

ЗАО «КПМГ»  
123317 Москва,  
Пресненская набережная, 10,  
Российская Федерация

Телефон: +7 (495) 937 4477  
Факс: +7 (495) 937 4400-99  
Интернет: [www.kpmg.ru](http://www.kpmg.ru)

## Заключение независимых аудиторов

*Руководству Общества с ограниченной ответственностью «Северо-Западная Концессионная компания»*

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Северо-Западная Концессионная компания» (далее именуемого «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчета о совокупной прибыли, отчета об изменении собственного капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с  
законодательством Российской Федерации, член сети независимых  
фирм КРМГ, входящих в ассоциацию РАС. Уполномоченное Стороной,  
для подписания по законодательству Российской Федерации.

*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КИМГ»

21.07.2011

тыс. руб.	Пояснение	2009	2008
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	10	2659	974
Отложенные налоговые активы	11	38575	18848
Прочие внеоборотные активы		-	14590
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>41234</b>	<b>34412</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		342	50
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	3423	1193
Денежные средства и их эквиваленты	13	23891	69379
Прочие оборотные активы	14	41065	-
Расходы на строительство будущих периодов	15	106525	-
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>175246</b>	<b>70622</b>
<b>Всего активов</b>		<b>216480</b>	<b>105034</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	16	66100	66100
Добавочный капитал		4300	-
Накопленные убытки		(159440)	(75390)
<b>Итого капитала</b>		<b>(89040)</b>	<b>(9290)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	203718	44519
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>203718</b>	<b>44519</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	101802	69805
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>101802</b>	<b>69805</b>
<b>Всего обязательств</b>		<b>305520</b>	<b>114324</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>216480</b>	<b>105034</b>

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9– 29, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ООО «СЗКК»**  
Отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

тыс. руб.	Пояснение	2009	2008
Выручка		-	-
Себестоимость продаж		-	-
Валовая прибыль		-	-
Административные расходы	5	(100 565)	(89 526)
Прочие расходы	6	(2 650)	(310)
Результаты операционной деятельности		(103 215)	(89 836)
Финансовые доходы	8	2 183	-
Финансовые расходы	8	(2 746)	(4 386)
Чистые финансовые расходы		(563)	(4 386)
Убыток до налогообложения		(103 778)	(94 222)
Доход по налогу на прибыль	9	19 728	18 844
Убыток и совокупная прибыль за год		(84 050)	(75 378)

Финансовая отчетность была утверждена руководством 21 июля 2011 года и от имени руководства ее подписали:

Виктор Савельев  
Генеральный директор



Ольга Чебушкова  
Главный бухгалтер

6

Показатели отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9 – 29, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. руб.

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленные убытки	Итого капитал участника Компании
Остаток на 1 января 2008 года	11100	-	(12)	11088
Вклады в уставный капитал	55000	-	-	55000
Убыток за период	-	-	(75378)	(75378)
Остаток на 31 декабря 2008 года	66100	-	(75390)	(9290)
Прочие вклады участника	-	4300	-	4300
Убыток за период	-	-	(84050)	(84050)
Остаток на 31 декабря 2009 года	66100	4300	(159440)	(89040)

Показатели отчета об изменениях капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9– 29, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



тыс. руб.	Пояснение	2009	2008
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Убыток до налогообложения		(103778)	(94222)
<i>Корректировки по статьям:</i>			
Амортизации	10	860	315
Финансовые расходы	8	563	4386
<b>Операционный убыток без учета изменений оборотного капитала и резервов</b>		<b>(102355)</b>	<b>(89521)</b>
Изменение запасов		(292)	(50)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(28705)	(15746)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		31997	69789
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>(99385)</b>	<b>(35528)</b>
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Проценты уплаченные		-	-
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(99385)</b>	<b>(35528)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение объектов основных средств		(2545)	(1180)
Расходы на строительство будущих периодов	15	(101298)	-
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(103843)</b>	<b>(1180)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение заемных средств		152818	43721
Поступления в виде вкладов в уставный капитал		-	55000
Поступления в виде прочих вкладов участника		4300	-
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>157118</b>	<b>98721</b>
<b>Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(46080)</b>	<b>62013</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		69379	10954
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквивалентов		592	(3588)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	13	<b>23891</b>	<b>69379</b>

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9–29, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## 1 Общие положения

### (a) Организационная структура и деятельность

ООО «Северо-Западная концессионная компания» (далее «Компания») представляет собой общество с ограниченной ответственностью, образованное в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Дата образования Компании – 1 августа 2007 года.

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 101000 Москва, Покровский бульвар, 4/17, строение 1. Владелец Компании является компания Vinci Concessions Russie. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в пояснении 22.

Основным направлением деятельности Компании является предоставление девелоперских услуг, направленных на повышение эффективности эксплуатации объектов инфраструктуры в Российской Федерации, с использованием опыта Группы Vinci. С этой целью Компания планирует заключить ряд концессионных соглашений с правительством Российской Федерации. В 2007 году и частично в 2008 году Компания занималась подготовкой к участию в тендере на право заключить концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации участка скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км. 30 ноября 2008 года Федеральным дорожным агентством Министерства транспорта РФ было принято решение заключить концессионное соглашение с Компанией. Концессионное соглашение было заключено 27 июля 2009 года.

### (b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

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, 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 Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (a) Заявление о соответствии МСФО

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

### (b) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

### (c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является рубль (далее – рубль или руб.), который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до (ближайшей) тысячи.

**(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В частности, в пояснении 11 приводится информация о важнейших суждениях, использованных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

**(e) Изменение учетной политики и порядка представления данных**

Начиная с 1 января 2009 года, Компания применяет измененную учетную политику в отношении следующего:

- учет затрат, связанных с привлечением заемных средств;
- представление финансовой отчетности.

**(i) Учет затрат, связанных с привлечением заемных средств**

С 1 января 2009 года затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, капитализация которых начинается 1 января 2009 года или после этой даты, включаются в стоимость соответствующего квалифицируемого актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием. Прежде Компания признавала все затраты по займам только в составе расходов. Данное изменение в учетной политике было вызвано принятием пересмотренного МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» (2007) и осуществлено в соответствии с правилами перехода, установленными в данном стандарте; сравнительные данные не пересчитывались.

Компания капитализировала соответствующие затраты по расходам на строительство будущих периодов, возникшим после подписания концессионного соглашения 27 июля 2009 года (см. пояснение 15).

**(ii) Представление финансовой отчетности**

Компания применяет пересмотренный МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который вступил в силу 1 января 2009 года. Пересмотренный стандарт требует, чтобы все движения капитала, являющиеся результатом операций с собственником, представлялись в отчете об изменениях капитала, а все его движения по иным основаниям – в отчете о совокупной прибыли.

Сравнительная информация представлена таким образом, чтобы она также соответствовала требованиям пересмотренного стандарта. Поскольку данное изменение в учетной политике касается только порядка представления и раскрытия информации, оно не оказало никакого влияния на финансовый результат.



### 3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

#### (a) Иностранная валюта

##### (i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранных валютах пересчитаны в функциональную валюту Компании (рубли) по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

#### (b) Финансовые инструменты

##### (i) *Непроизводные финансовые инструменты*

В состав непроизводных финансовых инструментов входят торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Компания первоначально признает торговую и прочую дебиторскую задолженность и депозиты на дату их возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Компании признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчета по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания торговая и прочая дебиторская задолженность оценивается по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

**Прочие непроеизводные финансовые инструменты**

Прочие непроеизводные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

**(ii) Непроеизводные финансовые обязательства**

Первоначальное признание осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Компания прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Компания имеет следующие непроеизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**(c) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость основных средств включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.



Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) **Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) **Амортизация**

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периоде были следующими:

- офисное оборудование 1-5 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируется в случае необходимости.

(d) **Обесценение**

(i) **Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Компанией на условиях, которые в ином случае Компанией даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Компания рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи дебиторской задолженности не являются обесцененными, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано. Статьи дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Компания анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риска, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Общие (корпоративные) активы Компании не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива соответствующая возмещаемая величина рассчитывается для той единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот корпоративный актив.



Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

(e) **Вознаграждения работникам**

(i) **Краткосрочные вознаграждения**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Компании есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(f) **Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются положительные курсовые разницы.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, отрицательные курсовые разницы, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(g) **Расход по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в котором случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**(h) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2009 года, и их требования не учитывались при подготовке настоящей финансовой отчетности. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении соответствующего Проекта к концу 2010 года. Первая часть МСФО 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Компания признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов, но он, скорее всего, не окажет значительного влияния на финансовую отчетность Компании.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2010 года. Новый стандарт не будет оказывать значительного влияния на финансовое положение Компании или результаты ее деятельности.

**4 Определение справедливой стоимости**

Во многих случаях положения учетной политики Компании и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

**(a) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

## 5 Административные расходы

тыс. руб.	2009	2008
Консультационные услуги	65 069	77 180
Оплата труда персонала	19619	5 084
Арендная плата	5808	2632
Прочие административные расходы	10069	4630
	<b>100565</b>	<b>89526</b>

## 6 Прочие расходы

тыс. руб.	2009	2008
Расходы по банковским операциям	969	-
Прочие	1681	310
	<b>2650</b>	<b>310</b>

## 7 Затраты на персонал

тыс. руб.	2009	2008
Оплата труда персонала	35083	4343
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	2717	741
	<b>37800</b>	<b>5084</b>

С момента подписания Концессионного соглашения (27 июля 2009г.) Компания включала в стоимость расходов на строительство будущих периодов расходы на персонал в размере 18 181 тыс. руб.

## 8 Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	2009	2008
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за период</b>		
Чистый доход от изменения обменных курсов иностранных валют	2183	-
Финансовые доходы	2183	-
Процентные расходы	(2746)	(798)
Чистый убыток от изменения обменных курсов иностранных валют	-	(3588)
Финансовые расходы	(2 746)	(4386)
Чистый результат финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка за период	<b>(563)</b>	<b>(4386)</b>



## 9 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 20%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний (в 2008 году: 24%).

тыс. руб.	2009	2008
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	-	-
	-	-
<i>Доход по отложенному налогу на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	19727	18844
	<b>19727</b>	<b>18844</b>

### Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2009		2008	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Убыток до налогообложения	(103778)	100	(94222)	100
Доход по налогу на прибыль, рассчитанный по применяемой ставке	20756	20	22613	24
Необлагаемые доходы	(1029)	(1)	-	-
Изменение ставки налога	-	-	(3769)	(4)
	<b>19727</b>	<b>19</b>	<b>18844</b>	<b>20</b>



## 10 Основные средства

тыс. руб.	Офисное оборудование
<i>Историческая стоимость</i>	
Остаток на 1 января 2008 года	109
Поступления	1180
Остаток на 31 декабря 2008 года	<b>1289</b>
Остаток на 1 января 2009 года	1289
Поступления	2545
Остаток на 31 декабря 2009 года	<b>3834</b>
<i>Амортизация</i>	
Остаток на 1 января 2008 года	-
Начисленная амортизация за год	315
Остаток на 31 декабря 2008 года	<b>315</b>
Остаток на 1 января 2009 года	315
Начисленная амортизация за год	860
Остаток на 31 декабря 2009 года	<b>1175</b>
<i>Остаточная стоимость</i>	
Остаток на 1 января 2008 года	109
Остаток на 31 декабря 2008 года	<b>974</b>
Остаток на 31 декабря 2009 года	<b>2659</b>

## 11 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Расходы на строительство будущих периодов	23249	-	-	-	23249	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12792	7465	-	-	12792	7465
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	2534	11383	-	-	2534	11383
Чистые налоговые активы/(обязательства)	<b>38575</b>	<b>18848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38575</b>	<b>18848</b>

У Компании отсутствуют непризнанные отложенные налоговые активы. Все временные разницы отражены в отчете о прибылях и убытках.

В связи с подписанием концессионного соглашения Компания уверена в получении налогооблагаемой прибыли в будущем, за счет которой отложенные налоговые активы могут быть реализованы в полном объеме.

## 12 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	2009	2008
Прочая дебиторская задолженность	3423	1193
	<b>3423</b>	<b>1193</b>

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному риску, а также риску невозврата дебиторской задолженности раскрыта в пояснении 19.

## 13 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

тыс. руб.	2009	2008
Денежные средства в кассе	8	8
Остатки на банковских счетах	23883	69371
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	<b>23891</b>	<b>69379</b>
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	<b>23891</b>	<b>69379</b>

Информация о подверженности Компании процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в пояснении 19.

## 14 Прочие оборотные активы

тыс. руб.	2009	2008
НДС к возмещению	41065	-
	<b>41065</b>	<b>-</b>

НДС к возмещению относится к расходам на оплату услуг по проекту скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км. Компания планирует принять к возмещению входящий НДС в 2010 году. В 2008 году НДС к возмещению в размере 14 590 тыс. руб. был отнесен к прочим внеоборотным активам.

## 15 Расходы на строительство будущих периодов

27 июля 2009 г. Компания подписала концессионное соглашение с Федеральным дорожным агентством Министерства транспорта РФ, действующим от имени Российской Федерации, на строительство скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15–58 км (далее «Скоростная автодорога»). После подписания контракта все расходы, относящиеся к подготовке к строительству и дальнейшей эксплуатации объекта в соответствии с намерениями руководства Компании, были включены в расходы на строительство будущих периодов, поскольку появилась высокая вероятность получения будущих экономических выгод в отношении использования данного объекта.

С момента подписания концессионного соглашения Компания признала в стоимости актива затраты по процентам в размере 5 226 тыс. руб.

## 16 Капитал и резервы

### Уставный и добавочный капиталы

По состоянию на 31 декабря 2009 года уставный капитал Компании представляет собой зарегистрированный уставный капитал в размере 66 100 тыс. руб. (в 2008 году – 66 100 тыс. руб.). Уставный капитал полностью внесен компанией Vinci Concessions Russie.

В 2009 году единственный участник – компания Vinci Concessions Russie внесла добавочный капитал в размере 4 300 тыс. руб.

## 17 Кредиты и займы

В данном пояснении представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Компании, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в пояснении 19.

тыс. руб.	2009	2008
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Необеспеченный заем связанной стороны	203718	44519

Компания получила заем от Vinci Concessions Russie, являющейся единственным участником Компании.

### Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенному займу были следующими:

тыс. руб.	Валюта	Номинальная ставка процента	Срок платежа (год)	31 декабря 2009		31 декабря 2008	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченный заем связанной стороны	ЕВРО	10%	2013	203718	203718	44519	44519

## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	2009	2008
Торговая кредиторская задолженность	101739	69795
Единый социальный налог к уплате	63	10
	<b>101802</b>	<b>69805</b>

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в пояснении 19.

## 19 Управление финансовыми рисками

### (a) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

#### Система управления рисками в Компании

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компании, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компании устанавливает стандарты и процедуры управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

### (b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с наличием у Компании денежных средств на счетах в банке.

### (i) Подверженность кредитному риску



Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Компания подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составляет:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2009	2008
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	23891	69379
	<b>23891</b>	<b>69379</b>

(с) **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

**2009**

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0–6 мес.	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>					
Необеспеченный заем связанной стороны	203718	271978	-	271978	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	101802	101802	101802	-	-
	<b>305520</b>	<b>373780</b>	<b>101802</b>	<b>271978</b>	<b>-</b>

**2008**

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0–6 мес.	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>					
Необеспеченный заем связанной стороны	44519	64193	-	-	64193

2008

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет
Торговая и прочая кредиторская задолженность	69805	69805	69805	-	-
	<b>114324</b>	<b>133998</b>	<b>69805</b>	<b>-</b>	<b>64193</b>

(d) **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности.

(i) **Валютный риск**

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты, к которой относится российский рубль. Указанные операции выражены в основном в евро.

Проценты по привлеченным займам выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств Компании, в основном в евро.

**Подверженность валютному риску**

Подверженность Компании валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

тыс. руб.	Выражены в долл. США 2009	Выражены в евро 2009	Выражены в долл. США 2008	Выражены в евро 2008
Необеспеченный заем связанной стороны	-	203718	-	44519
Торговая кредиторская задолженность	806	100097	-	26149
Нето-величина риска	<b>806</b>	<b>303815</b>	<b>-</b>	<b>70668</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

Руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2009	2008	2009	2008
Долл. США	31,72	24,86	30,24	29,38
Евро	44,13	36,44	43,39	41,44

**Анализ чувствительности**