

**ОАО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ
И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

Руководство ОАО «Главная дорога» отвечает за подготовку отдельной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале ОАО «Главная дорога» за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

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

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

Плехов В.В. "Дорога"
Director, "Road, OJSC"
«26 июня 2013 года»

Измайлова С.В.
Главный бухгалтер

«26» июня 2013 года

г.Москва

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 4
ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях капитала	8
Примечания к финансовой отчетности	9 - 35



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Акционерам и Совету Директоров ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ГЛАВНАЯ ДОРОГА»**

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога»), которая включает в себя отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 г. и соответствующий отдельный отчет о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений к отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудитора

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

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

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

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

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

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение ОАО «Главная дорога» по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

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

Генеральный директор

«28» июня 2013 года



Е.В.Петренко

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о финансовом положении на 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2012 года тыс. руб.	31 декабря 2011 года тыс. руб.	31 декабря 2010 года тыс. руб.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	9	1 294	3 022	3 514
Вложения в нематериальные активы (концессионное соглашение)	9	4 569 610	1 313 930	260 186
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	10	851 068	-	-
Отложенные налоговые активы	26	1 211 470	501 452	51 832
Итого долгосрочные активы		6 633 442	1 818 404	315 532
Краткосрочные активы				
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	11	-	-	260 186
Прочая дебиторская задолженность	11	740 242	-	-
Выданные авансы	11	3 801 212	4 320 957	3 801 459
Прочие активы	12	549	923	545
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	304 545	782 298	1 911 076
Депозиты в банках	14	8 123 738	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	15	146 231	605 503	1 492 220
Итого краткосрочные активы		13 116 517	5 709 681	7 465 486
ИТОГО АКТИВЫ		19 749 959	7 528 085	7 781 018
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	16	121 100	121 100	21 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(290 084)	(694 578)	(212 274)
Итого капитал и резервы		(168 984)	(573 478)	(191 174)
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	17	16 743 222	7 757 019	7 237 615
Итого долгосрочные обязательства		16 743 222	7 757 019	7 237 615
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	18	3 175 655	344 544	433 779
Задолженность по налогу на прибыль	26	66	-	6
Итого краткосрочные обязательства		3 175 721	344 544	734 577
Итого обязательства		19 918 943	8 101 563	7 972 192
ИТОГО КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		19 749 959	7 528 085	7 781 018

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«24» июня 2013 г.



[Handwritten signature]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
 Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2012 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2012 год тыс. руб.	2011 год тыс. руб.
Выручка	20	6 511 359	2 107 489
Себестоимость	21	(6 511 359)	(2 107 489)
Валовая прибыль		-	-
Административные расходы	22	(75 554)	(73 903)
Прочие операционные доходы	23	3 138	-
Операционная прибыль (Убыток)		(72 416)	(73 903)
Финансовые доходы	24	126 236	99 564
Финансовые расходы	25	(359 277)	(957 048)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		(305 457)	(931 387)
Налог на прибыль	26	709 951	449 083
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		404 494	(482 304)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		404 494	(482 304)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров компании (в рублях):			
- базовая	16	4	(12)
- разводненная	16	4	(12)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«24» июня 2013 г.



[Handwritten signature]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Прим.	2012 год тыс. руб.	2011 год тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной Деятельности		
Прибыль (убыток) до налогообложения	(305 457)	(931 387)
Поправки на:		
Выручка по концессионному соглашению	(3 255 679)	(1 053 744)
Проценты начисленные к уплате	(555 584)	518 612
Проценты начисленные к получению	(14 881)	(10 529)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убыток	24 2 999	43 337
Не полученные доходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 (740 232)	-
Не оплаченные административные расходы	1 729	1 855
Курсовые разницы	-	2 463
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности	519 745	(259 312)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	2 801 696	(89 235)
Увеличение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 464 828	1 095 971
Увеличение прочих активов	372	(378)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль	(1 080 464)	(682 347)
Налог на прибыль уплаченный	26 -	(544)
Итого чистый поток денежных средств от операционной Деятельности	(1 080 464)	(682 891)
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	9 -	(1 363)
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	10 (850 000)	-
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	11 (10)	-
Предоставление займов и депозитов	14 (8 100 000)	-
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	(8 950 010)	(1 363)
Поток денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	17 9 571 202	-
Погашение кредитов и займов полученных, включая погашение облигаций	17 -	(300 000)
Взносы акционеров	16 -	100 000
Итого чистый поток денежных средств от финансовой Деятельности	9 571 202	(200 000)
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(459 272)	(884 254)
Влияние изменения курсов иностранных валют	-	(2 463)
Денежные средства на начало периода	605 503	1 492 220
Денежные средства на конец периода	146 231	605 503

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«24» июня 2013 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
 Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2012 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Показатели на 31 декабря 2010 года	21 100	(212 274)	(191 174)
Показатели на 1 января 2011 года	21 100	(212 274)	(191 174)
Поступления от акционеров	100 000	-	100 000
Совокупный доход	-	(482 304)	(482 304)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	121 100	(694 578)	(573 478)
Показатели на 1 января 2012 года	121 100	(694 578)	(573 478)
Совокупный доход	-	404 494	404 494
Сальдо на 31 декабря 2012 года	121 000	(290 084)	(168 984)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«24» июня 2013 г.



[Handwritten signature]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Общество и его основная деятельность

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, начавшийся с 01 января 2012 года и закончившийся 31 декабря 2012 года.

Общество

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

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

Акционеры

Общество имеет единственного акционера ФАРНКОМБ ЛТД.

Органы управления

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

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

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2011 года по 27 июня 2012 года:

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

Состав совета директоров Общества с 28 июня 2012 года и на дату утверждения настоящей отчетности:

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

Исполнительный орган Общества

Обязанности исполнительного органа Общества исполняет Директор – Плахов Михаил Владимирович (с 27.02.2009 г.).

Место нахождения и место деятельности

Общество зарегистрировано и находится по адресу: Российская Федерация, 117556, г.Москва, Варшавское шоссе, д.95, корп. I.

Основное направление деятельности

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

Условия осуществления деятельности Общества в Российской Федерации

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

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России.

Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, связанными, прежде всего, с несовершенством законодательной базы, регулирующей экономические отношения, недостаточная эффективность судебной системы, неустойчивость власти субъектов Российской Федерации.

Кроме того, в течение процесса реформирования деловой и законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций, а также, уровень инфляции, превышающий инфляцию развитых стран.

Настоящая финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Общества. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

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

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

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

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

Функциональная валюта

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

Валюта представления финансовой отчетности

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

Выявленные ошибки и изменение сравнительных данных

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2012 год Обществом была выявлена ошибка, допущенная при составлении отчетности за 2011 год: не верно была определена сумма неденежной составляющей полученной выручки. Эта ошибка была исправлена при подготовке отчетности за 2012 год: в представленные в отчетности сравнительные данные были внесены необходимые изменения.

Влияние указанных изменений на статьи отчетности за 2011 года представлены в следующей таблице:

Наименование статьи	До пересчета	Корректировка	После пересчета (сумма до пересчета плюс корректировка)
Отчет о движении денежных средств 2011 год			
Поправки на:			
Выручка по концессионному соглашению	(569 811)	(483 933)	(1 053 744)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности	(519 498)	260 186	(259 312)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	(312 982)	223 747	(89 235)

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

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

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

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

Определение характера поступлений, причитающихся Обществу в рамках концессионного договора

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

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

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

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

Налог на прибыль

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

Признание отложенного налогового актива

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

Принцип непрерывности деятельности

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

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

4. Основные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

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

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

Причитающиеся Обществу, выплаты отражаются следующим образом:

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

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

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

Признание доходов

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

Концессионные соглашения

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

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

Доход от аренды

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

Доход от процентов

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

Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

Пособия персоналу

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

Финансовые расходы

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

Операции с иностранной валютой

Конвертирование иностранной валюты

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

Дивиденды

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

Основные средства

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

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

Амортизация земли не производится.

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

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

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

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

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

Строящиеся объекты

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

НИОКР

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

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

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

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

Дочерние и ассоциированные общества

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

Доходы будущих периодов от государственных субсидий

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

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

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

Запасы

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

Незавершенное производство

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

Налог на добавленную стоимость

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

Акционерный капитал

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Финансовая аренда (лизинг)

Активы, полученные по договору финансовой аренды, признаются как активы Общества по наибольшей из величин: по справедливой стоимости на начало срока аренды или по текущей сумме минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства по отношению к арендодателю включаются в отчет о финансовом положении как обязательства по финансовой аренде. Структура платежей по договорам финансовой аренды предполагает такое соотношение между расходами по выплате процентов и погашением основной суммы задолженности, чтобы в общей сумме платежа доля процентов, начисляемых на остаток задолженности, оставалась неизменной. Если процентные платежи не могут быть прямо отнесены на соответствующую статью активов и капитализированы в соответствии с единой политикой Общества в отношении расходов по займам, они относятся на прибыль или убытки.

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

Финансовые инструменты

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

Дебиторская задолженность

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

Авансы полученные

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

Выданные займы и размещенные депозиты

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

Отражение обесценения займа или депозита 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 выданному займу или депозиту.

Прочие финансовые активы

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

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

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

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые руководство Общества планирует не перепродавать до наступления даты погашения, кроме выданных займов и размещенных депозитов, 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 признаются долгосрочными активами.

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

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

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки, не отраженные 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, отражаются в отчетности по их справедливой стоимости. Дебиторская задолженность, выданные займы и размещенные депозиты, а также финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, рассчитанной методом действительного процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении ценных бумаг, признаются как прибыли или убытки.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, 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.

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

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

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

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

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через 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 признаются 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 в отчетности 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 включают в себя деньги в кассе и деньги на расчетных счетах.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

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

Долевые инструменты

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

Обесценение активов

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

Налог на прибыль и прочие налоги

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

Финансовые гарантии

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

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

Представление в отчетности активов и обязательств

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

5. Применение новой версии МСФО

К годовой отчетности за период, начинающийся с 1 января 2012 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:

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 «Инвестиционное имущество», будет определяться исходя из предположения, что текущая стоимость будет возмещена путем продажи актива. Также в изменениях содержится условие, согласно которому отложенный налог по неамортизируемым активам, учитываемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16 «Основные средства», всегда определяется исходя из цены продажи. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не осуществляет такого рода операции.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» - «Сильная гиперинфляция и исключение фиксированных дат для принимающих стандарты впервые» выпущены в декабре 2010 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Данные поправки исключают фиксированные ранее в стандарте даты и предоставляют право выбора даты оценки активов и обязательств по справедливой стоимости для организаций, чья функциональная валюта была подвержена сильной гиперинфляции перед датой составления отчетности по МСФО. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество применяет международные стандарты финансовой отчетности уже в течение последних трех лет.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2012 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 2015 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, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости» или «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток», при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого финансового инструментов, 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) 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) 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.

- Поправки 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. Эти поправки изменяют представление отчета о прочих совокупных доходах, но не оказывают влияния на финансовое положение или показатели отчета о прибылях и убытках.

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (далее - МСФО (IAS) 32) - «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» выпущены в декабре

2011 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2014 года или после этой даты, с ретроспективным применением. Эти поправки разъясняют понятие «имеют в настоящий момент законодательно возможное право взаимозачета», а также разъясняют применение критерия взаимозачета, используемого МСФО (IAS) 32 для расчетных систем (таких как системы клиринговых расчетов), которые применяют механизм неодновременных валовых расчетов.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие Информации» - «Раскрытие информации Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» выпущены в декабре 2011 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с ретроспективным применением. Это раскрытие информации обеспечит пользователей финансовой отчетности информацией, полезной для оценки эффекта или потенциального эффекта взаимозачетов на финансовое положение организаций, анализа и сравнения финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО и общепринятыми принципами бухгалтерского учета (США).

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 - «Консолидированная финансовая отчетность, совместная деятельность и раскрытие информации об участии в других предприятиях: руководство по переходу» выпущены в июне 2012 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В данном руководстве организациям в рамках перехода на указанные стандарты предоставлено право раскрывать в финансовой отчетности откорректированную сравнительную информацию только за предшествующий сравнительный период.

- «Усовершенствования МСФО 2009 - 2011» выпущены в мае 2012 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года. Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил сборник поправок к МСФО главным образом с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок:

- поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» уточняют состав полного пакета финансовой отчетности и требования по предоставлению сравнительной информации;

- поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» затронули порядок классификации запасных частей и запасного оборудования в качестве основных средств;

- поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» уточняют вопросы последствий налога на прибыль, связанных с распределением средств владельцам долевых инструментов; поправки к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» затрагивают информацию, необходимую к раскрытию, в отношении отчетных сегментов;

- поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» уточняют вопросы повторного применения МСФО (IFRS) 1 и затрат по займам, относящихся на активы, начало капитализации которых предшествовало дате перехода на МСФО.

6. Концессионное соглашение

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

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

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

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

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

В соответствии с условиями соглашения Концессионер (Общество) обеспечивает:

- осуществление инвестиций в строительство участка дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск;
- предоставление Банковской гарантии в обеспечение исполнения обязательств по Соглашению;
- строительство участка Автомобильной дороги в течение не более чем 2-х лет
- эксплуатацию, включая сбор платы за проезд и содержание участка Автомобильной дороги в надлежащем состоянии с момента окончания строительства и до 2039 года (в течение 28 лет).

На основании проведенного анализа условий договора, руководство Общества пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данный концессионный договор отвечает критериям,

предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:

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

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

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

За период 2009-2012 года Общество не нарушало своих обязательств по концессионному соглашению, соответственно сумма банковской гарантии не изменялась.

В период с 2009 по 2010 год между Концедентом и Обществом было подписано шесть дополнительных соглашений к концессионному соглашению, касающихся уточнению сроков и условий финансового закрытия и связанных с этим сроков финансирования строительства со стороны Концессионера и государства, выбора организации, осуществляющей функции технического надзора за строительством, а также графика и последовательности предоставления в аренду земельных участков и подготовки территории строительства.

В 2011 году между Концедентом и Обществом было подписано четыре дополнительных соглашения к концессионному соглашению, связанные с уточнением сроков финансирования объекта, изменением формы ряда первичных документов (актов) по выполнению этапов строительства.

В 2012 г. дополнительные соглашения к концессионному соглашению не подписывались.

На дату утверждения настоящей отчетности стороны концессионного соглашения согласовывают дополнительное соглашение, в соответствии с которым корректируются график строительства и график государственного финансирования, в связи с продлением сроков окончания строительства из-за задержки в предоставлении Концедентом земельных участков.

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

На дату утверждения настоящей отчетности планируемый срок окончания строительных работ на объекте концессионного соглашения - октябрь 2013 года.

В отношении данного концессионного соглашения в отчетности Общества отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- финансовый актив в виде дебиторской задолженности по оплате Концедентом оказываемых Обществом услуг по строительству;
- выданные авансы поставщикам по работам и услугам, связанным с осуществлением работ по концессионному соглашению;
- кредиторская задолженность в сумме превышения полученного от Концедента финансирования над суммой признанной выручки от оказания услуг по строительству;
- кредиторская задолженность перед поставщиками и перед генеральным подрядчиком, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- себестоимость оказанных услуг по строительству;
- выручка от оказания услуг по строительству.

7. Информация по сегментам

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

8. Расчеты и операции со связанными сторонами

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

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

	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года	За год, завершившийся 31 декабря 2011 года
Единственный акционер:		
Кредиторская задолженность (включая оценочное обязательство, связанное с такой задолженностью):		
на начало года	-	423 498
на конец года	-	-
Расходы, признанные в себестоимости	-	1 594
Другие связанные стороны:		
Депозиты в банках		
на начало года	-	-
на конец года	8 123 738	-
Процентные доходы по депозитам	23 738	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		
на начало года	-	-
на конец года	851 068	-
Процентные доходы по финансовым активам, удерживаемым до погашения	1 068	-
Выданные авансы		
на начало года	4 016 216	3 778 126
на конец года	3 099 702	4 016 216
Прочая дебиторская задолженность		
на начало года	-	-
на конец года	10	-
Кредиторская задолженность		
на начало года	120 456	-
на конец года	499 027	120 456
Денежные средства		
на начало года	605 503	1 492 220
на конец года	146 231	605 503
Другие расходы:		
признанные в себестоимости	6 417 336	2 042 548
признанные в составе административных расходов	1 965	1 678
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные комиссии)	11 065	10 955
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	5 294	12 559

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

9. Основные средства и нематериальные активы

В 2012 г. основные средства не приобретались. В 2011 году Общество приобрело оргтехнику и автомобиль. Данные о суммах приобретения и начисленной амортизации представлены ниже:

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	транспортные средства	вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2011 г.	1 831	2 017	58	3 906
Накопленная амортизация	49	338	5	392
Остаточная стоимость на 01.01.2011 г.	1 782	1 679	53	3 514
Поступления	1 161	157	45	1 363
Амортизационные отчисления	939	902	14	1 855
Первоначальная стоимость на 31.12.2011 г.	2 992	2 174	103	5 269
Накопленная амортизация	988	1 240	19	2 247
Остаточная стоимость на 31.12.2011 г.	2 004	934	84	3 022
Поступления	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	971	732	26	1 729
Первоначальная стоимость на 31.12.2012 г.	2 992	2 174	103	5 269
Накопленная амортизация	1 959	1 972	44	3 975
Остаточная стоимость на 31.12.2012 г.	1 033	202	59	1 294

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Общества, составляет на 31.12.2012 г. 1.328 тыс.руб. (на 31.12.2011 г. 0 тыс.руб.)

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

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

10. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

В 2012 г. Общество приобрело вексель российского банка. При первоначальном признании указанный вексель был отнесен в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения.

Срок погашения векселя истекает в июле 2014 года.

Эффективная процентная ставка составляет 9,2% годовых.

Эмитент векселя имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.

По данному финансовому активу на отчетную дату осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.

Справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью.

Приобретенный вексель был передан в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств Общества по Концессионному соглашению.

11. Дебиторская задолженность и выданные авансы

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

В связи с тем, что в 2011-2012 годах Обществом были получены денежные средства от Концедента в рамках концессионного соглашения, покрывающие суммы сформированного на конец 2011 и 2012 годов финансового актива, на 31.12.2011 г. и на 31.12.2012 г. сумма дебиторской задолженности по концессионному соглашению равна нулю.

Прочая дебиторская задолженность на 31.12.2012 г. состоит из:

- Задолженности покупателей по сделкам купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в сумме 740.232 тыс. руб. Указанная задолженность погашена покупателями в январе 2013 года.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

- Задолженности покупателей по сделкам купли-продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в сумме 10 тыс. руб. (доля в уставном капитале российского предприятия). Право собственности на этот финансовый актив перешло к Обществу в январе 2013 года.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2012 года, по мнению руководства Общества совпадает с её балансовой стоимостью.

Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	3 099 222	4 014 942	3 776 310
Авансы поставщикам	2 159	3 589	5 116
НДС по приобретенным ценностям	-	40	2 336
Переплата в бюджет по НДС	699 723	302 385	17 693
Расчеты по прочим налогам и сборам	106	1	4
Прочие выданные авансы	2	-	-
Итого выданные авансы:	3 801 212	4 320 957	3 801 459

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

12. Прочие активы

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Запасы	7	227	3
Обеспечительный платёж по договору аренды	542	696	542
Итого прочие активы:	549	923	545

Запасы представляют собой инвентарь и материалы, используемые для обеспечения нормального функционирования вычислительной техники и других основных средств.

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

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

Общество размещает свободные денежные средства в ликвидные ценные бумаги. Для осуществления такого рода операций Общество пользуется услугами доверительного управляющего ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ». Согласно инвестиционной декларации объектами доверительного управления могут быть депозитные вклады в банках ОАО «Газпромбанк», ОАО «ВТБ», ОАО «Сбербанк» и облигации (государственные, муниципальные и хозяйственных обществ Российской Федерации), допущенные к торгам российскими организаторами торговли на РЦБ.

На конец 2011 и 2012 годов в составе портфеля Общества находятся только облигации российских хозяйственных обществ.

На конец 2010 года в составе портфеля Общества находились только облигации российских хозяйственных обществ и муниципальные облигации.

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			
Долговые ценные бумаги	304 545	782 298	1 911 076
в т.ч.:			
Муниципальные облигации	-	-	102 341
Корпоративные облигации	304 545	782 298	1 808 735

Все имеющиеся в собственности Общества ценные бумаги на конец 2010–2012 годов оценены по справедливой стоимости, основанной на котировках Международной межбанковской валютной биржи (ММВБ).

В 2012 году доверительным управляющим совершались операции РЕПО с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Незакрытых сделок РЕПО на конец года нет.

14. Депозиты в банках

В 2012 г. Общество размещало денежные средства на срочные вклады в ОАО «Газпромбанк» по Генеральному соглашению о порядке проведения депозитных операций.

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2012 г. составляла 8,85 – 9,02%.

ОАО «Газпромбанк» имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.

Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Общества, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

Размещенные на конец 2012 года депозиты имеют срок погашения от 1 месяца до года.

15. Денежные средства и их эквиваленты

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Российские банки			
■ рейтинг BBB-	-	-	-
■ рейтинг BB	-	-	1 492 220
■ рейтинг BB+	-	605 503	-
■ рейтинг BBB-	146 231	-	-
	146 231	605 503	1 492 220

Все денежные средства размещены в ОАО «Газпромбанк».

В августе 2011 года агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Газпромбанк» до уровня BB+. В августе 2012 г. агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг указанного банка до уровня BBB-.

16. Акционерный капитал

В соответствии с учредительными документами, акционерный капитал Общества с момента учреждения и на начало 2011 года составлял 100 000 рублей и был разделен на 100 обыкновенных акций номиналом 1.000 рублей каждая.

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

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

В 2011 году был проведен дополнительный выпуск обыкновенных акций в количестве 100.000 штук номиналом 1.000 рублей каждая. Отчет об итогах дополнительного выпуска был зарегистрирован ФСФР РФ 26.07.2011 г. Акции были оплачены денежными средствами. Цена размещения акций равна их номинальной стоимости.

В 2012 году операций с акционерным капиталом не было.

Таким образом, на конец 2012 года акционерный капитал в соответствии с учредительными документами Общества составляет 100.100 тыс.руб. Акционерный капитал разделён на 100.100 штук обыкновенных акций номиналом 1.000 рублей каждая.

Дивиденды за 2012 год (а также за 2011 и 2010 годы) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разведенной прибыли (убытка) на акцию за 2011 и 2012 года, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводящих прибыль, в 2012 и 2011 годах не было.

17. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Долгосрочные кредиты и займы			
облигационный заём (выпуск серия 03)	7 143 976	7 757 019	7 237 615
облигационный заём (выпуск серия 06)	8 184 732	-	-
облигационный заём (выпуск серия 07)	1 414 514	-	-
Итого	16 743 222	7 757 019	7 237 615
Краткосрочные кредиты и займы			
облигационный заём (выпуск серия 01)	-	-	300 792
Итого	-	-	300 792
Всего кредиты и займы	16 743 222	7 757 019	7 538 407

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

Справедливая стоимость выпущенных облигаций совпадает с их балансовой стоимостью.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

Обществом в течение 2010 года было размещено два облигационных займа:

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

В 2011 году облигации этого выпуска были погашены. Погашение проведено в соответствии с условиями выпуска.

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

Эффективная процентная ставка на конец 2012 года по облигациям серии 03 составляет 8,12%, на конец 2011 года – 11,9%, на конец 2010 г. – 5,2%.

Рост эффективной процентной ставки в 2011 г. вызван тем, что процентная ставка по второму купону (11,3% годовых) значительно превышает процентную ставку, установленную по первому купону (4,1% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по второму купону была раскрыта Обществом 11.11.2011 г.

Снижение эффективной процентной ставки в 2012 г. вызвано тем, что процентная ставка по третьему купону (6,6% годовых) значительно ниже эффективной процентной ставки по второму купону. Информация об установлении размера купонного дохода по третьему купону была раскрыта Обществом 09.11.2012 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2012 года котировки облигаций Общества установились на уровне 97% от

номинальной стоимости (на конец 2011 года – на уровне 97% от номинальной стоимости, на конец 2010 года – на уровне 93% от номинальной стоимости).

В 2012 году Общество разместило дополнительно 2 облигационных займа:

1. Выпуск серии 06 №4-06-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 06 в количестве 8 172 920 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 5 824 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3 276 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 16 купонных периода, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Облигации выпускаются под Государственную гарантию Российской Федерации в лице Министерства финансов РФ. Гарант отвечает только за погашение номинальной стоимости облигаций.

Размещение облигаций проведено на бирже (ЗАО «ММВБ») и завершено 12.12.2012 г. Облигации размещены по номиналу.

Эффективная процентная ставка на конец 2012 года по облигациям серии 06 составляет 9,8%.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Биржевые котировки по данному выпуску облигаций отсутствуют.

2. Выпуск серии 07 №4-07-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 07 в количестве 1 400 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6 188 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3 640 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 17 купонных периода, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Размещение облигаций проведено на бирже (ЗАО «ММВБ») и завершено 20.11.2012 г. Облигации размещены по номиналу.

Эффективная процентная ставка на конец 2012 года по облигациям серии 07 составляет 10%.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2012 года котировки облигаций Общества установились на уровне 100% от номинальной стоимости.

Выпущенные облигации, отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Данные о сроках и суммах недисконтированных платежей по выпущенным облигациям приведены в Примечании 27.

18. Кредиторская задолженность и оценочные обязательства

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Аванс, полученный по концессионному соглашению	2 646 628	223 747	-
Обязательства перед поставщиками по концессионному соглашению	-	-	433 074
Удержано из оплаты генерального подрядчика	499 027	120 456	-
Обязательства перед прочими поставщиками	360	105	363
Обязательство по оплате услуг за выпуск облигаций	29 415	-	-
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	15	26	22
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	210	210	320
Итого кредиторская задолженность:	3 175 655	344 544	433 779

В 2011 году Обществом были получены денежные средства от Концедента по Концессионному соглашению в сумме 1.537.678 тыс. руб. Часть указанной суммы было зачтено в счет погашения дебиторской задолженности, сформированной на конец 2011 года и представляющей собой сумму возмещения за услуги по строительству в соответствии с Концессионным договором.

В 2012 году Обществом от Концедента по Концессионному соглашению были получены денежные средства в размере 5 678 561 тыс. руб. Часть данной суммы плюс незачтенный аванс на конец 2011 года было зачтено в 2012 году, аналогично 2011 году, в счет сформированной суммы дебиторской задолженности за услуги по строительству на конец отчетного периода.

Не зачтенная по состоянию на 31.12.2011 г. и на 31.12.2012 г. часть суммы отражена как аванс, полученный по концессионному соглашению.

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

Сумма, удержанная из оплаты генерального подрядчика, будет выплачена генеральному подрядчику после полного завершения работы (и устранения возможных дефектов). Планируемый срок возврата - 2013 год.

Сроки погашения всех остальных сумм 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.

19. Договоры подряда

Завершенных долгосрочных договоров подряда в 2012 году (а также в 2011 и 2010 годах) у Общества не было.

В течение 2012 и 2011 годов Общество признавало в качестве выручки и себестоимости следующие доходы и расходы по концессионному соглашению в части строительства автодороги.

	за 2012 г.	за 2011 г.
Доход по договорам	6 511 359	2 107 489
Расходы по договорам	(6 511 359)	(2 107 489)
Валовая прибыль	-	-

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

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

20. Выручка

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

21. Себестоимость реализованной продукции

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

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

22. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года	За год, завершившийся 31 декабря 2011 года
Расходы на медицинское страхование сотрудников	1 744	1 247
Аренда помещений, оформление и оборудование помещений	7 283	6 270
Амортизация основных средств	1 729	1 855
Затраты на оплату труда	51 544	55 634
Консультационные услуги	1 367	2 289
Юридические услуги	2 990	2 399
Расходы на разработку внутренних положений	2 127	-
Гос. Пошлина	-	538
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	1 599	1 467
Расходы на аудит	850	430
Прочие административные расходы	4 321	1 774
Итого административные расходы	75 554	73 903

В сравнительные данные 2011 года были внесены уточнения: часть расходов, показанных в отчетности за 2011 год по строке «Прочие административные расходы», вынесены в отдельные строки.

23. Прочие операционные доходы и расходы

В 2011 году у Общества не было доходов и расходов, которые можно было бы квалифицировать как прочие операционные. В 2012 году в составе операционных доходов отражены штрафы и пени, полученные из бюджета (за просрочку установленного законодательством срока возврата из бюджета переплаты налогов).

24. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года	За год, завершившийся 31 декабря 2011 года
Доход от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22 222	14 662
Процентный доход по банковскому депозиту	23 738	-
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	82 207	128 239
В том числе по сделкам РЕПО	5 008	128 239
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	1 068	-
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 999)	(43 337)
ИТОГО:	126 236	99 564

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

25. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года	За год, завершившийся 31 декабря 2011 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	345 936	942 031
Процентные расходы сделкам РЕПО	-	1 038
Комиссия за выдачу банковской гарантии	8 500	8 500
Вознаграждение доверительного управляющего	2 520	2 320
Расходы по операциям с иностранной валютой	-	2 463
Прочие расходы	2 321	696
ИТОГО:	359 277	957 048

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2012 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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

26. Налог на прибыль

	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года	За год, завершившийся 31 декабря 2011 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(67)	(537)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	710 018	449 620
- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	709 951	449 083

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества в 2012 (и в 2011) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2012 (2011 и 2010) года рассчитано по ставке 20 %.

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

	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года	За год, завершившийся 31 декабря 2011 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего	(305 457)	(931 387)
Облагаемая по ставке 15%	442	3 581
Облагаемая по ставке 20%	(305 899)	(934 968)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	61 113	186 457
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	648 838	262 626
полученная выручка по концессионному соглашению	651 136	262 786
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(1 185)	(283)
прочие статьи	(1 113)	123
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	709 951	449 083

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, суммы, получаемые Обществом от Концедента, не включаются в налоговую базу по налогу на прибыль.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц (отражаются по ставке 20% в 2012 и в 2011 годах):

в тыс.руб.	На 31.12.2011 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2012 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	93 144	172 407	265 551
Кредиторская задолженность	0	5 883	5 883
Нематериальный актив, формируемый для целей налогообложения	321 876	667 709	989 585
Прочие активы	215	(149)	66
ИТОГО:	415 235	845 850	1 261 085
Отложенные налоговые обязательства			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	4 503	(5 750)	(1 247)
Выпущенные облигации	81 714	(130 082)	(48 368)
ИТОГО:	86 217	(135 832)	(49 615)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	501 452	710 018	1 211 470

в тыс.руб.	На 31.12.2010 г.	Доход (расход)	На 31.12.2011
------------	------------------	----------------	---------------

		за период	г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	12 616	80 528	93 144
Кредиторская задолженность	0	0	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	520	3 983	4 503
Нематериальный актив, формируемый для целей налогообложения	92 750	229 126	321 876
Выпущенные облигации	0	81 714	81 714
Прочие активы	284	-69	215
ИТОГО:	106 170	395 282	501 452
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	(2 301)	2 301	0
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	(52 037)	52 037	0
ИТОГО:	(54 338)	(54 338)	0
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	51 832	449 620	501 452

27. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

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

Кредитный риск

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

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

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Денежные средства	146 231	605 503	1 492 220
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	-	-	260 186
Прочая дебиторская задолженность	740 242	-	-
Депозиты в банках	8 123 738	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	851 068	-	-
Итого	9 861 279	605 503	1 752 406

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

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Общества, приведены выше (в примечании 15).

Данные о размещенных депозитах приведены в примечании 14, о прочей дебиторской задолженности – в примечании 11, о финансовых активах, удерживаемых до погашения – в примечании 10.

Рыночный риск

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

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

Валютный риск

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

Руководство отслеживает колебания курсов валюты и предпринимает необходимые действия.

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Денежные средства	-	-	-
Итого финансовые активы в валюте	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	(423 498)
Итого финансовые обязательства в валюте	-	-	(423 498)
Итого чистая позиция в валюте	-	-	(423 498)

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
укрепление евро на 5%	-	-	(21 175)
ослабление евро на 5%	-	-	21 175

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

Риск процентной ставки

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

Все имеющиеся у Общества процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку. Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в портфель входят только облигации корпоративных хозяйствующих обществ) Общество осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть процентный риск как таковой Обществом по этим финансовым вложениям не анализируется. Проценты на остатки денежных средств на счетах в банках Общество не получает. Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, приведены в Примечаниях 14 и 10 соответственно.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и также не влечет за собой процентных расходов. Процентные ставки по выпущенным облигациям устанавливаются на каждый следующий купонный период при окончании срока предыдущего купонного периода. Установленные на текущий купонный период процентные ставки по облигациям пересмотру не подлежат. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в Примечании 17.

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(38 842)	(38 785)	(37 692)

уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	38 842	38 785	37 692
-----------------------------------------------	--------	--------	--------

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

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

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

Риск ликвидности

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

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

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

Данные о сроках прочей дебиторской задолженности приведены в Примечании 11, о сроках размещенных депозитах в банке – в Примечании 14, о сроках финансовых активов, удерживаемых до погашения – в Примечании 10, о сроках кредиторской задолженности – в Примечании 18.

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по привлеченным облигационным займам на конец 2012 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до год	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Краткосрочный облигационный заем					-
Долгосрочный облигационный заем	-	1 464 921	5 859 687	28 699 449	36 024 057
Итого	-	1 464 921	5 859 687	28 699 449	36 024 057

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по привлеченным облигационным займам на конец 2011 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до год	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Краткосрочный облигационный заем					-
Долгосрочный облигационный заем	-	901 520	3 606 093	15 662 948	20 170 561
Итого	-	901 520	3 606 093	15 662 948	20 170 561

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

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

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 18).

Управление капиталом

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

Размер собственного капитала и заемных средств планируются в финансовой модели проекта. При этом сроки и суммы увеличения уставного капитала, а также размещения облигаций соответствуют текущей финансовой модели, которая, в свою очередь, корректируется исходя из фактических результатов деятельности за предыдущие периоды.

Прочие риски

Общезкономические 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 сбои 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.

28. Условные обязательства

Налоговые обязательства

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

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

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

Страхование

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

Арендные обязательства

На конец 2012 года Обществом заключены договора операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2013 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2013 году останутся на уровне затрат на аренду 2012 года.

Аналогичная ситуация имела место на конец 2011 года.

29. События после отчетной даты

Прибыль Общества в 2013 году не распределялась.

Прочие события после отчетной даты отсутствуют.

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«24» июня 2013 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова