочного бурения, последующей добычи, переработки и реализации драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы), а также консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления.

Информация о Группе приведена в Интернете на веб-сайте: [www.seligdar.ru](http://www.seligdar.ru).

## **2 УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Экономика Российской Федерации претерпевает присущи рискам и черты развивающегося рынка, среди которых относительно высокие темпы инфляции в течение ряда лет. На экономическую ситуацию в Российской Федерации существенное влияние оказал мировой финансовый кризис, спад деловой активности и падение мировых цен на нефть.

Экономическая перспектива Российской Федерации в указанных условиях во многом зависит от эффективности стабилизационных мер, предпринимаемых правительством Российской Федерации.

Руководство Группы не имеет возможности спрогнозировать тенденции, которые могли бы оказать влияние на экономику Российской Федерации, а также то, какое влияние, при его наличии, они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем (Примечание 33.3).

## **3 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Ниже приведены основные принципы учетной политики, в соответствии с которой была подготовлена данная консолидированная финансовая отчетность.

### **3.1. Основы представления консолидированной финансовой отчетности**

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом о бухгалтерском учете и Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Международные стандарты финансовой отчетности 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).

### **3.2. Составление консолидированной финансовой отчетности впервые в соответствии с МСФО**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы согласно международным стандартам финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Датой перехода с национальных стандартов бухгалтерского учета на международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2008 года.

С учетом некоторых исключений, МСФО (IFRS) 1 «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» требует ретроспективного применения версии стандартов МСФО при подготовке входящего баланса по состоянию на 1 января 2008 года и в течение последующих периодов до отчетной даты первой консолидированной финансовой отчетности по МСФО. При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа применяла обязательные исключения и добровольные исключения, допускаемые МСФО (IFRS) 1.

### **3.3. Принципы консолидации**

#### **3.3.1. Дочерние организации и организации, контролируемые Группой**

Компании относятся к дочерним компаниям Группы, если Группа имеет возможность определять их

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

финансовую и операционную политику для достижения собственных выгод от их деятельности. В консолидированную финансовую отчетность были включены дочерние компании, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций и имеет возможность осуществлять контроль. Дочерние компании, в которых Группа владеет менее 50% голосующих акций, но имеет возможность осуществлять контроль иным способом, также включены в консолидированную финансовую отчетность. Данный контроль осуществлен посредством наличия большинства в Совете директоров или в аналогичных управляющих органах.

Консолидированная финансовая отчетность Группы отражает результаты деятельности, приобретенных дочерних компаний, с момента фактического возникновения контроля над ними и до даты его фактического прекращения. 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.

При приобретении дочерних компаний используется метод покупки, включая компании, находящиеся под общим контролем. Затраты на приобретение оцениваются на основании справедливой стоимости переданных активов, выпущенных акций и других обязательств, возникающих в момент приобретения, а также расходов, непосредственно связанных с приобретением. Датой приобретения считается дата, на которую осуществляется объединение компаний. В случае, когда приобретение компании осуществляется поэтапно, затраты на приобретение оцениваются по состоянию на дату каждой сделки.

Все идентифицируемые активы и обязательства и условные обязательства всех дочерних организаций оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость определяется независимым оценщиком.

Доля миноритарных акционеров в чистых активах 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.

### **3.3.2. Ассоциированные организации**

Ассоциированная организация — это организация, на которую Группа имеет существенное влияние вследствие участия в процессе принятия финансовых и управленческих решений, но не контролируемая Группой, и в которой она обычно владеет от 20% до 50% голосующих акций. Ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия с момента возникновения существенного влияния на эти организации и до его прекращения.

Результаты деятельности ассоциированных организаций учитываются по методу долевого участия на основании их последней финансовой отчетности. Убытки ассоциированных организаций принимаются к учету в консолидированной финансовой отчетности до того момента, пока вложения в такие ассоциированные организации не списываются до нуля. После этого убытки учитываются только в том объеме, в котором Группа имеет обязательства по оказанию финансовой поддержки таким ассоциированным организациям.

Текущая балансовая стоимость вложений в ассоциированные организации представляет собой стоимость приобретения, включая гудвил, а также долю Группы в нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и любые другие изменения в резервах, входящих в состав собственного капитала этих организаций. Балансовая стоимость вложений в ассоциированные организации регулярно проверяется на обесценение, и в случае его возникновения, уменьшается в периоде, в котором обесценение выявлено. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций с ассоциированными организациями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале ассоциированных организаций.

### **3.3.3. Гудвил**

При приобретении доли в дочерней или ассоциированной организации любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения отражается в качестве гудвила. Гудвил, возникший при приобретении дочерних организаций, отражается отдельно в составе внеоборотных активов, а гудвил по ассоциированным организациям включается в балансовую стоимость вложений в ассоциированные организации.

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

Гудвил проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. В случае возникновения обесценения сумма обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором выявляются подтверждающие это обстоятельства, и впоследствии не восстанавливается.

При выбытии дочерней или ассоциированной организации величина гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

При приобретении доли в дочерней или ассоциированной организации любое превышение справедливой стоимости приобретенных Группой активов, обязательства и условных обязательств над ценой покупки на дату приобретения признается в отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

**3.4. Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности**

**3.4.2. Новые стандарты и интерпретации, вступившие в силу в отчетном периоде**

В течение отчетного периода ряд стандартов и интерпретаций, относящихся к регулированию деятельности Компании, вступили в силу:

- **Изменения к МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущен в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).** МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований и (в) было предоставлено информации для государственных компаний.

- **Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года).** Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: В МСФО (IFRS) 1 были внесены изменения с тем, чтобы разрешить использование балансовой стоимости основных средств или нематериальных активов, определенной в соответствии с применяемыми ранее стандартами бухгалтерского учета, в качестве условной стоимости, если эти активы были использованы в операциях, подпадающих под государственное регулирование тарифов; разрешить использование стоимости, определенной в результате переоценки основных средств, обусловленное наступлением определенного события, в качестве условной стоимости основных средств даже в тех случаях, когда переоценка осуществляется в течение периода, за который была впервые составлена финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности; обязать составителей отчетности, впервые применивших Международные стандарты финансовой отчетности, объяснить изменения в учетной политике или в применении исключений из МСФО (IFRS) 1, произошедших в промежутке между первым промежуточным отчетом в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и первой финансовой отчетностью, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. В МСФО 3 были внесены следующие изменения с тем, чтобы установить требование об оценке по справедливой стоимости доли участия, не обеспечивающей контроль (если иная основа для системы оценки не требуется в соответствии с другими стандартами МСФО), которая не представляет собой текущую долю участия или не дает право держателю на часть чистых активов пропорционально доле участия в случае ликвидации предприятия, обеспечить руководство по порядку расчетов, основанных на акциях приобретаемой компании, которые не были заменены или были добровольно заменены в результате объединения бизнеса; разъяснить, что потенциальные компенсации, возникающие в результате объединения бизнеса, должны учитываться в соответствии с руководством в предыдущей версии МСФО (IFRS) 3. В МСФО 7 были внесены изменения с тем, чтобы разъяснить некоторые требования по раскрытию информации, в частности: посредством добавления подробного разъяснения по вопросу взаимного влияния раскрытий качественной и количественной информации по вопросам природы и степени финансовых рисков; посредством удаления требований по раскрытию информации о балансовой стоимости финансовых активов с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы признаны просроченными или обесцененными; посредством замены требования о раскрытии справедливой стоимости залога более общим требованием о раскрытии его финансового влияния на отчетность; посредством разъяснения, что организация обязана раскрывать информацию о сумме залога, на который обращено взыскание по состоянию на отчетную дату вместе суммы, полученной в течение отчетного периода. В МСФО (IAS) 1 были внесены изменения с тем, чтобы разъяснить, что компоненты отчета об изменениях в капитале включают прибыль или убыток, прочий совокупный доход, общую сумму совокупного дохода и информацию об операциях с владельцами организации и что анализ прочего совокупного дохода постатейно может быть представлен в приложениях к отчетности; В МСФО (IAS) 27 были внесены изменения с тем, чтобы разъяснить переходные положения для применения изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, осуществленных

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Применения к консолидированной Финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

последством пересмотренного МСФО (IAS) 27 (изменения вступили в силу в январе 2008 года); В МСФО (IAS) 34 были внесены изменения с тем, чтобы дополнить его примерами существенных событий и транзакций, информация о которых должна раскрываться в сокращенном промежуточном финансовом отчете, включая переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости, изменения в классификации финансовых активов или изменения в условиях для предпринимательской деятельности или экономических условиях, которые оказывают влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов; в ПКИ 13 были внесены изменения для разъяснения способов расчета справедливой стоимости начисленных вознаграждений.

- ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации выпуска прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

Применение вышеприведенных новых стандартов и внесенных изменений в существующие стандарты, начиная с 1 января 2011 года, не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании за период, окончившийся 31 декабря 2011 года.

**3.4.2. Новые стандарты и интерпретации, не вступившие в силу**

Ряд новых стандартов и интерпретаций еще не вступили в действие на 31 декабря 2011 года и не были использованы Компанией при составлении своей финансовой отчетности.

- **МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка».** МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. Руководство Группы считает, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- **МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), направлен на улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости.
- **МСФО (IAS) 27 «Индивидуальная финансовая отчетность»** (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность».
- **Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»**  
– Передачи финансовых активов, вводит дополнительные требования по раскрытию информации в отношении случаев передачи финансовых активов, когда признание этих активов не было прекращено в полном объеме, или когда передающая сторона списала переданные активы полностью, но сохранила определенное участие в них. Новые требования по раскрытию информации призваны помочь пользователям финансовой отчетности лучше понять характер рисков и выгоды, связанных с этими активами. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее. Руководство Группы ожидает, что поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.
- **Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»** (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным изменениям компания обязана подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть переклассифицированы в прибыли и убытки в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе». Группа

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Применения к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

считает, что пересмотренный стандарт не окажет воздействия на финансовое положение и результаты деятельности Группы

- **Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»** (выпущен в июне 2011 и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (а) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (б) переоценка - в прочем совокупном доходе.
- В декабре 2011 года КМСФО внес поправки в МСФО (IFRS) № 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» («МСФО (IFRS) № 7») и МСФО (IAS) № 32 «Финансовые инструменты: представление в отчетности» («МСФО (IAS) № 32»). Поправки уточняют правила сворачивания активов и обязательств и представляют новые связанные с этим требования по раскрытию информации. Поправки к МСФО (IAS) № 32 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее. Новые требования по раскрытию информации в МСФО (IFRS) № 7 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее. Группа будет применять обновленный МСФО (IAS) № 32, начиная с 1 января 2014 г., а обновленный МСФО (IFRS) № 7 - с 1 января 2013 г. Руководство Группы ожидает, что поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: **Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО»**, относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут воздействия на данную финансовую отчетность. **Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»**, вводящее опережающее предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет воздействия на годовую финансовую отчетность. **ПКИ 20, «Затраты на скрытые работы при открытии разработки на этапе добычи»** рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ.

Влияние применения данных стандартов и интерпретаций: **Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО»**, относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут воздействия на данную финансовую отчетность. **Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»**, вводящее опережающее предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет воздействия на годовую финансовую отчетность. **ПКИ 20, «Затраты на скрытые работы при открытии разработки на этапе добычи»** рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

### **3.5. Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, являющийся функциональной валютой Группы, поскольку он отражает экономическую суть ее операций.

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монеатарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США, которые являются валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет в валюту представления консолидированной финансовой отчетности Группы осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как монетарные, так и немонетарные) переводятся по курсу на каждую отчетную дату (включая сравнительную информацию), кроме уставного капитала, который пересчитан по курсу на дату перехода на МСФО;

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

- все статьи отчета о прибылях переводятся по средним курсам за отчетные периоды;
- все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются в капитале по строке «Трансляционная разница»; и
- в отчете о движении денежных средств остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода пересчитываются по курсам на соответствующие даты. Все денежные потоки пересчитываются по средним курсам за отчетные периоды. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются по строке «Эффект от пересчета в валюту представления».

Официальные валютные курсы, установленные Центральным Банком РФ, используемые для перевода активов и обязательств Группы, а также его доходов и расходов в валюту представления отчетности, составляли:

Рубль РФ к доллару США	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Курс на отчетную дату	32,20	30,48
Средний курс за год	29,39	30,37

### 3.6. Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в обычном установленном порядке.

Способность Группы реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущей и будущей экономической ситуации в России. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не содержит никаких корректировок, необходимых в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в соответствии с допущением непрерывности.

### 3.7. Основные средства

#### 3.7.1. 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 требованиями российской классификации запасов полезных ископаемых в отношении запасов коренного (рудного) золота.

#### 3.7.2. Капитализируемые затраты на разведку и оценку минеральных ресурсов

Капитализируемые затраты на разведку и оценку минеральных ресурсов капитализируемые в связи с проведением поисково-разведочных и горнопроходческих работ золоторудных месторождений, включают:

- 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.

Капитализируемые затраты на разведку и оценку минеральных ресурсов 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 разведку и оценку минеральных ресурсов переводятся в состав активов по разведке и оценке минеральных ресурсов.

#### 3.7.3. Активы по разведке и оценке минеральных ресурсов

Активы по разведке и оценке минеральных ресурсов учитываются по первоначальной стоимости за вычетом

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

сумм накопленной амортизации.

Активы по разведке и оценке минеральных ресурсов амортизируются линейным способом с учетом срока разработки месторождения, рассчитанного на основе оценки доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых, в течение периода от 4 до 20 лет. Начисление амортизации начинается с момента достижения новым месторождением коммерческих объемов производства. Амортизация включается в себестоимость производства.

#### **3.7.4. Лицензии на право пользования недрами**

Лицензии на право пользования недрами учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и любых накопленных убытков от обесценения. Амортизация стоимости приобретенных лицензий на право пользования недрами начисляется пропорционально объему добычи на каждом месторождении, исходя из доказанных запасов.

#### **3.7.5. Прочие основные средства**

После первоначального признания объекты основных средств учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые есть.

Последующие затраты включаются в состав отдельного актива или отражаются как отдельный актив только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды для Общества от использования данного актива и если можно достоверно определить стоимость данного актива. Затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Земля не амортизируется. Остальные активы амортизируются по линейному методу путем равномерного списания их стоимости до ликвидационной стоимости в течение предполагаемых сроков полезного использования, приведенных ниже:

Здания и сооружения	3-81
Машины и оборудование	1-50
Транспорт	2-15
Прочие	1-10

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различных сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Прибыли или убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются путем сравнения доходов с балансовой стоимостью. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках.

#### **3.7.6. Незавершенное капитальное строительство**

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с подготовкой территории будущего карьера к добыче и процессу производства, строительством зданий, перерабатывающих комплексов, и созданием необходимой инфраструктуры. Начисление амортизации на эти активы начинается с момента их ввода в эксплуатацию.

#### **3.7.7. Арендованные 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 обязательства по аренде по той же стоимости. Арендованные основные средства амортизируются в течение полезного срока 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.

#### **3.7.8. Капитализируемые расходы на вскрышу**

Группа капитализирует понесенные расходы на вскрышу и относит их на себестоимость реализации золота с

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

использованием среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока разработки месторождения. Данный коэффициент рассчитывается как отношение количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанное для всего срока разработки месторождения и учитывающая доказанные и прогнозные запасы полезных ископаемых. Средний коэффициент вскрыши для всего срока разработки месторождения пересматривается раз в год, либо чаще при наличии данных об изменениях в запасах полезных ископаемых и технико-экономических параметров месторождения, влияющих на запасы полезных ископаемых. Изменения среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока разработки месторождения 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 разработки месторождения. 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 разработки месторождения.

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.

### **3.9. Обесценение активов, за исключением финансовых активов**

#### **3.9.1. Обесценение капитализируемых затрат на разведку и оценку минеральных ресурсов и лицензий на право пользования недрами**

Группа производит оценку стоимости капитализированных затрат на разведку и оценку минеральных ресурсов 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.

Для целей проверки капитализированных затрат на разведку и оценку минеральных ресурсов 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.

#### **3.9.2. Обесценение материальных активов, кроме капитализируемых затрат на разведку и оценку минеральных ресурсов и лицензий на право пользования недрами**

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 возмещаемая стоимость 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.

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной Финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

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.

**3.10. Финансовые инструменты**

**3.10.1. Финансовые активы**

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках» (ССОПУ), финансовые активы «имеющиеся в наличии для продажи» и «займы и дебиторская задолженность». Классификация производится в зависимости от характера и цели финансового актива и определяется в момент признания.

**3.10.1.1. Метод эффективной процентной ставки**

Метод эффективной процентной ставки — это метод, при котором рассчитывается амортизируемая стоимость финансового актива или обязательства, и распределяются процентные доходы или расходы за соответствующий период. Эффективная процентная ставка — это ставка, которая точно дисконтирует оцениваемые будущие денежные доходы (включая все вознаграждения по счетам уплаченным или полученным, которые формируют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционных затрат и прочих вознаграждений и скидок) в течение предполагаемого срока действия финансового актива или обязательства или, если допустимо, более короткого периода.

**3.10.1.2. Финансовые активы по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках**

Финансовые активы по ССОПУ представляют собой финансовые активы, удерживаемые для продажи. Финансовые активы классифицируются в данной категории, если приобретаются только с целью реализации в короткие сроки. Производные финансовые инструменты также классифицируются в данной категории как удерживаемые для продажи до тех пор, пока они не определены как хеджируемые. Активы в данной категории классифицируются как оборотные активы.

**3.10.1.3. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основании методики дисконтированных денежных потоков с использованием существующей рыночной ставки процента по аналогичным финансовым инструментам.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе капитала за вычетом налога на прибыль. Когда ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, ликвидируются или обесцениваются, накопленные поправки на справедливую стоимость включаются в отчет о прибылях и убытках как прибыль (убыток) от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в отчете о прибылях и убытках.

**3.10.1.4. Займы и дебиторская задолженность**

Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая задолженность, которая имеет фиксированные или установленные платежи, которые не котируются на биржевом рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Товарные займы и дебиторская задолженность признаются в сумме выставленного счета за вычетом резерва от обесценения. Долгосрочная дебиторская задолженность признается по справедливой стоимости и затем по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной процентной ставки, за минусом резерва от обесценения. Доход от процента признается с использованием эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда признание процента будет не существенно.

### 3.10.1.5. Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы, за исключением тех, чья справедливая стоимость, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения. Финансовые активы обесцениваются, где существует объективное доказательство, что, в результате одного или более событий, которые возникают после первоначального признания финансового актива, оцененные будущие денежные потоки будут изменены.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- существование финансовой затрудненности эмитента или контрагента; или
- невыполнение обязательств или неоплату процента или основного платежа; или
- становится вероятным, что заемщик будет признан банкротом или финансово несостоятельным.

Для финансовых активов, показанных по амортизируемой стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставке финансового актива.

За исключением долговых инструментов, имеющих для продажи, если в течение соответствующего периода сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть непосредственно отнесено к событию, которое произошло после того как обесценение было признано, то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется в отчете о прибылях и убытках до тех пор, пока текущая стоимость инвестиции на дату признания обесценения не превысит амортизируемую стоимость, которая была бы показана без признанного обесценения.

В отношении ценных бумаг, имеющих для продажи, ранее признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках, через него не реверсируется. Любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается сразу в капитале.

### 3.10.1.6. Прекращение признания финансовых активов

Группа не признает финансовый актив только в том случае, если заканчиваются права на получение денежных потоков от актива, или Группа передает финансовый актив другой стороне и, соответственно, все риски и вознаграждения, связанные с владением актива.

### 3.10.2. Финансовые обязательства и капитал

#### 3.10.2.1. Классификация инструментов: заемный или собственный

Заемные и собственные инструменты классифицируются либо как финансовые обязательства, либо как капитал в соответствии с условиями договорного соглашения.

#### 3.10.2.2. Собственные инструменты

Собственный инструмент — это любой контракт, который подтверждает остающуюся долю в активе предприятия после вычета всех его обязательств. Собственные инструменты, выпущенные Группой показываются по полученным поступлениям за минусом прямых затрат на эмиссию.

#### 3.10.2.3. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках», либо как «прочие финансовые обязательства».

#### 3.10.2.4. Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках

Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости.

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства по ССОПУ отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о прибылях и убытках. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

### **3.10.2.5. Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость получается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Реализованные и нерезализованные прибыли и убытки, возникшие от изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов того периода, в котором они возникли.

Займы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

### **3.10.2.6. Прекращение признания финансовых обязательств**

Группа прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательство Группы выполняется, отменяется или истекает срок их действия.

## **3.11. Запасы**

### **3.11.1. 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 результативацию земель, изменение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота.

### **3.11.2. Незавершенное производство и рудные отвалы**

Незавершенное производство представляет собой 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.

**ОАО «Селигдар» и его дочерие компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

**3.11.3. Прочие запасы и материалы**

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

**3.12. Уставный капитал**

Уставный капитал отражается по фактической стоимости. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада. Доли, выкупленные у участника, отражаются по фактической стоимости.

**3.13. Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они были объявлены после отчетной даты, а также объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

**3.14. Отложенный налог на прибыль**

Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога. Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате, и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли за период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды.

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, когда они относятся к налогу на прибыль, взаимному одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих налоговых требований и обязательств.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период реализации актива или погашения задолженности. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги отражаются в составе собственного капитала.

**3.15. Выплаты сотрудникам**

**3.15.1. Пенсионное обеспечение**

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процент от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

**3.15.2. Выплаты по прекращению трудовой деятельности**

В соответствии с действующим законодательством, Группа обязана обеспечить выплаты своим работникам, увольняющимся в силу определенных обстоятельств. Руководство считает, что относительно Группы возможность возникновения таких обстоятельств невелика. Поэтому, эти обстоятельства не имеют существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность и работу Группы.

**3.16. Оценочные обязательства (резервы)**

Оценочные обязательства отражаются в учете когда: (а) Группа имеет существующее обязательство (юридическое или вытекающее из практики) в результате прошлого события; (б) вероятно, что для регулирования обязательства потребуются отток ресурсов, заключающихся в себе экономические

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

выгоды; и (с) сумма обязательства может быть достоверно оценена.

**3.17. Условные активы и обязательства**

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

**3.18. Признание выручки**

**3.18.1. Выручка от реализации аффинированного золота**

Выручка от реализации аффинированного 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 аффинированного золота. Выручка от реализации побочных продуктов отражается как уменьшение производственных затрат.

**3.19. Обязательства по восстановлению окружающей среды**

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают в себя расходы на рекультивацию земель.

Обязательства по восстановлению окружающей среды признаются в тот момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов, и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности.

Резерв на рекультивацию земель, нарушенных в ходе производственной деятельности после достижения месторождением коммерческих объемов производства, рассчитывается как чистая текущая стоимость предполагаемых расходов, которые будут понесены при погашении обязательств. Изменение резерва отражается в отчете о прибылях и убытках в составе производственной себестоимости. Увеличение резерва на рекультивацию земель в связи с амортизацией дисконта отражается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов.

Сумма обязательств по восстановлению окружающей среды периодически пересматривается с учетом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется.

**3.20. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использует различные допущения и оценки, которые могут влиять на суммы активов и обязательств Группы на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также на суммы доходов и расходов за отчетный период. Выявление 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 указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к существенным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

**3.20.1. Сроки полезного использования активов по разведке и оценке минеральных ресурсов**

Активы по разведке и оценке минеральных ресурсов амортизируются с использованием линейного метода в течение соответствующих сроков разработки месторождений на основе доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока разработки месторождений допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления дополнительной информации.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока разработки месторождения, включают:

- изменение доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими и прогнозными ценами на металлы, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных проблем на месторождении; и
- изменения в капитальных затратах, операционных расходах, затратах на добычу, обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставках

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

дисконтирования и курсы иностранных валют, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации активов по разведке и оценке минеральных ресурсов и их текущей стоимости.

### 3.20.2. 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 разработки месторождения.

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 месторождения; и
- изменение планируемого отношения количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанного для всего срока разработки месторождения.

### 3.20.3. 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 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 разработки месторождений и ставок дисконтирования.

### 3.21. Информация по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность в одном операционном сегменте: добыча, переработка и реализация аффинированного 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.

## 4. ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Выручка от реализации золота	166 975	113 360
Выручка от прочей реализации	1 986	7 720
<b>Итого</b>	<b>168 961</b>	<b>121 080</b>

## 5. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Денежные операционные расходы</b>	<b>(95 122)</b>	<b>(71 785)</b>
Заработная плата	(41 073)	(30 988)
Материальные и запасные части	(29 550)	(23 069)
Электроэнергия	(5 461)	(3 364)
Налог на добычу полезных ископаемых	(9 578)	(6 930)

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Затраты на аффинаж	(1 946)	(4 681)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	(1 409)	(1 317)
Прочие расходы	(6 105)	(1 436)
<b>Амортизация, не включая амортизацию лицензий</b>	<b>(7 554)</b>	<b>(9 422)</b>
Уменьшение/(увеличение) резерва на рекультивацию земель	7 075	-
<b>(Уменьшение)/увеличение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота</b>	<b>20 159</b>	<b>24 835</b>
<b>Итого себестоимость</b>	<b>(75 442)</b>	<b>(56 372)</b>

**6. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Расходы на оплату труда	(14 356)	(6 400)
Материалы	(981)	(612)
Услуги	(4 699)	(4 976)
Налоги	(506)	(822)
Амортизация основных средств	(1 320)	(728)
Прочие	(811)	(632)
<b>Итого административные расходы</b>	<b>(22 673)</b>	<b>(14 170)</b>

**7. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Прочие доходы		
Доходы от продажи материалов и основных средств	8 905	6 890
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>8 905</b>	<b>6 890</b>

**Прочие расходы**

Расходы от продажи материалов и основных средств	(8 576)	(6 847)
Изменение резерва по НДС к возмещению	(814)	558
Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности	(1 299)	(2 123)
Пени, неустойки, возмещение убытка	(1 485)	(1 561)
Материальная помощь, расходы на благотворительность	(152)	(127)
Прочие расходы	(222)	(837)
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>(12 548)</b>	<b>(10 937)</b>

**Итого прочие операционные расходы, нетто**

	<b>(3 643)</b>	<b>(4 047)</b>
--	----------------	----------------

**8. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Финансовые доходы		
Проценты к получению	1 593	4 213

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>1 593</b>	<b>4 213</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Курсовые разницы доходы / (расходы)	(6 077)	(699)
Дисконтирование долгосрочной кредиторской задолженности прибыли/(убыток)	(22)	(1 039)
Проценты к уплате	(17 765)	(22 250)
Проценты по финансовой аренде	(432)	(585)
Амортизация дисконта по резерву на рекультивацию земель	-	(375)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(24 296)</b>	<b>(24 948)</b>
<b>Итого финансовые расходы, нетто</b>	<b>(22 703)</b>	<b>(20 735)</b>

**9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2011</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2010</b>
Текущий налог на прибыль	(4 012)	(4 429)
Отложенный налог на прибыль	(5 573)	(1 966)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(9 585)</b>	<b>(6 395)</b>

Налог на прибыль Группы до налогообложения отличается от теоретической суммы налога, которая получится, используя действующую налоговую ставку по налогу, применяемую к прибыли следующим образом:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2011</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2010</b>
Прибыль до налогообложения	31 583	22 778
Налоговая ставка	20%	20%
Теоретический налог на прибыль	(6 316)	(4 556)
Доходы и расходы от выбытия и приобретения дочерних компаний	(244)	897
Доходы/(расходы), не принимаемые для налогообложения, нетто	(3 025)	(2 736)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(9 585)</b>	<b>(6 395)</b>

ОАО «Селгдар» и его дочерние компании  
 Приложения к консолидированной финансовой отчетности за год,  
 октябрь 2011  
 (в тысячах долларов США, если не указано иное)

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Первоначальная стоимость	По состоянию на 31 декабря 2009	По состоянию на 31 декабря 2010
Капитализируемые затраты на разведку и оценку минеральных ресурсов	181 230	225 961
Лицензии на добычу	31 969	35 007
Здания и сооружения	27 942	34 162
Машины и оборудование	14 667	13 788
Транспорт	1 331	1 730
Прочие		
Незавершенное строительство	13 075	14 245
Всего	286 993	343 537

Накопленная амортизация	По состоянию на 31 декабря 2009	По состоянию на 31 декабря 2010
Выбытие в результате продажи дочерних компаний	(1 912)	
Выбытие в результате утраты контроля над компаниями	-	-
Поступление	3 911	224
Реклассификация	-	-
Внутреннее перемещение	-	3 363
Выбытие	-	(1 012)
Поступление в результате приобретения компаний	-	46 790
Трансферционная разница	(135)	(1 380)
По состоянию на 31 декабря 2009	18 643	225 961
По состоянию на 31 декабря 2010	18 643	35 007

Остаточная стоимость	По состоянию на 31 декабря 2009	По состоянию на 31 декабря 2010
Выбытие в результате утраты контроля над компаниями	(370)	(396)
Поступление	(29)	(396)
Выбытие	-	3
Трансферционная разница	3	210
По состоянию на 31 декабря 2009	(24 294)	(24 294)
По состоянию на 31 декабря 2010	(2 431)	(2 431)
Выбытие в результате утраты контроля над компаниями	(7 198)	(7 198)
Поступление	(5 075)	(5 075)
Выбытие	(357)	(357)
Трансферционная разница	-	-
По состоянию на 31 декабря 2009	(39 725)	(39 725)
По состоянию на 31 декабря 2010	(39 725)	(39 725)



**ОАО «Селсгар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Капитализируемые затраты на разработку и оценку минеральных ресурсов	Активы по разработке и оценке минеральных ресурсов	Лицензии на добычу	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Всего
По состоянию на 1 января 2011	18 247	-	194 410	30 832	23 970	6 705	786	289 195
По состоянию на 31 декабря 2011	7 630	16 657	180 934	29 942	19 849	5 077	1 104	276 211
<b>Остаточная стоимость</b>								

**ОАО «Селигдар» и его дочерие компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

**11. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ**

Инвестиционная недвижимость представляет собой здания, оцениваемые по справедливой стоимости. В 2012 году Группа признала убыток от переоценки инвестиционной недвижимости на сумму 2,969 тыс. долларов.

**12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

	Процентная ставка по договору	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Векселя, полученные от связанных сторон в рублях РФ: ЗАО «Луноез»	11,5 %	-	7 498
Векселя, полученные от третьих сторон в рублях РФ: ЗАО «Диалогус»	10%	3 805	-
<b>Итого долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>		<b>3 805</b>	<b>7 498</b>

По данной категории активов максимальная подверженность кредитному риску соответствует их полной потере и равна справедливой стоимости векселей, полученных от третьих лиц.

Информация о залогах отражена в Примечании 32.1.

**13. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Отложенные налоговые активы	462	45
Отложенные налоговые обязательства	(42 973)	(38 309)
<b>Отложенные налоговые активы и обязательства</b>	<b>(42 511)</b>	<b>(38 264)</b>

Движение отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль:

	2011	2010
<b>По состоянию на 1 января</b>		
Расход по отложенному налогу, отраженному в отчете о прибылях и убытках	(38 264)	(26 735)
Трансляционная разница	(5 573)	(1 966)
	1 326	119
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>(42 511)</b>	<b>(38 264)</b>

**2011: ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ:**

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Доход/(расход) по отложенному налогу, от- раженный в отчете о прибылях и убытках		Трансляци- онная разница	
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года
Запасы	50	135	(14)	171
Расходы будущих периодов	6 906	58	(383)	8 581
Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	43	92	(10)	125
Обязательства по восстановлению окружающей среды	1281	(1 177)	(104)	-
Прочие активы и обязательства	357	(250)	(3)	104
<b>Итого</b>	<b>10 637</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(514)</b>	<b>8 981</b>

**ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:**

	Доход/(расход) по отложенному налогу, от- раженный в отчете о прибылях и убытках		Трансляци- онная разница	
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года
Основные средства	(43 777)	(767)	1 484	(43 060)
Капитализируемые расходы на вскрышу	(1 968)	(48)	121	(1 895)
Запасы	(2 354)	(3 291)	186	(5 459)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(273)	(366)	14	(625)
Прочие активы и обязательства	(529)	41	35	(453)
<b>Итого</b>	<b>(48 901)</b>	<b>4 431</b>	<b>1 840</b>	<b>(51 492)</b>

**2010: ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ:**

	Доход/(расход) по отложенному налогу, от- раженный в отчете о прибылях и убытках		Трансляци- онная разница	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2010 года
Запасы	255	(204)	(1)	50
Расходы будущих периодов	6 798	131	(23)	8 906
Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	441	(396)	(2)	43
Обязательства по восстановлению окружающей среды	1 270	16	(5)	1281
Прочие активы и обязательства	351	7	(1)	357
<b>Итого</b>	<b>11 115</b>	<b>(446)</b>	<b>(32)</b>	<b>10 637</b>

**ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:**

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	Доход/(расход) по отложенному налогу, от- раженный в				
	31 декабря 2009 года	отчете о прибылях и убытках	Приобретение компаний	Трансляци- онная разница	31 декабря 2010 года
Основные средства	(34 125)	(106)	(9 682)	136	(43 777)
Капитализируемые расходы на вскрышу	(1 374)	(599)	-	5	(1 968)
Запасы	(1 655)	(705)	-	6	(2 354)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(180)	(94)	-	1	(273)
Прочие активы и обязательства	(516)	(16)	-	3	(529)
<b>Итого</b>	<b>(37 850)</b>	<b>(1 520)</b>	<b>(9 682)</b>	<b>151</b>	<b>(48 901)</b>

#### 14. ЗАПАСЫ

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Рудные отвалы (за вычетом резерва на снижение стоимости запасов в размере 1 173 тыс. долл США на 31 декабря 2010 г. (2010: 267 тыс. долл США))	22 321	27 130
Золото на стадии переработки, по производственной себестоимости	38 513	14 822
Аффинажное золото по чистой производственной себестоимости	251	-
Прочие запасы и материалы	13 787	14 722
<b>Итого запасы</b>	<b>74 872</b>	<b>56 674</b>

Резерв на снижение стоимости создан под часть рудных отвалов, приобретенных в рамках объединения компаний.  
 По оценкам руководства Группы последующая переработка данных запасов является нерентабельной в связи с  
 низким содержанием золота в руде.

#### 15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
<b>Финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 2 105 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 г. (2010: 204 тыс. долл США))	1 970	188
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 2 392 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 г. (2010: 2 539 тыс. долл США))	6 333	12 090
<b>Нефинансовые активы</b>		
Авансы выданные	12 630	8 883

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

(за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 337 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 г. (2010: 792))

<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>20 933</b>	<b>21 161</b>
--	---------------	---------------

Оценочная справедливая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Прочая дебиторская задолженность содержит задолженность Masco Holdings Limited в сумме 4 530 тыс. долл. США, возникшую в результате продажи инвестиции в ООО «Территория».

По состоянию на 31 декабря 2011 года дебиторская задолженность на сумму 4 497 тыс. долл. США была обесцененной, и в отношении нее был создан резерв. По оценкам руководства Группы указанная задолженность не будет погашена.

Анализ данной дебиторской задолженности по срокам давности приведен ниже:

	Общая сумма задолженности		Резерв, начисленный на указанную задолженность		Сумма задолженности за вычетом резерва	
	На 31 декабря 2010 года	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года	На 31 декабря 2011 года
От 1 до 3 лет	2 743	4 497	(2 743)	(4 497)	-	-
	<b>2 743</b>	<b>4 497</b>	<b>(2 743)</b>	<b>(4 497)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**16. ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАЙМЫ**

Займы, выданные связанным сторонам в рублях

РФ:			
ЗАО «Лунное» (беспроцентный)	-	140	16

Займы, выданные третьим сторонам в рублях РФ:

ООО «Алданавазпром»	беспроцентный	9	-
ООО «Диалогос»	От 8 до 10%	6 674	-
Займы, выданные сотрудникам (беспроцентные)	От 1 до 15%	383	10
<b>Итого предоставленные займы</b>		<b>7 206</b>	<b>26</b>

**17. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

Векселя, полученные от третьих сторон в рублях

РФ:			
ООО «Стройтех»	15%	1 185	854

Векселя, полученные от связанных сторон в рублях РФ:

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

ПК «Артель старателей «Селигдар»	15%	2 806	3 007
ЗАО «Лунное»	11,5%	11 601	2 507
Прочие	7-10%	1 413	355
Текущая часть долгосрочных векселей, полученных от связанных сторон в рублях РФ:			
ЗАО «Лунное»		1 230	607
<b>Итого краткосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии на продажи</b>			
		<b>18 235</b>	<b>7 330</b>

**18. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Расходы будущих периодов	3 935	4 359
Предоплата по прочим налогам	92	155
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>4 027</b>	<b>4 514</b>

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

**19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА**

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Денежные средства в кассе	1	1
Денежные средства на расчетных счетах в банке – рубль РФ	3 651	2 002
Денежные средства на расчетных счетах в банке – доллар США	1	13
Прочие денежные активы	37	-
<b>Итого денежные средства</b>	<b>3 690</b>	<b>2 016</b>

**20. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

По состоянию на 31 декабря 2010 объявленного, выпущенного и оплаченного уставного капитала Группы составляла 20 039 тыс. долл. США. В 2011 году была осуществлена дополнительная эмиссия акций в размере 120 млн. штук номиналом 1 рубль, что составляет 0,03 долл. США.

На 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 гг. акционерами являлись:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
ЗАО «Галлада Эссет Менеджмент»	19%	-
ООО «Регион Портфельные инвестиции»	10%	-
ЗАО «Русские Фонды»	2%	-
ООО «Финансовая инвестиционная компания «Интерфинанс»	10%	-
BACKSTAR HOLDINGS LIMITED	7%	-
Oplan Financial Limited	4%	-
Tate Investment Limited	3%	-
		<b>34</b>

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Varma Mutual Pension Insurance Company	2%	-
ООО «Азимут»	2%	-
Татаринев Сергей Михайлович	2%	-
ПК «Артель» старателей «Селигдар»	-	15%
HSBC BANK PLC	6%	2%
LAITA ASSOCIATED S.A.	-	6%
PLASMA ENTERPRISES LIMITED	-	4%
GARDENCOM ENTERPRISES LIMITED	2%	26%
DANION INVESTMENTS LIMITED	-	3%
ЗАО «Трейсш-Эйлау»	-	15%
FRT ASSETS LIMITED	-	4%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	3%	8%
ООО "Диалюс"	-	2%
MASTCO HOLDINGS LTD	5%	1%
Кискин Владимир Александрович	-	2%
Прочие юридические и физические лица (каждый не более 1%)	23%	12%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

16 июня 2011 года Компания объявила дивиденды в размере 0,12 рублей, или 0,43 цента США (по курсу на 16 июня 2011 года) на акцию в сумме 2 068 тыс. руб. по результатам 2010 года. Дивиденды в сумме 1 962 тыс. долл. США были выплачены по состоянию на 30 сентября 2011 года.

## 21. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	% ставка в соответствии с Договором	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
<b>Долгосрочные кредиты в долларах США:</b>			
ОАО «Сберегательный банк РФ»	8-9,5% от LIBOR +4,5% до LIBOR+6%	73 442	80 700
ЗАО «ЮниКредитБанк»		8 999	19 000
<b>Долгосрочные облигации в рублях РФ</b>	16,5 %	3 375	3 251
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>		<b>85 817</b>	<b>102 951</b>

Облигации представляют собой документарные неконвертируемые процентные облигации на предъявителя серии 3.

Облигации серии 3 выпущены 07 мая 2009 г. в количестве 1 500 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. (33 долл. США по курсу на дату отчетности). Длительность купонного периода составляет 182 дня. Срок погашения 30 апреля 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2011 гг. займы обеспечены поручительствами Группы, ООО «Лунное», акциями ОАО «Селигдар» и выручкой от продажи золота.

## 22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа имеет следующие обязательства в связи с финансовой арендой:

Сроки погашения	Арендные платежи	За вычетом процентного расхода будущих периодов	Задолженность по финансовой аренде
До одного года	1211	(100)	1 111

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

От одного до пяти лет	940	(142)	798
	<b>2 151</b>	<b>(242)</b>	<b>1 909</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа имеет следующие обязательства в связи с финансовой арендой:

Сроки погашения	Арендные платежи	За вычетом процентного расхода будущих периодов	Задолженность по финансовой аренде
До одного года	760	(69)	691
От одного до пяти лет	3 815	(1 080)	2 725
	<b>4 575</b>	<b>(1 159)</b>	<b>3 416</b>

По договору финансовой аренды Группа арендует грузовые транспортные средства и погрузочно-разгрузочные машины. По окончании срока аренды право собственности на имущество переходит к арендатору. Расчеты по договору финансовой аренды осуществляются в долларах США и в рублях РФ.

### 23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

#### Резерв на рекультивацию земель

Изменение резерва на рекультивацию земель представлено в таблице ниже:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
По состоянию на 1 января	6 678	6 353
Увеличение/уменьшение обязательств, в том числе от изменения ставки дисконтирования	(7 075)	-
Амортизация дисконта по резерву на рекультивацию земель	-	375
Эффект от пересчета в валюту представления	397	(50)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>6 678</b>

Основные использованные допущения:

	2011	2010
Ставка дисконтирования	-	11,5 – 12,8 %
Предполагаемая дата для закрытия карьеров	-	2011

В приведенной ниже таблице дисконтированная стоимость резерва на рекультивацию земель сгруппирована по предполагаемым срокам погашения:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
менее 1 года	-	6 678
от 1 до 2 лет	-	-
	<b>-</b>	<b>6 678</b>

### 24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
% ставка в соответствии	-	-
	<b>-</b>	<b>6 678</b>

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

	с договором	
Краткосрочные кредиты в иностранной валюте:		
ЗАО «ЮниКредитБанк»	10 129	9 019
ЗАО «Сберегательный банк РФ»	44 641	40 172
Прочие	57	90
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>54 827</b>	<b>53 420</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2011 гг. займы обеспечены поручительствами Группы, ООО «Лунное», акциями ОАО «Селигдар» и выручкой от продажи золота.

**25. КРАТКОСРОЧНЫЕ ВЕКСЕЛЯ К УПЛАТЕ**

	Процентная ставка в соответствии с договором		На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
Текущая часть задолженности по долгосрочным векселям к уплате, переданным связанным сторонам:						
ЗАО «Русское Фондиз»	5%		-	424		-
Mastco Holdings Limited	нет		1 083			-
Краткосрочные векселя к уплате, переданные связанным сторонам:						
ОАО АБ «Сир» Якутск	от 14% до 26%		86	9		-
ЗАО АБ «Алданзолотобанк»	от 16% до 20%		-	171		-
ОАО «Алмазэргиэнбанк»	от 16% до 20%		175			-
Текущая часть задолженности по долгосрочным векселям к уплате, переданным третьим сторонам:						
ООО «Аудитавиаатраст»	12%		4 403	-		-
ООО «Диалолус»	от 15% до 16,5%		283	317		-
Прочие эмитенты	от 15% до 25%		325	482		-
<b>Итого краткосрочные векселя к уплате</b>			<b>6 355</b>	<b>1 403</b>		<b>1 403</b>

Справедливая стоимость краткосрочных векселей к уплате приблизительно равна их балансовой стоимости.

**26. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ**

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
<b>Финансовые обязательства</b>				
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	7 734	16 257		
Прочая кредиторская задолженность	31 163	36 227		
Задолженность перед персоналом	11 290	5 519		
Задолженность по прочим налогам	3 072	2 284		

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	1 442	2 468
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность и авансы полученные</b>	<b>54 701</b>	<b>62 755</b>

Прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2011 года содержит задолженность перед ЗАО «Русские Фонды» в сумме 27 696 тыс. долл. США. Информация по балансовым остаткам и сделкам со связанными сторонами представлена в примечании 32.

В 2010 году прочая кредиторская задолженность содержит задолженность перед компаниями Бэкстар Холдингс Лимитед, Тейт Инвестментс Лимитед и ФРТ Ассетс Лимитед в сумме 7 571 тыс. долларов США, 7 571 тыс. долларов США и 14,900 тыс. долларов США соответственно за выкуп доли миноритарного интереса в дочерних компаниях Группы и приобретение 67% в компании ООО Артель старателей «Сининда-1».

Задолженность по налогам представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Единый социальный налог	707	610
Налог на доходы физических лиц	1 089	1 046
Налог на имущество	258	302
Транспортный налог	22	23
Прочие налоги	996	303
<b>Итого краткосрочные обязательства по налогам</b>	<b>3072</b>	<b>2 284</b>

## 27. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа представляла собой объединение следующих юридических лиц:

Компания	Вид деятельности	Доля владения по состоянию на 31 декабря 2010 года	Доля владения по состоянию на 31 декабря 2011 года	Материнская компания
ОАО «Селигдар»	разведка, добыча и реализация золота			Материнская компания
ОАО «Золото Селигдара»	разведка, добыча и реализация золота	100%	100%	
ООО «Рябинское»	разведка, добыча и реализация золота	100%	100%	
ООО «Теплосеракс»	транспортные услуги	70%	70%	
ООО «Оренбургская Горная Компания»	разведка, добыча и реализация золота	90,57%	100%	
ООО «Евроарт»	добыча и реализация золота	100%	100%	
ООО «Артель старателей «Поиска»	разведка, добыча и реализация золота	81,67%	100%	
ООО Артель старателей «Сининда-1»	добыча и реализация золота	67%	100%	

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

ООО «Газнефтеинжиниринг»	содержание инвестиционной недвижимости	100%	100%*
ООО «Авес-Байкал»	добыча и реализация золота	-	100%

\*В 2010 году Группа приобрела 100% долей ООО «Газнефтеинжиниринг», единственным активом которой было здание, учтенное в составе инвестиционной недвижимости. ООО «Газнефтеинжиниринг» не вело хозяйственной деятельности. Группа рассматривала приобретение ООО «Газнефтеинжиниринг» как приобретение активов в соответствии с IFRS 3.

В связи с тем, что начиная с 01.01.2011 году ООО «Газнефтеинжиниринг» вело хозяйственную деятельность, активы и обязательства компании были консолидированы согласно IFRS 3.

В 2011 году Группа приобрела миноритарные доли компаний ООО «Оренбургская Горная Компания», ООО «Артель старателей «Поиск», ООО Артель старателей «Сининда-1».

В 2011 году Группа приобрела 100% долю в компании ООО «Авес-Байкал» (Прим. 28).

## 28. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ

2011 год:

01 декабря 2011 Года Группа приобрела 100% компании ООО «Авес-Байкал» у компаний Масто Холдингс Лимитед на общую сумму 6 270 тыс. долларов.

Нематериальные активы	ООО Артель старателей «Сининда-1» (справедливая стоимость)	6 314
Отложенное налоговое обязательство		(1 262)
<b>Итого приобретенные чистые активы</b>		<b>5 052</b>

Стоимость приобретения

	6 270
<b>Результат приобретения (признан в отчете о совокупном доходе)</b>	<b>(1 218)</b>

Суммы, уплаченные за приобретение

<b>Приток денежных средств от приобретения</b>	-
--	---

2010 год:

31 декабря 2010 Года Группа приобрела 67% компании ООО Артель старателей «Сининда-1» у компаний ФРТ Ассетс Лимитед, Тейт Инвестментс Лимитед и Бэкстар Холдингс Лимитед на общую сумму 20,363 тыс. долларов.

На 31 декабря 2010 года справедливая стоимость активов и обязательств ООО Артель старателей «Сининда-1» представлена следующим образом:

Денежные средства	ООО Артель старателей «Сининда-1» (справедливая стоимость)	403
Запасы		2 279
Дебиторская задолженность		2 380
Основные средства и нематериальные активы		52 259
Кредиторская задолженность		(3 493)
Займы		(11 970)
Отложенное налоговое обязательство		(9 682)

**Итого приобретенные чистые активы**

**32 176**

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

<b>Доля Группы с учетом справедливой стоимости Доли меньшинства</b>	<b>19 281</b>
<b>Доля меньшинства по справедливой стоимости</b>	<b>12 895</b>
Стоимость приобретения	20 363
<b>Результат приобретения (признан в отчете о совокупном доходе)</b>	<b>(1 082)</b>
Суммы, уплаченные за приобретение	-
<b>Приток денежных средств от приобретения</b>	<b>403</b>

**29. ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ**

**ООО «Территория» и «AZ International»**

14 сентября 2010 года Группа продала 29,9% долю в уставном капитале ООО «Территория», 30 сентября 2010 года Группа продала оставшуюся 36,9% долю в уставном капитале ООО «Территория».

На 30 сентября активы и обязательства ООО «Территория» и ООО «AZ International» представлены следующим образом:

	ООО «Территория» и «AZ International»
Денежные средства	5
Запасы	3
Дебиторская задолженность	17
Основные средства и нематериальные активы	2 251
ОАИ	91
Займы	(23)
Долгосрочные займы	(2 621)
<b>Итого реализованные чистые активы</b>	<b>(277)</b>
<b>Полученные денежные средства</b>	<b>5 294</b>

По состоянию на 01.01.2010 Группа не консолидировала компанию ООО Артель старателей «Синида-1» в связи с утратой контроля в этой компании.

	ООО Артель старателей «Синида-1»
Денежные средства	297
Запасы	4 271
Дебиторская задолженность	2 892
Основные средства и нематериальные активы	4 063
Займы	(13 728)
Долгосрочные займы	(190)
<b>Итого реализованные чистые активы</b>	<b>(2,395)</b>
<b>Полученные денежные средства</b>	<b>-</b>

**30. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ**

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
<b>Полученные денежные средства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Инвестиции в ассоциированные компании:  
 ЗАО «Лунное»

46 47  
 726 768

АБ «Алданзолотобанк» ЗАО

772 815

**Итого инвестиции в ассоциированные компании**

В рамках приобретения дочерней компании ОАО «Золото Селигдара» была приобретена доля в ассоциированной компании ЗАО «Лунное», которая создана с целью разработки золоторазрабатываемого месторождения «Лунное». В рамках реализации данного проекта Группа привлечена в качестве частного инвестора.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года собственниками ЗАО «Лунное» являются государственная структура ОАО «Атомредметзолото» - в размере 50,03% и ОАО «Золото Селигдара» в размере 49,97%.

В 2008-2009 году деятельность ЗАО «Лунное» не приносила дохода, в связи с чем Группа не признавала указанную инвестицию.

На 31 декабря 2011 года На 31 декабря 2010 года

Активы 37 656 19 915  
 Обязательства 37 509 19 760  
 Прибыль/(убыток) - -

В 2010 году ОАО «Селигдар» приобрело 44,371% в АБ «Алданзолотобанк» ЗАО, агрегированная отчетность которого представлена ниже:

На 31 декабря 2011 года\* На 31 декабря 2010 года

Активы 16 295 15 723  
 Обязательства 10 242 13 203  
 Прибыль/(убыток) за период 112 136

\*Последняя опубликованная отчетность АБ «Алданзолотобанк» ЗАО по состоянию на 31 декабря 2011 года представлена в соответствии с РСБУ.

### 31. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В рамках своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (который включает риск изменения валютного курса, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

#### 31.1. Рыночный риск

Рыночный риск — это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на золото и ценные бумаги, котлирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов.

#### 31.2. Риск изменения цен на золото

Риск изменения цен — это риск отрицательного воздействия изменения рыночных цен на золото на финансовые результаты Группы. Руководство Группы проводит мониторинг цен на золото, а также отслеживает прогнозы аналитиков рынка и считает, что тенденция на увеличение цены продолжится в будущем.

#### 31.2.1. Риск изменения процентной ставки по денежным потокам

Риск изменения процентных ставок связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы.

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной Финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Кредиты и займы, предоставленные под варьируемые процентные ставки, подвергают Группу риску влияния изменений процентных ставок на денежные потоки. Займы с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску влияния изменений процентной ставки на справедливую стоимость.

Далее представлена балансовая стоимость кредитов и займов по фиксированным и плавающим ставкам:

<b>Рубль РФ к доллару США</b>	<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>На 31 декабря 2010 года</b>
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>		
По фиксированным ставкам	76 817	83 951
По плавающим ставкам	8 999	19 000
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>		
По фиксированным ставкам	44 641	44 401
По плавающим ставкам	10 129	9 019
<b>Краткосрочные векселя к уплате</b>		
По фиксированным ставкам	6 355	1 403
<b>Итого</b>	<b>146 941</b>	<b>157 774</b>

**31.2.2. Риск изменения валютного курса**

Валютный риск - это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Закупка материалов Группой осуществляется в основном у российских поставщиков, данные сделки заключаются в рублях.

Основная часть выручки выражена в долларах США и осуществляется на условиях предоплаты. В связи с этим снижение стоимости рубля по отношению к доллару США оказывает негативное влияние на показатель прибыли. Руководство Группы рассматривает данный риск в совокупности с риском изменения цен на золото. Ожидается, что повышение цен на золото уменьшит негативный эффект снижения курса доллара США по отношению к рублю.

Другие валютные операции связаны с получением кредитных средств в долларах США, в связи с чем, существует риск отрицательного воздействия на финансовые показатели при снижении стоимости рубля по отношению к доллару США.

В условиях нестабильности валютных рынков риск изменения валютного курса может оказать существенное влияние на финансовые показатели Группы.

Далее представлена балансовая стоимость финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте:

По состоянию на 31 декабря 2011 года, если бы стоимость рубля по отношению к доллару США снизилась на 10% при неизменности всех прочих переменных, прибыль до налогообложения за год уменьшилась бы на 2 645 тыс. долларов США (2010: 1 984 тыс. долл. США).

**31.3. Кредитный риск**

Кредитный риск — это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Группы при невыполнении контрагентами своих договорных обязательств.

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном дебиторской задолженностью, финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, а также предоставленными займами. В таблице ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску.

**Рубль РФ к доллару США**

	<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>На 31 декабря 2010 года</b>
Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 805	7 629
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, авансы выданные и прочая дебиторская задолженность	20 933	21 161

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной Финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Краткосрочные предоставленные займы	7 206	26
Краткосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18 235	7 330
Денежные средства	3 690	2 016
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>53 869</b>	<b>38 162</b>

**31.4. Риск ликвидности**

Риск ликвидности — это риск того, что Группа не сможет выполнить своих финансовых обязательств при наступлении срока их исполнения.

Разумное управление риском ликвидности подразумевает под собой поддержание достаточного количества денежных средств в наличии для погашения кредитных ресурсов и покрытия рыночной позиции. Руководство Группы отслеживает основные прогнозы резерва ликвидности Группы на основе ожидаемых денежных потоков.

Руководство Группы осуществляет контроль над ликвидностью, используя процедуры бюджетирования.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения:

	Прим.		Свыше 1 года	
на 31 декабря 2011 года	Менее 1 года	Свыше 1 года	Менее 1 года	Свыше 1 года
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>21, 24</b>	<b>62 666</b>	<b>21, 24</b>	<b>104 697</b>
Краткосрочные векселя к уплате	25	6 355	25	-
Кредиторская задолженность	26	54 676	26	-
<b>на 31 декабря 2010 года</b>				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	21, 24	53 420	21, 24	102 931
Краткосрочные векселя к уплате	25	1 403	25	-
Кредиторская задолженность	26	62 755	26	-

**31.5. Управление риском капитала**

Основными элементами управления капиталом руководством считается собственные и заемные средства.

Основной целью Общества в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Общества и максимизации прибыли акционера.

Для сохранения структуры капитала Группа может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты.

Контроль капитала осуществляется по средствам коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты, векселя к уплате, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств.

	Прим.	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Долгосрочные кредиты и займы	21	85 817	102 951
Краткосрочные займы	24	54 827	53 420

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Краткосрочные векселя к уплате	25	6 355	1 403
Краткосрочная кредиторская задолженность и авансы полученные	26	54 701	62 755
За вычетом денежных средств	19	(3 690)	(2 016)
<b>Чистая задолженность</b>		<b>198 010</b>	<b>218 513</b>
Капитал		193 744	150 120
<b>Капитал и чистая задолженность</b>		<b>391 754</b>	<b>368 633</b>
Коэффициент финансового рычага		0,51	0,59

Руководство полагает, что Группа способна генерировать достаточный приток денежных средств для покрытия обязательств.

### 32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения, учета и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2011 года представлен ниже.

#### 32.1. Сальдо расчетов по связанным сторонам

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 гг. по существенным операциям со связанными сторонами имелись следующие остатки:

	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>				
ПК «Артель старателей «Селигдар»	55	-	-	-
<b>Прочая дебиторская задолженность</b>				
ПК «Артель старателей «Селигдар»	10	-	58	-
ЗАО «Луное»	1 799	-	4 448	-
Mastco Holdings Limited	-	-	4 503	-
ООО «АлданВзрывПром»	9	-	-	-
<b>Авансы выданные</b>				
ООО «Азимут»	65	-	74	-
ПК «Артель старателей «Селигдар»	4	-	-	-
<b>Долгосрочная прочая кредиторская задолженность</b>				
ПК «Артель старателей «Селигдар»	-	-	-	2 759
<b>Торговая кредиторская задолженность</b>				
ПК «Артель старателей «Селигдар»	-	505	-	543
ООО «АлданВзрывПром»	-	14	-	-

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной Финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

Авансы полученные			
ЗАО «Лунное»	-	1 185	-
Прочая кредиторская задолженность			
FRT ASSETS LIMITED	-	-	14 900
Backstar Holdings Limited	-	-	7 571
Tate Investments Limited	-	-	7 571
ПК «Артель» старателей «Селигдар»	-	72	-
ЗАО «Русские Фонды»	-	27 686	5 369

**32.2. Сделки со связанными сторонами**

Существенные операции, проведенные Группой со связанными сторонами:

	За год, закончившийся 31.12.2011	За год, закончившийся 31.12.2010
--	--	--

**Выручка от прочей реализации**

ЗАО «Русские Фонды»	-	189
ЗАО «Лунное»	-	-

**Прочие доходы от продажи материалов**

ЗАО «Лунное»	2 320	3 921
--------------	-------	-------

**Прочие доходы**

ЗАО «Лунное»	10	61
ООО «АлданВзрывПром»	13	-
ООО «Алданзолотобанк»	11	-

**Проценты к получению**

ЗАО «Русские фонды»	-	197
ПК «Артель старателей «Селигдар»	12	212
ООО «Стройтех»	134	-
ЗАО «Лунное»	3 125	632

**Приобретение объектов основных средств и инвестиций**

ПК «Артель старателей «Селигдар»	-	3 007
GARDENCOM ENTERPRISES LIMITED	16 763	-
FRT ASSETS LIMITED	-	14 900
Backstar Holdings Limited	-	7 571
Tate Investments Limited	-	7 571
Mastcoo Holdings Limited	8 623	15 879

**Расходы по финансовым сделкам**

ЗАО «Русские Фонды»	5 347	25
---------------------	-------	----

**Проценты к уплате**

ЗАО «Русские Фонды»	1	5 387
FRT ASSETS LIMITED	34	-
ПК «Артель старателей «Селигдар»	-	315

**32.4. Вознаграждения старшего руководящего персонала**

Вознаграждение ключевого управленческого персонала за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 г.,  
45

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

составило 2,341 тыс. долл. США, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 г., составило 1,867 тыс. долл. США.

### **33. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ**

#### **33.1. Залоги и поручительства выданные**

У Группы отсутствуют значительные залого и поручительства, за исключением описанных в Приложении 21, 24.

#### **33.2. Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Руководство Группы внимательно отслеживает текущие изменения, непосредственно затрагивающие основную деятельность Группы. Специалистами Группы анализируются изменения в налоговом законодательстве, правилах таможенного контроля, валютном регулировании, лицензировании и других инструментов государственного регулирования рыночной экономики. Проводимая работа позволяет минимизировать негативное влияние правовых рисков.

#### **33.3. Кризис на мировых финансовых рынках**

В результате продолжающегося глобального кризиса ликвидности, среди прочего возникли такие явления, как снижение возможности финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в российском банковском секторе, а также повышение ставок межбанковского кредитования. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы при необходимости получать заимствования на приемлемых для него условиях.

Должники (Заемщики) Группы могут также пострадать от снижения ликвидности, что в свою очередь повлияет на их способность погашать свою задолженность. Ухудшение условий ведения деятельности должников (заемщиков) может также оказать влияние на прогнозы руководства Группы в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Руководство Группы не в состоянии оценить возможность дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков, роста нестабильности на валютных и фондовых рынках, а также достоверно спрогнозировать влияние этих факторов на финансовое положение Группы при их наличии в будущем.

Руководство Группы считает, что предпринимает все необходимые меры для устойчивого функционирования бизнеса и улучшения финансового положения Группы в сложившейся ситуации.

#### **33.4. Будущие арендные обязательства и обязательства по капитальным вложениям**

На отчетную дату у Группы отсутствуют существенные арендные обязательства и обязательства по приобретению капитальных вложений.

### **34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

#### **34.1. Изменение валютного курса**

Официальный курс обмена российского рубля к доллару США, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации в период с 31 декабря 2011 года по 26 июня 2012 года увеличился с 32,20 до 33,18. В период с 31 декабря 2011 года по 26 июня 2012 года официальный курс обмена российского рубля к евро,

**ОАО «Селигдар» и его дочерние компании**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,**  
**окончившийся 31 декабря 2011**  
**(в тысячах долларов США, если не указано иное)**

---

устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, уменьшился с 41,67 до 41,50.

**34.2. Изменение цен на золото**

Цены на золото в период с 31 декабря 2011 года по 26 июня 2012 года увеличились с 1567 до 1579 долл. США/унция.

Всего прошнуровано,  
проинummerовано и скреплено

печатью

*А.В. Козлов* листов.



Генеральный директор

А.В. Козлов