

ки России в условиях экономической нестабильности, в том числе поиск оптимальной модели взаимодействия с международным сообществом. Таким образом, негативные экономические факторы, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, достаточно существенные, их потенциальное влияние на Эмитента скажется в той мере, как и на остальных участниках рынка.

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.

Политическая ситуация в России характеризуется стабильностью. В результате осуществляемой реформы государственной власти и усиления исполнительной власти было приведено в соответствие федеральное и региональное законодательство, а так же усилен контроль за исполнением федерального законодательства на местах, что положительно сказалось на политической ситуации в России.

В настоящее время социальную ситуацию в России можно охарактеризовать как относительно стабильную и Общество не видит для себя серьезных рисков, обусловленных данным фактором.

Глобальные политические и экономические события оказывают влияние практически на все сектора экономики РФ, что косвенно влияет на доходы Общества. Общепроизводственная финансовая конъюнктура находится вне зоны влияния Общества. Общество, по мнению его руководства, обладает достаточной степенью гибкости для приспособления к изменяющимся условиям.

Наиболее существенными для Общества тенденциями развития рынка прямых инвестиций является ежегодный прирост объема вложений со стороны российских и иностранных инвесторов в производственные и инфраструктурные проекты. Общая тенденция модернизации российской экономики является существенным позитивным фактором для Общества, обусловленным повышенным спросом как на сами проекты, использующие современные высокотехнологичные технологии в различных отраслях, так и на инвестиционные ресурсы для их реализации.

Зарождающийся финансовый кризис, связанный с кредитными проблемами США и ряда стран Европы, может приостановить процесс модернизации российской экономики, но не повлияет на него существенно в долгосрочной перспективе.

Среди ключевых факторов, влияющих на отрасли, в которых Общество планирует осуществлять свою деятельность можно выделить:

- возросший интерес государства к модернизации ключевых отраслей экономики и внедрение в них передовых технологий и решений;
- сильная изношенность основных фондов производственных предприятий и активная работа по их модернизации и замене;
- активная работа региональных и муниципальных властей по модернизации и повышению эффективности в сфере ЖКХ, что приводит к потребности в реализации новых технологий на долгосрочной перспективе.

Указанные тенденции положительно влияют на перспективы развития Общества.

На деятельность Общества может положительно повлиять рост финансовых показателей компаний и улучшение инвестиционного климата в стране в целом.

Одним из существенных факторов, оказывающим влияние на деятельность Общества, является рост конкуренции в области капиталовложений в объекты прямых инвестиций. Влияние этого фактора выражается в снижении доходов. Поскольку рост конкуренции происходит постепенно, вероятность резкого снижения показателей эмитента за счет действия данного фактора невелика. Общество предпринимает все возможные усилия для повышения своей конкурентоспособности в условиях изменяющегося рынка.

Общество планирует тщательно производить анализ рынка для осуществления прибыльных вложений, своевременно реагировать на возникающие угрозы со стороны внешней среды путём их постоянного мониторинга. Общество также будет стараться максимально диверсифицировать свои вложения по различным отраслям и ориентироваться на инвестиции в проекты, финансовые показатели которых могут быть закреплены на долгосрочную перспективу (через гарантии государства в рамках концессионных соглашений, заключения долгосрочных договоров поставки, получением гарантий 3-х лиц и т.п.).

2. Основные подходы к составлению 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), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Общество будет ликвидировано или прекратит свою деятельность. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

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.

Основные корректировки относятся к признанию отложенных налоговых активов и обязательств, отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, реклассификации 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».

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

Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества.

Все данные представлены в тысячах рублей, если не оговорено иное.

Общество приняло решение отказаться от представления в отчете о совокупном доходе процентных доходов и расходов отдельно от других финансовых доходов и расходов для более адекватного представления такого рода доходов и расходов. В соответствии с этим решением было изменено наименование строк в отчете о совокупном доходе: вместо строк «Процентные доходы» и «Процентные расходы» представлены строки «Финансовые доходы и финансовые расходы».

3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

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.

Убытки от обесценения по выданным займам и дебиторской задолженности.

Общество анализирует выданные займы (размещенные депозиты) и дебиторскую задолженность на обесценение на отчетную дату. При определении необходимости признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, Общество использует суждение о существовании данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых потоках денежных средств. Такое свидетельство может включать данные о том, что произошло изменение в кредитоспособности контрагента. При планировании будущих потоков денежных средств Общество использует оценки,

основанные на историческом опыте по убыткам от активов с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения, аналогичные содержащимся в портфеле.

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Обществом в рамках действующего налогового законодательства. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Обществом 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 среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Обществом. Модель основана на ожиданиях Общества, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Общество проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

4. Основные положения Учетной политики

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).

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.

Признание расходов

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную ставку процента по выданному Обществом обязательству.

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

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.

Операции с иностранной валютой

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.

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 отчета о финансовом положении. 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 по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается как справедливая стоимость денежных средств, выделенных на предоставление займа, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа признается в отчете о финансовом положении 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 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 для 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 прибыль 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.

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 эффективной ставки 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, имеющихся 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, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, накопленная стоимостная разница отражается в отчетности как доходы отчетного года.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котировочных 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.

Общество классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом (уровень 1);
- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (уровень 2);
- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

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

Общество оценивает наличие признаков обесценения 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 прибыли 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

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе, деньги на расчетных счетах, а также средства, переданные брокерам для осуществления операций с ценными бумагами.

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.

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.

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.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), 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.

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

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя и облигации, выпущенные Обществом. Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимо-

сти, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги, 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.

Налог на прибыль

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 компонентов 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.

5. Применение новой версии МСФО

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для отчетных периодов Общества, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты, и которые Общество не приняло досрочно. А также представлено описание их влияния на учетную политику Общества.

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

- «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.

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) 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 - поскольку Общество не связано с государственными органами.

- 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 warrants будут классифицироваться как долевыми инструментами - поскольку Общество не выпускает такого рода инструменты.

- 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 долевыми инструментами, выпущенных в погашение финансовых обязательств - поскольку Общество не выпускает такого рода инструменты.

Как видно из изложенного выше, применение Обществом новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 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 2011 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) 19 «Вознаграждения работникам» (далее - МСФО (IAS) 19) выпущен в июне 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 19 устанавливает правила учета и раскрытия информации работодателями о вознаграждениях работникам. МСФО (IAS) 19 усовершенствовал учет выплат по окончании трудовой деятельности путем исключения возможности отсрочки признания прибылей и убытков, известной как «метод коридора», усовершенствовал представление изменений в активах и обязательствах и увеличил объем раскрываемой информации по планам с установленными выплатами.

- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (далее - МСФО (IAS) 27) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 27 содержит правила по учету и раскрытию информации в отношении инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации при составлении организацией отдельной финансовой отчетности. МСФО (IAS) 27 предусматривает, чтобы организация, составляющая отдельную финансовую отчетность, учитывала такие инвестиции по себестоимости или в

соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые Инструменты». МСФО (IAS) 27 выпущен одновременно с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и оба МСФО заменяют МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (с внесенными в 2008 году изменениями).

- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (далее - МСФО (IAS) 28) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 28 содержит порядок учета инвестиций в ассоциированные организации и применения метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия. МСФО (IAS) 28 заменяет МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» (пересмотренный в 2003 году).

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) первоначально выпущен в ноябре 2009 года и впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, 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 консолидированного отчета о совокупных доходах. Большинство требований по классификации и оценке финансовых обязательств было перенесено в МСФО (IFRS) 9 в основном без изменений из МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка». Основным отличием является отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (далее - МСФО (IFRS) 10) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель консолидации, определяющую контроль в качестве основы для консолидации различных типов организаций, в том числе и для случаев, в которых определить наличие контроля затруднительно, в частности, при наличии потенциального права голоса, агентских отношений, контроля над определенными активами, а также для обстоятельств, в которых право голоса не является определяющим фактором для наличия контроля. МСФО (IFRS) 10 предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. МСФО (IFRS) 10 содержит порядок учета и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». МСФО (IFRS) 10 заменяет подходы относительно консолидации, содержащиеся в ПКР (SIC) 12 «Консолидация - организации специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность».

- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (далее - МСФО (IFRS) 11) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 11 вносит усовершенствования в учет соглашений о совместной деятельности посредством введения подхода, требующего от стороны в соглашении о совместной деятельности признавать соответствующие права и обязательства обусловленные соглашением. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает классификацию соглашений о совместной деятельности либо в качестве совместных операций, либо в качестве совместных предприятий. Кроме того, стандарт исключает возможность применения для учета соглашений о совместной деятельности метода пропорциональной консолидации. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКР (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия - немонетарные вклады участников совместного предпринимательства».

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других организациях» (далее - МСФО (IFRS) 12) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 12 представляет собой новый МСФО о раскрытии информации в отношении долей участия в других организациях, включая дочерние организации, соглашения о совместной

деятельности, ассоциированные организации и неконсолидированные структурированные организации.

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО (IFRS) 13) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 13 определяет понятие «справедливая стоимость», объединяет в рамках одного стандарта основополагающие подходы к оценке справедливой стоимости и устанавливает порядок раскрытия информации об оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 применяется в случаях, когда используется оценка по справедливой стоимости при применении другого стандарта в составе МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вводит новый порядок оценки активов или обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО и не рассматривает вопрос о представлении изменений в справедливой стоимости.

- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (далее - МСФО (IAS) 1) - «Представление статей прочего совокупного дохода» выпущены в июне 2011 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Согласно этим изменениям статьи, представленные в прочем совокупном доходе, группируются с учетом потенциальной возможности последующей реклассификации в прибыль или убыток.

- Изменения к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (далее - МСФО (IAS) 12) - «Отложенный налог: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога» выпущены в декабре 2010 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с изменениями к МСФО (IAS) 12 отложенный налог по инвестиционной недвижимости, оцениваемой с использованием модели учета по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная Недвижимость», будет определяться исходя из предположения, что текущая стоимость будет возмещена путем продажи актива. Также в изменениях содержится условие, согласно которому отложенный налог по нематериальным активам, учитываемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16 «Основные средства», всегда определяется исходя из цены продажи.

- 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.

6. Информация по сегментам

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

7. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2010 г.	На 31.12.2009 г.
Остаток денежных средств в банках российских банках:			
ОАО АБ «БРП»	151	151	-
ОАО АРКБ "Росбизнесбанк"	49	-	-
ОАО "Газпромбанк"	3 686	4 889	1 174
ОАО АРКБ "Россия"	-	-	286
ИТОГО денежные средства в банках	3 886	5 040	1 460
Остаток денежных средств на брокерских счетах в российских небанковских организациях	128 890		

Закрытое акционерное общество «Резервная трастовая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2011 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

ИТОГО эквиваленты денежных средств на брокерских счетах	128 890	-	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	132 776	5 040	1 460

Один из брокеров выплачивает проценты на сумму остатка денежных средств на счете, в случае, если сумма остатка превышает 100.000 тыс.руб. Проценты начисляются по ставке 1,5% годовых на сумму 100.000 тыс.руб.

По остаткам на других счетах проценты не выплачиваются.

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:

Показатель	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2010 г.	На 31.12.2009 г.
■ рейтинг не присвоен	200	151	286
■ рейтинг BB	-	4 889	1 174
■ рейтинг BB+	3 686	-	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	3 886	5 040	1 460

Из перечисленных выше банков кредитный рейтинг присвоен только ОАО «Газпромбанк». В августе 2011 года агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг указанного банка до уровня BB+.

8. Депозиты в банках

Общество в 2009 году разместило денежные средства на два срочных вклада в ОАО АБ «Россия». Оба депозита продолжали действовать на конец 2009 год. Размещенные на конец 2009 года депозиты имели срок погашения от 1 месяца до года и были возвращены в течение 2010 года. Средняя эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляла 10,7%.

В 2010 году Общество разместило денежные средства на два срочных вклада: в ОАО АБ «Россия» (депозит возвращен на конец 2010 года) и в ОАО «ТрансКредитБанк» (депозит имеет срок погашения от 1 месяца до года). Эффективная ставка по размещенному на конец 2010 года депозиту составляет 6% годовых. Депозит был возвращен 23 ноября 2011 года.

В 2011 году денежные средства в депозиты не размещались.

Справедливая стоимость размещенных депозитов на конец 2009 и 2010 годов, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью.

Кредитные рейтинги указанным банкам не присвоены.

9. Выданные займы

На конец 2009 года в составе выданных займов имелся один заём физическому лицу - индивидуальному предпринимателю. Срок выданного займа 6 месяцев. Эффективная процентная ставка по займу составляла 20% годовых. В 2010 году было подписано дополнительное соглашение к договору, согласно которому срок возврата займа был продлён на 6 месяцев, процентная ставка была увеличена и составила 25% годовых.

В 2010 году заём был погашен (с просрочкой погашения: были уплачены штрафные санкции).

Указанный заём был обеспечен залогом имущества, стоимость которого составила 312 400 млн. руб.

В течение 2010 года Общество приобретало права требования к физическим лицам, вытекающие из заключенных указанным лицом ранее кредитных договоров. Все требования были обеспечены залогом имущества. В 2010 году все требования были погашены (с просрочкой погашения: были уплачены штрафные санкции).

В 2011 году были выданы два займа юридическим лицам. Оба займа продолжают действовать на конец 2011 года. Срок выданных займов 1 год (срок их возврата наступает в декабре 2012 года). Эффективная ставка процента по займам составила 9,1% годовых.

Выданные займы не обеспечены.

Справедливая стоимость выданных займов, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью, представленной в отчетности.

10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В 2010 году Общество приобретало краткосрочные векселя ОАО АБ «БРП». Указанные финансовые вложения Общество классифицировало как финансовые активы, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи. Приобретенные векселя были погашены векселедателем в срок.

В 2011 году финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не приобретались.

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

В 2010 году финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приобретались.

В 2011 году Общество самостоятельно и через брокеров совершало сделки по купле-продаже финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все эти финансовые активы предназначены для торговли.

Операции совершались только с акциями, обращающимися на организованном рынке (допущенными к торгам на ММВБ).

В течение 2011 года Общество осуществляло покупку и продажу акций надежных и высоколиквидных компаний (так называемых «голубых фишек»), а также акций ОАО «Центр международной торговли».

На конец отчетного периода все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, реализованы.

12. Дебиторская задолженность

Показатель	На 31.12.2011	На 31.12.2010	На 31.12.2009
Задолженность покупателей по сделкам продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	147,497	-	-
Сумма процентов, начисленных на остаток на брокерском счете	251	-	-
ИТОГО:	147,748	-	-

Срок погашения дебиторской задолженности составляет менее 3-х месяцев.

Эффективная процентная ставка – 0%.

Вся указанная дебиторская задолженность погашена вовремя (в соответствии с условиями заключенных договоров). На часть задолженности (в сумме 29.700 тыс.руб.) была предоставлена рассрочка платежа с уплатой процентов по ставке 14,4% годовых.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2011 года, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

13. Прочие активы

Показатель	На 31.12.2011	На 31.12.2010	На 31.12.2009
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	51	56	-
Авансы поставщикам	169	15	-
Обеспечительный платеж по договору аренды	6	6	6
ИТОГО:	226	77	6

По своему характеру указанные суммы (кроме обеспечительного платежа по договору аренды) представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами.

Обеспечительный платеж по договору аренды возвращается Обществу по окончании срока аренды. Общество заключает договора аренды, как правило, на срок 11 месяцев. Таким образом, Общество регулярно получает внесенный ранее обеспечительный платёж и предоставляет новый обеспечительный платёж.

14. Налог на прибыль

	За год, закон- чившийся 31.12.2011 г.	За год, закон- чившийся 31.12.2010 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(55)	(2 158)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	(129)	(190)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(183)	(2 348)

Закрытое акционерное общество «Резервная трастовая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2011 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества в 2011 и в 2010 годах составляет 20%. Отложенные налоги также рассчитаны по ставке 20%.

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

Показатель	За год, закон- чившийся 31.12.2011 г.	За год, закон- чившийся 31.12.2010 г.
Прибыль (убыток) до вычета налогов	905	3 460
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	(181)	(692)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на нало- гооблагаемую базу	(2)	(1 656)
в том числе:		
проценты по привлеченным займам, не принимаемые к налогообложению	-	(1 656)
пени по налогам и сборам, не принимаемые к нало- гообложению	(2)	
Итого налог на прибыль, в составе совокупно- го дохода за отчетный год	(183)	(2 348)

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%.

Показатель	На 31.12.2009	Доход / расход за период	На 31.12.2010	До- ход/расход за период	На 31.12.2011
Отложенные налоговые ак- тивы					
Дебиторская задолженность по административным расходам	4	(4)	-	6	6
Убытки прошлых лет	201	(201)	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-
ИТОГО:	206	(206)	-	6	6
Отложенные налоговые обя- зательства					
Выпущенный вексель	(16)	16	-	-	-
Выпущенные облигации	-	-	-	(135)	(135)
ИТОГО:	(16)	16	-	(135)	(135)
Чистые отложенные налого- вые активы (обязательства)	190	(190)	-	(129)	(129)

15. Акционерный капитал

Акционерный капитал представляет собой средства акционеров, внесённые в оплату акций (уставного капитала Общества), а также внесённые акционерами с целью увеличения имущества Общества.

На конец 2009 года уставный капитал составлял 15 050 тыс.руб. Уставный капитал разделён 150 500 штук обыкновенных акций номиналом 100 рублей каждая.

В 2010 году была проведена консолидация акций Общества: было размещено 15 050 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей, в которые были конвертированы ранее выпущенные акции (десять акций номиналом 100 руб. конвертировались в 1 акцию номиналом 1 000 руб.).

Таким образом, на конец 2010 года уставный капитал Общества разделён на 15 050 обыкновенных акций номиналом 1 000 руб. каждая.

В 2011 году уставный капитал в соответствии с учредительными документами не менялся.

Таким образом, на конец 2011 года и на момент составления отчетности уставный капитал Общества разделён на 15 050 обыкновенных акций номиналом 1 000 руб. каждая.

В 2011 году акционером Общества были внесены денежные средства в сумме 10.000 тыс.руб. с целью увеличения имущества Общества. Указанная сумма по законодательству РФ не является частью уставного капитала Общества. Внесение денежных средств не сопровождалось выпуском акций.

Дивиденды за 2011 год (а также за 2010 и 2009 годы) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию, представленной в настоящей отчетности были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества с учетом произведённой в 2010 году консолидации.

Факторов, разводящих прибыль, в 2010 и 2011 годах не было.

16. Займы полученные, выпущенные векселя и облигации

Показатель	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Выпущенные векселя	-	-	102 018
Выпущенные облигации (выпуск серия 01)	303 838	-	-
ИТОГО	303 838	-	102 018

На конец 2009 года имелась задолженность по выпущенному в 2009 году векселю сроком 6 месяцев. Эффективная процентная ставка по векселю составляла 16,7% годовых. Вексель был погашен Обществом в срок.

Справедливая стоимость обязательств по выпущенному в 2009 году векселю, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью.

Обществом в 2011 году был размещен один облигационный заем:

Выпуск серии 01 №4-01-55811-Н: 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 728 день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые по открытой подписке. Облигации имеют 1 купонный период, длительность которого 728 дней. Размер купона составляет 53.853.000 руб.

Размещение облигаций проведено на бирже (ЗАО «ММББ») и завершено 31.10.2011 г. Таким образом, срок погашения облигаций 28.10.2013 г. Облигации размещены по номиналу.

Обеспечение исполнения обязательств по облигациям гарантируется Поручителем по выпуску – российской организацией. Поручитель обязуется отвечать солидарно с Обществом по выпущенным облигациям. Предельный размер ответственности Поручителя составляет номинальную стоимость облигаций и купонного дохода по ним.

Закрытое акционерное общество «Резервная трастовая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2011 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Выпущенные облигации, отражаются в отчете о финансовом положении по амортизируемой стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка на конец 2011 года по облигациям составляет 8,68%.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2011 года котировки облигаций Общества установились на уровне 100% от номинальной стоимости.

17. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Обязательства перед поставщиками	3	572	43
Задолженность по оплате труда	-	-	11
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	95	-	7
Прочее	-	55	-
ИТОГО:	98	627	61

Сроки кредиторской задолженности определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет. Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

18. Выручка и себестоимость

В 2010 и 2011 годах Общество не оказывало услуги и не вело производственную деятельность.

19. Административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2011 г.	За год, закончившийся 31.12.2010 г.
Зарботная плата	963	2 044
Консультационные услуги	9	590
Госпошлина	601	42
Расходы на аудит	100	-
Аренда помещений	39	36
Расходы по подготовке кадров	78	-
Комиссии РКО	13	29
Прочие административные расходы	57	-
ИТОГО:	1 860	2 741

Закрытое акционерное общество «Резервная трастовая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2011 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

20. Финансовые доходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2011 г.	За год, закончившийся 31.12.2010 г.
Процентный доход по банковским депозитам	645	1 283
Процентный доход по выданным займам	50	33 096
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	19 682
Процентные доходы согласно брокерским договорам на остаток на брокерских счетах	251	-
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 594	-
ИТОГО:	7 540	54 061

21. Финансовые расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2011 г.	За год, закончившийся 31.12.2010 г.
Процентный расход по выпущенным облигациям	4 345	-
Процентный расход по полученным займам	-	35 150
Процентный расход по выпущенным векселям	-	12 173
Расходы, связанные с выпуском облигаций, но не относящиеся непосредственно к затратам по осуществлению выпуска	430	-
ИТОГО:	4 775	47 323

Расходы, связанные с выпуском облигаций, но не относящиеся непосредственно к затратам по осуществлению выпуска, включают в себя оплату таких услуг как раскрытие информации, включение облигаций в котировальный список «В» ЗАО «ММВБ» и поддержанию в «котировальном списке» и другие аналогичные расходы.

22. Прочие доходы

Показанные в отчетности за 2010 год прочие доходы представляют собой полученные штрафные санкции за просрочку погашения выданных займов.
В 2011 году прочих доходов нет.

23. Прочие расходы

Показатель	За год, закончив- шийся 31.12.2011 г.	За год, закончившийся 31.12.2010 г.
Услуги по хранению имущества, полу- ченного Обществом в залог	-	1 205
Пени за просрочку оплаты по финан- совому обязательству	-	55
ИТОГО:	-	1 260

Расходы на оплату пени в 2010 г. представляют собой пени за просрочку выплаты процен-
тов.

24. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Общества осуществляется в отношении следующих финансо-
вых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой
риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определе-
ние лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Об-
щества 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, размещенным depo-
зитам и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рас-
считывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Показатель	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Денежные средства	132 776	5 040	1 460
Депозиты в банках	-	12 000	14 901
Выданные займы	50 050	-	100 767
Дебиторская задолженность	147 748	-	-
ИТОГО	330 574	17 040	117 128

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Общества,
приведены выше (в примечании 7).

Данные о выданных займах приведены в примечании 9, а о размещенных депозитах – в
примечании 8.

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процент-
ной 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.

В связи с отсутствием операций и договоров в иностранной валюте, валютный риск у Общества отсутствует.

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.

Все имеющиеся у Общества процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по размещенным и привлеченным средствам приведены выше в примечаниях 7, 8, 9, 12 и 16. Проценты на остатки денежных средств на счетах в банках Общество не получает. Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и также не влечет за собой процентных расходов.

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, признаваемого в отчете о совокупном доходе):

Показатель	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(769)	60	68
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	769	(60)	(68)

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Ценовой риск представляет собой 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.

У Общества нет каких-либо финансовых инструментов, на которые данный риск может повлиять.

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.

Данные о сроках выданных и привлеченных займов, а также размещенных депозитов и дебиторской задолженности приведены в Примечаниях 8, 9, 12 и 16 соответственно.

Не дисконтированная сумма привлеченных займов (включая выпущенные векселя и облигации) составляет:

- на 31.12.2009 г. - 108.523 тыс.руб. сроком от 1 месяца до 1 года;
- на 31.12.2010 г. - ноль рублей.

- на 31.12.2011 г. – 353.853 тыс.руб. сроком от 1 года до 3 лет.

Данные о сроках кредиторской задолженности приведены в Примечании 17. Не дисконтированная сумма кредиторской задолженности не отличается от суммы, отраженной в отчете о финансовом положении.

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.

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.

Деятельность Общества, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбой в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако оцениваются как относительно низкие.

В случае наступления описанных выше факторов Общество планирует провести их анализ и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

25. 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.

Описанные в примечании 11 операции с финансовыми инструментами на бирже осуществлялись в 2011 году через брокера, являющегося связанной с Обществом стороной.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, по другим операциям со связанными сторонами:

Закрытое акционерное общество «Резервная трастовая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2011 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Показатель	За год, завершив- шийся 31 декабря 2011 года	За год, завер- шившийся 31 де- кабря 2010 года
Другие связанные стороны:		
Задолженность покупателей по сделкам продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58 905	-
Денежные средства на брокерском счете	19 933	-
Обеспечение исполнения обязательств по облигациям Общества	353 853	-
Вознаграждение ключевому управленче- скому персоналу	354	1 924

К ключевому управленческому персоналу относится только директор Общества. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами.

26. 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.

Арендные обязательства

На конец 2011 года Обществом заключено два договора операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2012 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2012 году останутся на уровне затрат на аренду 2011 года.

На конец 2010 года Обществом был заключен один договор операционной аренды помещений, срок которых истек в 2011 году.

27. События после отчетной даты

Прибыль Общества в 2012 году не распределялась.

28 октября 2011 года единственным акционером Общества было принято решение о размещении процентных неконвертируемых документарных облигаций Общества на предъявителя серии 02 и 03 с обязательным централизованным хранением:

1) Выпуск серии 02 общей номинальной стоимостью 20 млрд. рублей (20.000.000 штук номинальной стоимостью 1.000 руб. каждая). Облигации размещаются на срок 5 460 дней с даты на-

Закрывое акционерное общество «Резервная трастовая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2011 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

чала размещения. Облигации размещаются по номинальной стоимости по открытой подписке. Предусмотрено три купонных периода, длительность каждого 1 820 дней.

Выпуск облигаций зарегистрирован 28.12.2011 г. Государственный регистрационный номер 4-02-55811-Н.

На момент утверждения настоящей отчетности размещение выпуска не начато.

2) Выпуск серии 03 общей номинальной стоимостью 5 млрд.рублей (5.000.000 шт. номинальной стоимостью 1.000 руб. каждая). Облигации размещаются на срок 5 460 дней с даты начала размещения. Облигации размещаются по номинальной стоимости по открытой подписке. Предусмотрено 13 купонных периодов: длительность первого – 1.092 дня с даты размещения, длительность каждого следующего – 364 дня.

Ставка купона по первому купонному периоду – 11% годовых.

Выпуск облигаций зарегистрирован 28.12.2011 г. Государственный регистрационный номер 4-03-55811-Н.

Облигации размещены полностью в январе 2012 года. Цена размещения равна номиналу облигаций.

Отчет об итогах выпуска ценных бумаг зарегистрирован в ФСФР России 27.03.2012 г.

Директор

«23» мая 2012 г.



К.П. Сажина

(расшифровка подписи)