

**ОАО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 3 – 4 отчета независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении отдельной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога»).

Руководство ОАО «Главная дорога» отвечает за подготовку отдельной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале ОАО «Главная дорога» за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке индивидуальной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к отдельной финансовой отчетности;
- подготовку отдельной финансовой отчетности, исходя из допущения, что ОАО «Главная дорога» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в ОАО «Главная дорога»;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении ОАО «Главная дорога» и обеспечить соответствие отдельной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов ОАО «Главная дорога»; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

От имени ОАО «Главная дорога»

Плахов М.В.
Директор

« 24 » октября 2011 года

г.Москва



Измайлова С.В.
Главный бухгалтер

« 24 » октября 2011 года

г.Москва

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 4
ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях капитала	8
Примечания к финансовой отчетности	9 - 31



Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

тел. (495) 699-70-45

факс. (495) 699-70-45

ООО «Консультационно-аудиторская фирма
«Деловая Перспектива»»

127006, г.Москва,

ул.Малая Дмитровка, д.3

Тел./факс: +7 (495) 699 7045

www.del-p.ru

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Аktionерам и Совету Директоров ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

ЗаклЮчение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога»), которая включает в себя отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г. и соответствующий отдельный отчет о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений к отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство ОАО «Главная дорога» несет ответственность за подготовку и представление данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности.

Данная ответственность предполагает: организацию и осуществление на регулярной основе внутреннего контроля, необходимого и достаточного для подготовки и представления достоверной финансовой отчетности, не содержащей ложной информации, будь то умышленное искажение фактов или технические ошибки; разработку и применение наиболее подходящей учетной политики; а также ведение промежуточного учета с разумной периодичностью.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение относительно данной

ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»:

127006, г.Москва, ул.Малая Дмитровка, д.3, 1-й п., 3-й эт.е-mail: audit@del-p.ru; post@del-p.ru

финансовой отчетности, которое было составлено на основании аудита, проведенного в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно указанным стандартам, аудит должен планироваться и проводиться таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает различные методы проверки числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудитор принимает решение о выборе тех или иных методов проверки по своему усмотрению, на основании оценки рисков, которые влечет за собой умышленное или случайное искажение информации. При оценке указанных рисков аудитор исходит из позиции, что система внутреннего контроля ОАО «Главная дорога» приемлема для подготовки и представления достоверной финансовой отчетности, необходимой для проведения аудита, однако данная позиция не является основанием для выражения мнения относительно эффективности системы внутреннего контроля.

Кроме того, аудит включает в себя анализ учетной политики ОАО «Главная дорога», обоснованности учетных оценок, сделанных руководством, а также финансовой отчетности в целом.

Настоящее аудиторское заключение подготовлено исключительно для пользования ОАО «Главная дорога».

Аудитор, предоставляя свое мнение, не несет ответственности за использование заключения для любых иных целей и не является подотчетным третьей стороне, которая может получить настоящее заключение.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение ОАО «Главная дорога» по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

ООО «Консультационно-аудиторская фирма
«Деловая Перспектива»
г.Москва, Российская Федерация

Генеральный директор

«16» октября 2011 года



Е.В.Петренко

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о финансовом положении на 31.12.2010 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2010 года тыс. руб.	31 декабря 2009 года тыс. руб.	31 декабря 2008 года тыс. руб.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	15	3 514	-	-
Вложения в нематериальные активы (концессионное соглашение)	15	260 186	9 738	-
Отложенные налоговые активы	14	51 832	31 963	13 992
Итого долгосрочные активы		315 532	41 701	13 992
Краткосрочные активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	1 911 076	-	-
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	16	260 186	9 738	-
Выданные авансы	16	3 801 459	1 127	44
Прочие активы	16	545	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	18	1 492 220	30 484	15 048
Итого краткосрочные активы		7 465 486	41 349	15 092
ИТОГО АКТИВЫ		7 781 018	83 050	29 084
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	19	21 100	100	100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(212 274)	(134 381)	(57 648)
Итого капитал и резервы		(191 174)	(134 281)	(57 548)
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	20	7 237 615	-	1 248
Итого долгосрочные обязательства		7 237 615	-	1 248
Краткосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	20		47 668	16 636
Кредиторская задолженность	21	433 779	27	-
Задолженность по налогу на прибыль	14	6	-	-
Оценочные обязательства	21		169 636	68 748
Итого краткосрочные обязательства		734 577	217 331	85 384
Итого обязательства		7 972 192	217 331	86 632
ИТОГО КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 781 018	83 050	29 084

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

« 24 » октября 2011 г.



Handwritten signature in blue ink.

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2010 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2010 год тыс. руб.	2009 год тыс. руб.
Выручка	8	500 896	19 476
Себестоимость	9	500 896	(19 476)
Валовая прибыль		-	-
Административные расходы	10	(39 008)	(5 678)
Прочие операционные расходы	11	-	(80 647)
Операционная прибыль (Убыток)		(39 008)	(86 325)
Финансовые доходы	12	9 922	
Финансовые расходы	13	(68 669)	(8 379)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		(97 755)	(94 704)
Налог на прибыль	14	19 862	17 971
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		(77 893)	(76 733)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(77 893)	(76 733)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров компании (в рублях):			
- базовая	19	(779)	(767)
- разводненная	19	(779)	(767)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

« 24 » октября 2011 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

30 484

7

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
 Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2010 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Показатели на 31 декабря 2008 года	100	(57 648)	(57 548)
Совокупный доход		(76 733)	(76 733)
Показатели на 31 декабря 2009 года	100	(134 381)	(134 281)
Показатели на 1 января 2010 года	100	(134 381)	(134 281)
Поступления от акционеров	21 000	-	21 000
Совокупный доход	-	(77 893)	(77 893)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	21 100	(212 274)	(191 174)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

« 24 » октября 2011 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2010**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Общество и его основная деятельность

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, начавшийся с 01 января 2009 года и закончившийся 31 декабря 2010 года.

Общество

Полное фирменное название – Открытое акционерное общество «Главная дорога».

Открытое акционерное общество «Главная дорога» имеет Свидетельство о государственной регистрации серия 77 № 008463911, выданное Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве 13 ноября 2007 года.

Акционеры

Общество имеет единственного акционера ФАРНКОМБ ЛТД.

Органы управления

Состав совета директоров Общества с 01 января 2008 года по 29 июня 2009 года:

Гавриленко Анатолий Анатольевич	Председатель Совета директоров
Кербер Сергей Михайлович	Члены совета директоров
Быханов Михаил Георгиевич	
Кочетков Герман Геннадьевич	
Мустьяца Игорь Валентинович	

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2009 года по 29 июня 2010 года:

Гавриленко Анатолий Анатольевич	Председатель Совета директоров
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Матвеев Алексей Анатольевич	
Траттнер Кристиан	
Канунникова Татьяна Александровна	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Кербер Сергей Михайлович	
Алешин Олег Николаевич	
Сизов Юрий Сергеевич	

Состав совета директоров Общества с 29 июня 2010 года по 24 декабря 2010 года:

Гавриленко Анатолий Анатольевич	Председатель Совета директоров
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Матвеев Алексей Анатольевич	

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2010
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Канунникова Татьяна Александровна	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Кербер Сергей Михайлович	
Алешин Олег Николаевич	
Сизов Юрий Сергеевич	
Мустьяца Игорь Валентинович	

Состав совета директоров Общества с 24 декабря 2010 года по 30 июня 2011 года

Гавриленко Анатолий Анатольевич (до 03 февраля 2011 года, с 03 февраля 2011 года - Фролова Татьяна Николаевна)	Председатель Совета директоров до 03 февраля 2011 года
Фролова Татьяна Николаевна	Председатель Совета директоров с 03 февраля 2011 года
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Матвеев Алексей Анатольевич	
Канунникова Татьяна Александровна	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Кербер Сергей Михайлович	
Гавриленко Анатолий Анатольевич (с 03 февраля 2011 года)	
Покатаев Михаил Александрович	

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2011 года и на дату утверждения настоящей отчетности:

Фролова Татьяна Николаевна	председатель Совета директоров
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Матвеев Алексей Анатольевич	
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Нуждов Алексей Викторович	
Кербер Сергей Михайлович	
Клепач Андрей Владимирович	
Покатаев Михаил Александрович	

Исполнительный орган Общества

Директор с 13.11.2007 по 26.02.2009 - Быханов Михаил Георгиевич.

Директор с 27.02.2009 - Плахов Михаил Владимирович.

Место нахождения и место деятельности

Общество зарегистрировано и находится – Российская Федерация, 117556, г.Москва, Варшавское шоссе, д.95, корп.1.

Основное направление деятельности

Строительство и эксплуатация автомобильных дорог, дорожных сооружений (мостов, туннелей, путепроводов) и сооружений транспортной инфраструктуры.

Условия осуществления деятельности Общества в Российской Федерации

В процессе своей деятельности Общество в значительной мере подвергается рискам, связанным с экономикой и финансовыми рынками Российской Федерации.

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и заемных средств привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Настоящая финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Общества. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).

Общество ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Основные корректировки относятся к отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, представлению финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации», а также отражению операций по концессионному соглашению в соответствии с Интерпретацией № 12 «Концессионные соглашения».

Функциональная валюта

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Валюта представления финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность представлена в рублях РФ, так как руководство полагает, что это валюта более удобна для пользователей.

3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении Учетной политики

Для подготовки финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Общества приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Общества при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Определение характера поступлений, причитающихся Обществу в рамках концессионного договора

Причитающиеся Обществу от Концедента выплаты отражаются как финансовый актив и как нематериальный актив в пропорции 50% на 50%. Данная оценка сделана руководством Общества на основании соотношения прогнозируемой величины расходов на сооружение объекта и суммы денежных средств, подлежащей получению Обществом по факту окончания сооружения объекта.

Справедливая стоимость получаемого Обществом нематериального актива (право взимания платы за пользование построенным объектом) признаётся равной соответствующей части (50%) осуществленных затрат на строительство.

Определение суммы обязательства Общества по обслуживанию сооруженного объекта, предусмотренное концессионным соглашением

Обязательства Общества, определенные концессионным соглашением, по обслуживанию инфраструктуры (сооруженного объекта) и/или ее восстановлению до определенного уровня до момента возврата инфраструктуры Концеденту по окончании концессионного договора, могут быть достоверно оценены только по окончании сооружения объекта.

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Банком в рамках действующего налогового законодательства. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Банком на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Общества отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочной модели бизнеса, подготовленной Обществом. Модель основана на ожиданиях Общества, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Концессионное соглашение

В 2009 году Общество начало деятельность в рамках подписанного с Российской Федерацией (Концедент) концессионного договора.

В соответствии с условиями данного договора Общество обязано осуществлять работы по строительству автомобильной дороги (новый выход на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск, протяженностью 18,5 км, включая инженерные сооружения транспортной инфраструктуры) и ее эксплуатации на платной основе.

Общая сумма инвестиций в строительство составляет, примерно, 21 665 миллиона рублей (без НДС).

В соответствии с условиями соглашения Концедент (Российская Федерация, от имени которой выступает Государственная компания «Российские автомобильные дороги») обеспечивает:

- предоставление земельных участков под строительство дороги и подготовку территории строительства;
- предоставление проектной документации;
- осуществление государственного финансирования части расходов на строительство (11 000 млн. руб.);
- предоставление Концессионеру прав владения и пользования в отношении участка Автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск на срок до 2039 года

В соответствии с условиями соглашения Концессионер (Общество) обеспечивает:

- осуществление инвестиций в строительство участка дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск;

- предоставление Банковской гарантии в обеспечение исполнения обязательств по Соглашению;
- строительство участка Автомобильной дороги в течение не более чем 2-х лет
- эксплуатацию, включая сбор платы за проезд и содержание участка Автомобильной дороги в надлежащем состоянии с момента окончания строительства и до 2039 года (в течение 28 лет).

На основании проведенного анализа условий договора, руководство Общества пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данный концессионный договор отвечает критериям, предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:

- предметом договора является сооружение объекта инфраструктуры, используемого для оказания общественных услуг;
- имеется договор концессии, определяющий объем услуг, который должен предоставить Концессионер;
- Концедентом является Российская Федерация;
- объект инфраструктуры подлежит передаче правообладателю (Концеденту) в конце срока действия договора.

При подписании концессионного соглашения в соответствии с требованиями о предоставлении гарантии на период строительства, Общество предоставило Концеденту банковскую гарантию ОАО «Газпромбанк», которая покрывает в согласованном объеме возможные риски и убытки Концедента, связанные с неисполнением Обществом как Концессионером, определенного перечня его обязательств по концессионному соглашению, а именно:

- сроку окончания строительства и вводу в эксплуатацию;
- регистрацию прав собственности Концедента на построенную автомобильную дорогу;
- регистрацию договоров аренды земельных участков;
- уплату Концессионной платы;
- невыполнения иных обязательств Концессионера, по которым концессионным соглашением предусмотрена финансовая ответственность Концессионера.

За период 2009-2010 гг. Общество не нарушало своих обязательств по концессионному соглашению, соответственно сумма банковской гарантии не изменялась.

В 2010 году между Концедентом и Обществом было подписано пять дополнительных соглашений к концессионному соглашению, касающихся уточнению сроков и условий финансового закрытия и связанных с этим сроков финансирования строительства со стороны Концессионера и государства, выбора организации, осуществляющей функции технического надзора за строительством, а также графика и последовательности предоставления в аренду земельных участков и подготовки территории строительства.

Строительство объекта концессионного соглашения – автомобильной дороги в настоящий момент осуществляется на участках, переданных Обществу в долгосрочную аренду.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. в отношении данного концессионного соглашения в отчетности Общества были отражены:

- вложения в нематериальный актив в размере 260.186 тысяч рублей (на 31.12.2009 - 9.738 тыс.руб., на 31.12.2008 - ноль);
- финансовый актив в виде дебиторской задолженности по оплате выручки 260.186 тысяч рублей (на 31.12.2009 - 9.738 тыс.руб., на 31.12.2008 - ноль).

В связи с исполнением данного соглашения Обществом произведены авансовые выплаты поставщикам, которые отражены на 31.12.2010 в составе выданных авансов в сумме 3.776.310 тыс.руб. (на 31.12.2009 - ноль, на 31.12.2008 - ноль).

Кредиторская задолженность перед поставщиками, связанная с заключением и исполнением данного соглашения, отраженная в составе кредиторской задолженности на 31.12.2010 составляет 433.074 тыс.руб. (на 31.12.2010 задолженность в сумме 169.636 тыс.руб. была отражена в составе оценочных обязательств, поскольку не было завершено документальное оформление принятия услуг у поставщика; аналогично на 31.12.2008 - в сумме 68.748 тыс.руб.).

Принцип непрерывности деятельности

Руководство полагает, что Общество будет продолжать свою деятельность непрерывно. Данное суждение основывается на рассмотрении текущих планов и финансового положения Общества.

Обязательства по оплате текущих платежей в бюджеты по налогам и сборам выполняются в полном объеме.

4. Основные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

Объекты инфраструктуры, полученные Обществом от Концедента для целей эксплуатации, включая сбор платы за проезд и содержание Объекта, не признаются в его отчетности как объекты основных средств.

Объекты основных средств, полученные от Концедента, в отношении которых Общество имеет право распоряжения, признаются как активы в финансовой отчетности по их справедливой стоимости на дату получения.

Причитающиеся Обществу, выплаты отражаются следующим образом:

- как финансовый актив - в той мере, в которой Общество имеет безусловное право получения денежных средств или иных финансовых активов от Концедента;
- как нематериальный актив - в той мере, в которой Общество получает право требования оплаты за оказываемые услуги от пользователей таких услуг.

В дальнейшем признаваемый Обществом финансовый актив будет учитываться в соответствии с МСФО (IAS) № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а признаваемый Обществом нематериальный актив – согласно МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

Обязательства Общества, определенные концессионным соглашением, по обслуживанию инфраструктуры и/или ее восстановлению до определенного уровня до момента возврата инфраструктуры Концеденту по окончании концессионного договора, признается в порядке, аналогичном признанию резервов, в сумме, представляющей оценку по состоянию на отчетную дату руководства Обществу суммы затрат, которые Общество должно будет понести для того, чтобы выполнить указанные обязательства.

Признание доходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС). Доходы Общества признаются на следующих основаниях:

Концессионные соглашения

Доходы от оказания услуг по строительству или модернизации концессионных активов отражаются пропорционально степени завершения процесса строительства или модернизации на отчетную дату, при условии, что степень завершения строительства и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, доход признается в размере понесенных затрат. Указанные затраты отражаются в отчете о совокупном доходе в периоде, когда они понесены.

Доходы, связанные с оказанием операционных услуг, отражаются в порядке, установленном МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Доход от аренды

Определение, является ли заключенное соглашение договором аренды, основывается на рассмотрении экономического содержания договора на момент его заключения, а именно, связано ли выполнение договора с использованием определенного актива или активов, или передается ли в соответствии с соглашением право пользования активом. Доходы от аренды признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных соглашений.

Доход от процентов

Доход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток отражаются в качестве процентных доходов.

Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

Пособия персоналу

Общество и персонал выплачивают установленные законодательством РФ взносы в Фонд социального страхования, в зависимости от заработной платы сотрудников. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда. У Общества нет правовых или иных обязательств по выплатам иных взносов в случае, если у Общества недостаточно средств для выплат всем сотрудникам пособий, связанных с работой в текущем и предшествующих периодах.

Финансовые расходы

Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием

Операции с иностранной валютой

Конвертирование иностранной валюты

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды

В финансовой отчетности дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором общим собранием акционеров было принято решение об их выплате.

Основные средства

Общество отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о прибылях и убытках, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация земли не производится.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

	Здания	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехника	Прочее
Срок полезного использования (в годах)	10-30	3-8	2-3	3-10

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования. Период и метод амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, связанных с активом, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетной оценки.

Строящиеся объекты

Активы, находящиеся в стадии строительства, включаются в отчет о финансовом положении; до ввода в эксплуатацию амортизация этих объектов не производится.

НИОКР

Затраты на исследования признаются в расходах по мере их проведения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой и усовершенствованием существующей продукцией) отражаются как нематериальные активы при условии, если:

- будет доказана техническая осуществимость проекта и пригодность его к последующей реализации;
- существует намерение завершить проект и в будущем использовать или продать результат проекта;
- существует возможность использовать или продать результат проекта;
- в будущем затраты принесут вероятные экономические выгоды; в том числе доказано существование рынка сбыта или полезность применения для внутренних целей;
- в наличии достаточно технических, финансовых и других ресурсов для завершения проекта, а также дальнейшей продажи или использования его результатов; и
- затраты в ходе его разработки можно достаточно точно оценить.

Прочие затраты по НИОКР отражаются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды.

Капитализируемые затраты на разработки амортизируются с момента начала производства продукции (предмета этих разработок) в течение ожидаемого срока получения экономических выгод от этих разработок, но не более 10 лет.

Дочерние и ассоциированные общества

В настоящую финансовую отчетность не включены данные финансовой отчетности каких-либо компаний, кроме самого Общества в связи с тем, что Общество не имеет дочерних и зависимых предприятий.

Доходы будущих периодов от государственных субсидий

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Общество удовлетворяет всем условиям предоставления такой субсидии.

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся на отчет о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как расходы будущих периодов и признаются в отчете о прибылях и убытках в течение периода, необходимого для обеспечения их соответствия затратам, которые они должны компенсировать.

Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

Незавершенное производство

Незавершенное производство отражается по себестоимости, за вычетом любых предсказуемых убытков. Себестоимость незавершенного производства включает в себя стоимость материалов, рабочей силы и прямых расходов, включая накладные расходы при нормальном уровне деятельности.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

Акционерный капитал

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Финансовая аренда (лизинг)

Активы, полученные по договору финансовой аренды, признаются как активы Общества по наибольшей из величин: по справедливой стоимости на начало срока аренды или по текущей сумме минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства по отношению к арендодателю включаются в отчет о финансовом положении как обязательства по финансовой аренде. Структура платежей по договорам финансовой аренды предполагает такое соотношение между расходами по выплате процентов и погашением основной суммы

задолженности, чтобы в общей сумме платежа доля процентов, начисляемых на остаток задолженности, оставалась неизменной. Если процентные платежи не могут быть прямо отнесены на соответствующую статью активов и капитализированы в соответствии с единой политикой Общества в отношении расходов по займам, они относятся на прибыль или убытки.

Основная и процентная части лизинговых платежей отражаются в отчетности отдельно, при этом процентная составляющая (рассчитанная кумулятивным методом) отражается в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего периода финансовой аренды и находится в неизменной пропорции по отношению к оставшейся сумме задолженности. Основная составляющая платежа уменьшает сумму задолженности перед арендодателем.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается при ее возникновении по справедливой стоимости с последующим расчетом амортизации методом действительного процента. Соответствующие списания установленных потерь отражаются в отчете о прибылях и убытках при существовании объективных данных об обесценивании актива. Такие списания рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью денежных потоков в будущих периодах, дисконтированных с учетом действительного процента, определенного на дату возникновения актива.

Авансы полученные

Авансовые платежи, выручка по которым не признана, отражаются в статье «Кредиторская задолженность» как авансы, полученные от покупателей, на дату составления баланса. Часть авансовых платежей, выручка по которым признана, превышающая сумму признанной на отчетную дату выручки, отражается как авансы.

Выданные займы

Предоставление Обществом денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику отражается в отчете о финансовом положении с учетом амортизации. Стоимость с учетом амортизации рассчитывается как справедливая стоимость наличных денежных средств, выделенных на предоставление займа, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа признаются на момент передачи денежных средств заемщику.

Отражение обесценения займа происходит при наличии объективных данных о том, что Общество не сможет взыскать все суммы к получению согласно условиям договора. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по займу.

Прочие финансовые активы

Общество классифицирует свои инвестиции в акции и долговые ценные бумаги по следующим группам:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии продажи.

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Общества определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Общество относит к данной категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые руководство Общества планирует не перепродавать до наступления даты погашения, кроме выданных займов, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения. Такие финансовые активы признаются долгосрочными активами, если объявленный срок погашения превышает двенадцать месяцев с отчетной даты. В противном случае финансовые активы признаются краткосрочными (оборотными) активами.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, которые планируется держать в течение неопределенного срока и которые могут быть проданы в случае изменения их ликвидности или процентных ставок, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и включаются в долгосрочные активы.

В том случае если руководство Общества выразит намерение продать указанные ценные бумаги в срок менее 12 месяцев с отчетной даты или возникнет необходимость их продажи с целью увеличения операционного капитала, они включаются в краткосрочные (текущие) активы.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату заключения сделки.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки, для всех финансовых активов, не отраженных в прибылях и убытках. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

В дальнейшем финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а также финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по их справедливой стоимости. Займы, дебиторская задолженность, а также финансовые активы, удерживаемые до погашения, признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом действительного процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении ценных бумаг, признаются как прибыли или убытки. Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, когда произошло изменение справедливой стоимости. Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, накопленная стоимостная разница отражается в отчетности как доходы отчетного года.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка. При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Обществом на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценивания.

Общество оценивает наличие признаков обесценивания тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, рассматривается как признак их обесценивания. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценивания, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Общество относит к данной категории финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые обязательства, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

Выпущенные Обществом долговые ценные бумаги включают векселя и облигации, выпущенные Обществом. Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы отражаются по амортизированной стоимости и любая разница между их первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной ставки процента

Денежные средства и их эквиваленты

Для целей отчетности о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и деньги на расчетных счетах.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками рассчитывается первоначально по справедливой стоимости, а далее с учетом амортизации по методу действующей процентной ставки.

Долевые инструменты

Долевые инструменты, выпускаемые Обществом, признаются как поступления, за вычетом прямых операционных издержек.

Обесценение активов

Активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются и проверяются ежегодно на предмет обесценения. Указанные активы подвергаются проверке на предмет обесценения каждый раз, когда определенные события или изменение условий указывают на возможность затруднений при возмещении актива. Снижением стоимости в результате обесценения признается сумма, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость выше справедливой стоимости актива с учетом расходов на его продажу и ценности от его использования. С целью подсчета обесценения активы группируются на низшем уровне, на котором могут быть отдельно выделены денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства).

Налог на прибыль и прочие налоги

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе, за исключением налога относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентах совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Общество ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии - это контракты, требующие от Общества осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм:

- неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и
- наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Представление в отчетности активов и обязательств

Активы и обязательства в отчетности относятся к краткосрочным (оборотным), если срок обращения их не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Все остальные активы и обязательства представлены в отчетности как долгосрочные.

5. Применение новой версии МСФО

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для отчетных периодов Общества, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты, и которые Общество не приняла досрочно. А также представлено описание их влияния на учетную политику Общества.

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

«Усовершенствования МСФО» (выпущены в апреле 2009 года; большинство изменений вступили в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты). Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил второй сборник поправок к МСФО главным образом с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок:

- поправка к МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (далее - МСФО (IFRS) 5) разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о долгосрочных активах и выбывающих группах, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО (IFRS) 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных долгосрочных активов или прекращенной деятельности. Поправка к МСФО (IFRS) 5 применяется перспективно для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года.

- поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива;

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Кроме того, к годовой отчетности за период, начинающийся с 1 января 2010 года, должны применяться следующие пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время к деятельности Общества не применимы. Ниже приведен перечень таких стандартов и интерпретаций, а также указаны причины, по которым изменения указанных документов не повлияли на учетную политику Общества:

- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (далее - МСФО (IAS) 27) (пересмотренный в январе 2008 года; вступил в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты) - поскольку Общество не составляет консолидированную отчетность.

- Изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - «Применимость к хеджируемым статьям» (выпущены в августе 2008 года; вступили в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты) - поскольку Общество не осуществляет операции хеджирования.

- МСФО (IFRS) 1 «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» (далее - МСФО (IFRS) 1) (пересмотренный в ноябре 2008 года; вступил в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохраняет содержание предыдущей версии, но имеет другую структуру, что облегчает пользователям его понимание - поскольку Общество применяет международные стандарты финансовой отчетности уже в течение ряда последних лет.

- Изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» - «Групповые сделки на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами» (выпущены в июне 2009 года; вступили в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты) - поскольку Общество не практикует применение выплат на основе долевых инструментов.

- МСФО (IFRS) 3 «Объединение организаций» (далее - МСФО (IFRS) 3) (пересмотренный в январе 2008 года; вступает в силу для объединений организаций, с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося с 1 июля 2009 года или после этой даты) - поскольку Общество не составляет консолидированную отчетность.

- «Усовершенствования МСФО» (выпущены в апреле 2009 года; большинство изменений вступили в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты). Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил второй сборник поправок к МСФО главным образом с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Следующие поправки не оказывают влияния на деятельность Общества:

- поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений - поскольку Деятельность Общества представляет собой единственный сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения;

- поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения организаций, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка к МСФО (IAS) 36 применяется перспективно для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года. Данная

поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не составляет консолидированную отчетность.

- Разъяснение КИМФО (IFRIC) 17 «Распределение не денежных активов владельцам» (далее - КИМФО (IFRIC) 7) (выпущено в ноябре 2008 года; вступило в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты).

Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества поскольку Общество не осуществляет такого рода операции.

Как видно из изложенного выше, применение Обществом новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2010 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» далее - МСФО (IAS) 24) (пересмотренный в ноябре 2009 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 24 упрощает требования по раскрытию информации в отношении организаций, связанных с государственными органами, и уточняет определение связанных сторон.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)» (далее - МСФО (IFRS) 9) (выпущен в ноябре 2009 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Организации могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого финансового инструмента, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупных доходах.

- Изменения к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (далее - МСФО (IAS) 32) – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций» (выпущены в октябре 2009 года; вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 года или после этой даты). В соответствии с изменениями определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевыми инструментами. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевого финансового инструмента организации одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте.

- Изменения к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - «Раскрытие информации - передача финансовых активов» (выпущены в октябре 2010 года; вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения). В соответствии с изменениями информация о рисках, возникающих в связи с передачей отчитывающейся организацией финансовых активов, в том числе при секьюритизации, подлежит раскрытию в примечаниях в составе финансовой отчетности.

- Разъяснение КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (выпущено в ноябре 2009 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 года или после этой даты). Данное Разъяснение предоставляет руководство по учету у организации-должника долевого инструмента, выпущенных в погашение финансовых обязательств.

- «Усовершенствования МСФО» (выпущены в мае 2010 года; большинство изменений вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты). Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил сборник поправок к МСФО главным образом с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок:

- поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» уточняет порядок взаимодействия между количественным и качественным раскрытием информации о характере и степени рисков, возникающих по финансовым инструментам.

- поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» уточняет раскрытие информации по отчету об изменениях в составе собственных средств.

6. Информация по сегментам

Деятельность Общества представляет собой единственный сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения.

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также другие операции за год по операциям со связанными сторонами:

	За год, завершившийся 31 декабря 2010 года	За год, завершившийся 31 декабря 2009 года
Единственный акционер:		
Кредиторская задолженность (включая оценочное обязательство, связанное с такой задолженностью):		
на начало года	169 636	68 748
на конец года	423 498	169 636
Расходы, признанные в себестоимости	491 021	19 476
Расходы, признанные в прочих операционных расходах	-	150 160
Другие связанные стороны:		
Займы полученные		
на начало года	47 668	16 636
на конец года	0	47 668
Процентные расходы по займам	3 004	4 826
Авансы выданные		
на начало года	0	0
на конец года	5 592	0
Денежные средства		
на начало года	30 484	15 048
на конец года	1 492 220	30 484
Другие расходы:		
признанные в себестоимости	75	0
признанные в составе операционных расходов	884	107
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные комиссии)	6 541	1 705
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	7 161	3 618

К ключевому управленческому персоналу отнесены члены Совета директоров, состоящие в штате Общества. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами.

8. Выручка

Общество оказывает только услуги по строительству на основании концессионного договора, то есть, в качестве выручки отражается только выручка от услуг по строительству автомобильной дороги.

9. Себестоимость реализованной продукции

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2010**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Общество оказывает только услуги по строительству на основании концессионного договора, то есть в качестве себестоимости реализованной продукции отражается себестоимость услуг по строительству.

Себестоимость услуг по строительству представляет собой расходы на подготовку рабочей документации по строительству автомобильной дороги, затраты на проведение технических экспертиз и т.п.

10. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2010 года	За год, завершившийся 31 декабря 2009 года
Расходы на медицинское страхование сотрудников	295 511	
Аренда помещений, оформление и оборудование помещений	5 496 667	
Затраты на оплату труда	20 129 532	5 127
Консультационные услуги	2 957 804	
Юридические услуги	1 953 999	
Реклама	1 080 514	
Гос. Пошлина	1 261 600	
Прочие административные расходы	5 832 813	551
Итого административные расходы	39 008	5 678

11. Прочие операционные расходы

В 2010 году у Общества не было расходов, которые можно было бы квалифицировать как прочие операционные. Прочие операционные расходы 2009 года представляют собой оплату услуг по подготовке документации для участия в конкурсе. Конкурс был выигран Обществом: в 2009 году Обществом заключен концессионный договор.

12. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2010 года	За год, завершившийся 31 декабря 2009 года
Доход от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 098	
Процентный доход по банковскому депозиту	3 904	
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 520	-
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 600)	-
ИТОГО:	9 922	-

Все имевшиеся у ОАО «Главная дорога» финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

13. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2010 года	За год, завершившийся 31 декабря 2009 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	55 872	-
Процентные расходы по полученным займам	3 005	4 783
Комиссия за выдачу банковской гарантии	6 138	1 696
Вознаграждение доверительного управляющего	320	-
Расходы по операциям с иностранной валютой	546	1 891
Прочие расходы	2 788	9
ИТОГО:	68 669	8 379

Все имевшиеся у Общества финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

14. Налог на прибыль

	За год, завершившийся 31 декабря 2010 года	За год, завершившийся 31 декабря 2009 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(7)	-
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	19 869	17 971
- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	19 862	17 971

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества в 2010 (и в 2009) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2010 (и 2009) года рассчитан по ставке 20 %.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

	За год, завершившийся 31 декабря 2010 года	За год, завершившийся 31 декабря 2009 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего	(97 755)	(94 704)
Облагаемая по ставке 15%	44	
Облагаемая по ставке 20%	(97 799)	(94 704)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	19 533	18 941
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	309	(970)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	19 862	17 971

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20% в 2010 и в 2009 годах:

в рублях	На 31.12.2009 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2010 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	1 610	11 006	12 616
Кредиторская задолженность	30 032	(30 032)	0
Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов		520	520
Нематериальный актив, формируемый для целей налогообложения		92 750	92 750
Прочие активы	321	(37)	284
ИТОГО:	31 963	74 207	106 170
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	0	(2 301)	(2 301)
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	0	(52 037)	(52 037)
ИТОГО:	0	(54 338)	(54 338)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	31 963	19 869	51 832
в рублях	На 31.12.2008 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2009 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	242	1 368	1 610
Кредиторская задолженность	13 750	16 282	30 032
Прочие активы		321	321
ИТОГО:	13 992	17 971	31 963
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2010
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	13 992	17 971	31 963
--	---------------	---------------	---------------

15. Основные средства и нематериальные активы

В 2010 году Общество приобрело вычислительную и оргтехнику, автомобили и мебель. Данные о суммах приобретения и начисленной амортизации представлены ниже:

	транспортные средства	вычислительная и оргтехника	мебель	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2010 г.	0	0	0	0
Накопленная амортизация	0	0	0	0
Остаточная стоимость на 01.01.2010 г.	0	0	0	0
Поступления	1 831	2 017	58	3 906
Амортизационные отчисления	49	338	5	392
Первоначальная стоимость на 31.12.2010 г.	1 831	2 017	58	3 906
Накопленная амортизация	49	338	5	392
Остаточная стоимость на 31.12.2010 г.	1 782	1 679	53	3 514

В 2009 году у Общества не было основных средств.

По мнению руководства Общества, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

Общество признаёт нематериальный актив в качестве возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным договором. По мнению руководства Общества, отраженная в отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

16. Дебиторская задолженность и авансы выданные

Общество признаёт дебиторскую задолженность по концессионному соглашению в качестве возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным договором. По мнению руководства Общества, отраженная в отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

Ниже приведена расшифровка сумм, отраженных в отчете о финансовом положении в качестве выданных авансов:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	3 776 310	-	-
Авансы поставщикам	5 116	965	-
НДС по приобретенным ценностям	2 336	162	-
Переплата в бюджет по НДС	17 693	-	-
Расчеты по прочим налогам и сборам	4 044	-	-
Прочие дебиторы	-	-	44
Итого выданные авансы:	3 801 459	1 127	44

По своему характеру указанные суммы представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами.

17. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Общество размещает свободные денежные средства в ликвидные ценные бумаги. Для осуществления такого рода операций Общество пользуется услугами доверительного управляющего ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ». Согласно инвестиционной декларации объектами доверительного управления могут быть депозитные вклады в

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2010
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

банках ОАО «Газпромбанк», ОАО «ВТБ», ОАО «Сбербанк» и облигации (государственные, муниципальные и хозяйственных обществ Российской Федерации), допущенные к торгам российскими организаторами торговли на РЦБ.

На 31 декабря 2010 года в составе портфеля Общества находятся только облигации российских хозяйственных обществ и муниципальные облигации.

Все ценные бумаги, отнесённые в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			-
Долговые ценные бумаги:			
Муниципальные облигации		-	-
Корпоративные облигации		-	-

Все имеющиеся в собственности Общества ценные бумаги на конец 2010 года оценены по справедливой стоимости, основанной на котировках Международной межбанковской валютной биржи (ММВБ).

18. Денежные средства и их эквиваленты

Все денежные средства представляют собой остатки на счетах в банках. Денежные средства Общество хранит на счетах в ОАО «Газпромбанк». В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на банковских счетах и срочных депозитов с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Standard & Poor's для российских банков:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Российские банки			
■ рейтинг BBB-	-	-	15 048
■ рейтинг BB	1 492 220	30 484	-
	1 492 220	30 484	15 048

Все денежные средства размещены в ОАО «Газпромбанк».

В августе 2011 года агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Газпромбанк» до уровня BB+.

19. Акционерный капитал

В соответствии с учредительными документами, акционерный капитал Общества составляет 100 000 рублей, он разделен на 100 обыкновенных акций номиналом 1000 рублей каждая.

Дивиденды за 2010 год (а также за 2009 и 2008 годы) не объявлялись и не выплачивались.

В 2010 году акционер Общества внёс 21.000 тыс.руб. в качестве имущественного взноса в Общество. Указанная сумма по законодательству РФ не является частью уставного капитала Общества.

В отчетности за год, закончившийся 31.12.2009 г. информация о базовой и разводненной прибыли (убытке) на акцию не раскрывалась, так как на конец 2009 года ценные бумаги Общества не обращались на публичном рынке.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию, представленной в настоящей отчетности были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводняющих прибыль, в 2010 и 2009 годах не было.

20. Займы полученные и выпущенные облигации

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2010
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	1 248
Займы, предоставленные другими организациями облигационный заём (выпуск серия 03)	7 237 615	-	-
Итого	7 237 615	-	1 248
Краткосрочные кредиты и займы			
Займы, предоставленные другими организациями облигационный заём (выпуск серия 01)	300 792	47 668	16 636
Итого	300 792	47 668	16 636
Всего кредиты и займы	7 538 407	47 668	17 884

Классификация по срокам займов полученных и выпущенных облигаций производится исходя из договорного срока погашения обязательств на отчетную дату. При классификации облигаций, предусматривающих частичное погашение долга промежуточные выплаты при определении срока не учитываются.

Справедливая стоимость полученных займов совпадает с их балансовой стоимостью.

Все займы номинированы в рублях. Процентные ставки составляют: по долгосрочному займу (на конец 2008 года) 11,5% годовых, по краткосрочным займам на конец 2009 года средняя процентная ставка составляет 14,9% годовых.

Сроки привлеченных займов на конец 2009 года составляли от 3 месяцев до 1 года; на конец 2008 года: краткосрочные займы от 6 месяцев до 1 года, долгосрочные от 1 года до 2 лет.

Обществом в течение отчетного периода было размещено два облигационных займа:

1. Выпуск серии 01 №4-01-12755-А: Выпуск документарных неконвертируемых процентных облигаций на предъявителя серии 01, с обязательным централизованным хранением, в кол-ве 300.000 шт. номиналом 1.000 руб. со сроком погашения в 364 день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые по открытой подписке, для целей реализации Концессионного соглашения. Облигации имеют 2 купонных периода. Длительность каждого 182 дня. Размер каждого купона составляет 15.258.000 руб.

2. Выпуск серии 03 №4-03-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 в количестве 8 000 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые по открытой подписке, для целей реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6.552 дня с даты начала размещения. Облигации размещены с дисконтом 800.000.000 руб. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня начиная с 4.004 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 18 купонных периода, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Выпущенные облигации, отражаются в отчете о финансовом положении по амортизируемой стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка на конец 2010 года по облигациям серии 01 составляет 10,3%. Эффективная процентная ставка на конец 2010 года по облигациям серии 03 составляет 5,2%.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций может быть определена на основании котировок Международной межбанковской валютной биржи (ММВБ). На конец 2010 года котировки облигаций Общества установились на уровне 93% от номинальной стоимости.

21. Кредиторская задолженность

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Обязательства перед поставщиками по концессионному соглашению	433 074	-	-
Обязательства перед прочими поставщиками	363	27	-
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	22	-	-
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	320	-	-
Итого кредиторская задолженность:	433 779	27	-

Кредиторская задолженность перед поставщиками по концессионному соглашению представляют собой обязательства Общества по оплате за товары, работы, услуги, используемые при подготовке к конкурсу на заключение концессионного соглашения, услуги по разработке рабочей документации в рамках заключенного концессионного соглашения, а также на оплату подрядчиков при осуществлении работ в рамках принятых на себя по концессионному соглашению обязательств.

Сроки кредиторской задолженности определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет.

Отраженные в отчетности за 2009 год оценочные обязательства представляют собой резервы, созданные под оплату поставщикам. Указанные суммы не были отражены в отчетности за 2009 год в составе кредиторской задолженности, поскольку не было завершено документальное оформление принятия услуг у поставщика.

22. Договоры подряда

Завершенных долгосрочных договоров подряда в 2010 году (и в 2009 году) у Общества не было.

В течение 2010 и 2009 годов Общество признавало в качестве выручки и себестоимости следующие доходы и расходы по концессионному соглашению в части строительства автодороги.

	за 2010 г.	за 2009 г.
Доход по договорам	500 896	19 476
Расходы по договорам	(500 896)	(19 476)
Валовая прибыль	-	-

На начальной стадии выполнения договора подряда (концессионного соглашения) оценить его результат надежно достаточно трудно. Тем не менее, вероятность того, что Общество компенсирует понесенные по соглашению затраты, существует. Соответственно выручка по соглашению признается только в той степени, в какой ожидается компенсация понесенных затрат.

Под незавершенные договора подряда Общество авансы не получало.

Общество не получало промежуточных счетов по долгосрочному договору подряда, суммы по которым не выплачиваются до выполнения условий, предусмотренных договором для таких платежей, или до устранения дефектов.

23. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Общества осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Общества по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам и дебиторской задолженности и размещенным депозитам – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Денежные средства	1 492 220	30 484	15 048
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	260 186	9 738	-
Итого	1 752 406	40 222	15 048

Поскольку контрагентом по указанной дебиторской задолженности является Российская Федерация, Общество оценивает кредитный риск по указанной задолженности как практически отсутствующий.

Просроченная дебиторская задолженность у Общества отсутствует.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Общества, приведены выше (в примечании 18).

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Общество не хеджировало свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие торговые операции и признанные активы и обязательства деноминируются в валюте, не являющейся для Общества валютой измерения. Общество подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к Евро, поскольку обязательства перед рядом поставщиков выражены в этой валюте.

Руководство отслеживает колебания курсов валюты и предпринимает необходимые действия.

В таблице ниже представлены данные о величине финансовых активов и финансовых обязательств Общества в иностранной валюте (Евро) на отчетные даты, характеризующие риск изменения курса валюты, который принимает на себя Общество:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Денежные средства	-	54	-
Итого финансовые активы в валюте	-	54	-
Кредиторская задолженность	(423 498)	-	-
Оценочные обязательства	-	(169 636)	(68 748)
Итого финансовые обязательства в валюте	(423 498)	(169 636)	(68 748)
Итого чистая позиция в валюте	(423 498)	(169 582)	(68 748)

В таблице ниже представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, относительно функциональной валюты Общества, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
укрепление евро на 5%	(21 175)	(8 479)	(3 437)
ослабление евро на 5%	21 175	8 479	3 437

Представленные данные о валютном риске на конец года приблизительно отражают типичный валютный риск в течении года.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Займы, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Общества риску процентной ставки. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Общества следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

У Общества отсутствуют процентные финансовые активы. Все имеющиеся у Общества процентные обязательства привлечены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в Приложении 20.

В таблице ниже представлен риск Общества в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(37 692)	(238)	(89)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	37 692	238	89

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Общество несёт риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Указанному риску подвержены показанные в отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Управление указанным риском Общество осуществляет в рамках предписанной доверительному управляющему инвестиционной декларации. Кроме того, Общество производит ежемесячный анализ своего портфеля на основании предоставленных управляющим данных о сделках с ценными бумагами и о финансовом результате за период. Руководство Общества отслеживает происходящие изменения с целью своевременного внесения изменений в инвестиционную декларацию.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и пассивы не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Общество минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования.

Имеющиеся на балансе Общества Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток относятся к высоколиквидным, поскольку могут быть реализованы в течение короткого срока (1-2) дня без каких-либо потерь в их справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность по концессионному соглашению, отраженная в отчете о финансовом положении на конец 2010 года имеет срок от 6 месяцев до 1 года (на конец 2009 года – от 1 года до 2 лет).

Данные о сроках привлеченных займов приведены в Примечании 20. Данные о сроках кредиторской задолженности приведены в Примечании 21.

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по привлеченным облигационным займам на конец 2010 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до год	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Краткосрочный облигационный заем	-	315 258			315 258
Долгосрочный облигационный заем	-	398 880	1 308 405	11 107 463	12 814 748
Итого	-	714 138	1 308 405	11 107 463	13 130 006

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по погашению привлеченных займов и кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в отчете о финансовом положении (приведены в приложениях 20 и 21).

Управление капиталом

Общество управляет собственным капиталом для обеспечения продолжения своей деятельности и предоставления акционером максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Стратегия Общества осталась неизменной с предыдущего года.

Общество осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления всей суммы обязательств на всю сумму капитала под управлением. Общество рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве капитала, как показано в представленной отчетности. В течение 2009-2010 гг. стратегия Общества, не менявшаяся с 2008 г., предусматривала поддержание соотношения собственных и заемных средств на уровне от 90% до 120%.

Прочие риски

Общэкономические условия, актуальные для России, а также существующие во всем мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Общества. Такие процессы как инфляция, безработица, рост ВВП непосредственно связаны с экономическим курсом каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах, следовательно, затронуть Общество.

24. Условные обязательства

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Общества уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Общества, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Общества считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов достаточно низким. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Страхование

Общество имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Общество подвержено рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось, что может повлиять на операционную деятельность и финансовое положение Общества.

Арендные обязательства

На конец 2010 года Обществом заключены договора операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2011 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2011 году останутся на уровне затрат на аренду 2010 года.

25. События после отчетной даты

30 июня 2011 года единственным акционером Общества было принято решение не распределять прибыль Общества за 2011 год.

19 августа 2011 года единственным акционером Общества было принято решение одобрить выпуск облигаций Общества (шестой выпуск) общей номинальной стоимостью 8.172.920 тыс.руб. сроком на 5.824 дня (16 лет). Облигации выпускаются в целях привлечения средств для реализации концессионного соглашения.

Облигации размещаются на срок 5.824 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3.276 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 16 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Ставка купона эмиссионной документацией не определена и будет устанавливаться не менее, чем за 5 дней до наступления очередного купонного периода.

На момент утверждения настоящей отчетности выпуск облигаций не зарегистрирован.

Решения об иных выпусках облигаций после 31.12.2010 не принимались.

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«24» октября 2011 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова



Прошнуровано, пронумеровано, прикреплено
печатью 327 тридцать две страниц.
26 октября 2014.