

**ООО «МЕТАЛЛСЕРВИС-ФИНАНС»**

**Финансовая отчетность в соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности  
и заключение независимых аудиторов**

**31 декабря 2010 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ</b>                                                    | 3  |
| <b>ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ</b>                                                        | 4  |
| <b>ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ</b>                                                           | 5  |
| <b>ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ</b>                                                      | 6  |
| <b>ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b>                                                   | 7  |
| <b>ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b>                                                  | 8  |
| 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ                                                                          | 8  |
| 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ                  | 8  |
| 3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ           | 8  |
| 4. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ | 16 |
| 5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ИЗМЕНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ                              | 18 |
| 6. НОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА                                                    | 21 |
| 7. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ                                                                    | 26 |
| 8. ВНЕОБОРОТНЫЕ И ОБОРОТНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ                                              | 26 |
| 9. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ                                                                        | 27 |
| 10. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ                                           | 27 |
| 11. ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ                                                                       | 29 |
| 12. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ                                           | 29 |
| 13. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ                                                               | 30 |
| 14. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ                                                                      | 30 |
| 15. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ                                                                     | 30 |
| 16. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ                                                           | 30 |
| 17. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ                                                       | 30 |
| 18. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА                                                    | 33 |
| 19. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ                                                                 | 33 |
| 20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ                                                         | 36 |
| 21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ                                                            | 40 |

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Участнику и руководству ООО «Металлсервис-финанс»

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «Металлсервис-финанс», которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

### **Ответственность руководства за составление финансовой отчетности**

2. Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

3. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

4. Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

### **Мнение аудитора**

6. По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ООО «Металлсервис-финанс» по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

1-й Заместитель Генерального директора  
ЗАО «Гориславцев и К. Аудит»

Клопотовская М.М.

22 декабря 2011 года  
Москва, Российская Федерация

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

|                                              |    | на 31 декабря  |                |
|----------------------------------------------|----|----------------|----------------|
|                                              |    | 2010           | 2009           |
| Примечание                                   |    |                |                |
| <b>Активы</b>                                |    |                |                |
| <b>Внеоборотные активы</b>                   |    |                |                |
| Долгосрочные финансовые активы               | 8  | 389 411        | 272 348        |
| Отложенные налоговые активы                  | 11 | 1 875          | 2 168          |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>             |    | <b>391 286</b> | <b>274 516</b> |
| <b>Оборотные активы</b>                      |    |                |                |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 8  | 57 750         | 15 327         |
| Авансы выданные                              | 8  | 4              | -              |
| Краткосрочные финансовые активы              | 8  | 331 207        | 448 137        |
| Денежные средства                            |    | 458            | 96             |
| <b>Итого оборотные активы</b>                |    | <b>389 419</b> | <b>463 560</b> |
| <b>Итого активы</b>                          |    | <b>780 705</b> | <b>738 076</b> |
| <b>Капитал</b>                               |    |                |                |
| Уставный капитал                             | 9  | 100            | 100            |
| Нераспределенная прибыль                     |    | (5 908)        | (7 562)        |
| <b>Итого капитал</b>                         |    | <b>(5 808)</b> | <b>(7 462)</b> |
| <b>Текущие обязательства</b>                 |    |                |                |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 12 | 50 492         | 9 142          |
| Краткосрочные займы и кредиты                | 10 | 735 995        | 736 370        |
| Задолженность по налогам                     | 12 | 26             | 27             |
| <b>Итого текущие обязательства</b>           |    | <b>786 513</b> | <b>745 539</b> |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>         |    | <b>780 705</b> | <b>738 076</b> |

Утверждено и подписано от имени руководства 21 декабря 2011 года

Генеральный директор  
Зяпаров В.М.

Главный бухгалтер  
Ерин О.Н.

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

|                                         | Примечание | 2010           | 2009           |
|-----------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| Прочие доходы/расходы                   |            | (498)          | 169            |
| Административные расходы                | 13         | (1 308)        | (1 749)        |
| <b>Операционная прибыль</b>             |            | <b>(1 806)</b> | <b>(1 580)</b> |
| Финансовые доходы                       | 14         | 90 562         | 94 661         |
| Финансовые расходы                      | 15         | (86 689)       | (91 190)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>       |            | <b>2 067</b>   | <b>1 891</b>   |
| Налог на прибыль                        | 16         | (413)          | (379)          |
| <b>Прибыль за период</b>                |            | <b>1 654</b>   | <b>1 512</b>   |
| <b>Итого совокупный доход за период</b> |            | <b>1 654</b>   | <b>1 512</b>   |

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

| Примечание                        | Прибыль/(убыток), причитающаяся<br>владельцам |                             |                |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                   | Уставный<br>капитал                           | Нераспределенная<br>прибыль | Итого          |
| <b>Остаток на 01 января 2009</b>  | <b>100</b>                                    | <b>(9 073)</b>              | <b>(8 973)</b> |
| Прибыль за период                 | -                                             | 1 511                       | 1 511          |
| Итого совокупный доход за 2009    | -                                             | 1 511                       | 1 511          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2009</b> | <b>100</b>                                    | <b>(7 562)</b>              | <b>(7 462)</b> |
| Прибыль за период                 | -                                             | 1 654                       | 1 654          |
| Итого совокупный доход за 2010    | -                                             | 1 654                       | 1 654          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2010</b> | <b>100</b>                                    | <b>(5 908)</b>              | <b>(5 808)</b> |

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

|                                                                          | <b>2010</b>     | <b>2009</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>           |                 |                  |
| Денежные поступления от покупателей                                      | 240             | 200              |
| Денежные выплаты поставщикам, сотрудникам и в бюджет                     | (2 034)         | (1 902)          |
| Комиссия банка                                                           | (12)            | (10)             |
| <b>Итого поступлений денежных средств от операционной деятельности</b>   | <b>(1 806)</b>  | <b>(1 712)</b>   |
| <b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>         |                 |                  |
| Выдача займов                                                            | (398 700)       | (20 800)         |
| Полученные проценты по предоставленным займам                            | 134 294         | -                |
| Приобретение/продажа ценных бумаг                                        | 58 513          | 20 950           |
| Возврат выданных займов                                                  | 291 048         | 219 445          |
| <b>Итого поступлений денежных средств от инвестиционной деятельности</b> | <b>85 155</b>   | <b>219 595</b>   |
| <b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>             |                 |                  |
| Полученные кредиты и займы                                               | -               | 19               |
| Погашение кредитов и займов                                              | (476)           | (124 390)        |
| Выплата процентов (купонного дохода)                                     | (82 511)        | (93 534)         |
| <b>Итого поступлений (выбытий) по финансовой деятельности</b>            | <b>(82 987)</b> | <b>(217 905)</b> |
| <b>Итого увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов</b>     | <b>362</b>      | <b>(23)</b>      |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на 01 января</b>                   | <b>96</b>       | <b>119</b>       |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>                  | <b>458</b>      | <b>96</b>        |

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. Общие сведения

ООО «Металлсервис-финанс» (далее - «Компания») было создано 06 октября 2005 года в форме общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 109428, г. Москва, ул. Стахановская, дом 19.

Основным видом деятельности Компании, которая осуществляется на территории Российской Федерации, является инвестиционная и финансовая деятельность.

Единственным учредителем Компании является ОАО «МЕТАЛЛСЕРВИС», которое находится по адресу: Российская Федерация, 109428, г. Москва, ул. Стахановская, дом 19.

Компания производит размещение собственных облигаций на фондовой бирже ММВБ.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в Компании работали 3 человека (в 2009 – 3 человека).

### 2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Недавний мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику, и финансовое положение российского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 года. В 2010 году в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а, следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Компании.

### 3. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Положения учетной политики, использованные



### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5 «Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций»).

Компания ведет свои учетные записи в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Данная финансовая отчетность была подготовлена на основании этих записей с необходимыми корректировками, чтобы соответствовать требованиям МСФО.

**Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска.** Участник и руководство Компании имеют право вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска.

**Валюта представления финансовой отчетности.** Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в российских рублях.

**Финансовые инструменты - основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

**Справедливая стоимость** – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Компания может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения.

Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки, как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках между независимыми сторонами, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. В данной финансовой отчетности сделаны соответствующие раскрытия, если изменения любого из данных допущений на возможную альтернативу приведут к существенным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

**Затраты по сделке** являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче права собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование,

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных затрат при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств в отчете о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (с) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (d) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания; и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть перенесены из этой категории, если Компания намерена и способна удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

*Категория «займы и дебиторская задолженность»* представляет собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят котирующиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Компании имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения.

Руководство относит инвестиционные ценные бумаги в категорию инвестиций,

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию *инвестиций, имеющихся в наличии для продажи*. К ним относятся ценные бумаги, удерживаемые Компанией в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае возникновения потребности в наличных денежных средствах, в случае изменения процентных ставок, курсов валют или курсов ценных бумаг.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Инвестиции, предназначенные для торговли, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Компания приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**Прекращение признания финансовых активов.** Компания прекращает учитывать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

**Операционная аренда.** В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Компании существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это период, на который арендатор заключил договор аренды актива и в течение которого договор не может быть расторгнут, плюс период, на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том,

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

что арендатор намерен воспользоваться этим правом

Операционная аренда включает договоры долгосрочной аренды земли, где арендная плата привязана к кадастровой стоимости, пересматриваемой правительством на регулярной основе.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению признаются как арендный доход линейным методом в течение всего срока аренды.

**Обязательства по финансовой аренде.** В тех случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Компании всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением суммы обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибыли или убытке в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды, если он более короткий, если у Компании нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Компании. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

**Неопределенные налоговые позиции.** Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Компании в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

**Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

**Предоплата.** Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения согласно договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

**Уставный капитал.** Доля участников Компании отражается в составе капитала.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

**Налог на добавленную стоимость.** Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации,

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

по получении счета-фактуры продавца. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС к уплате и НДС уплаченный раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

**Кредиты и займы.** Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан займ.

**Капитализация затрат по займам.** Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который отражается не по справедливой стоимости и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается по даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

Компания капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения квалифицируемого актива. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

**Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность.** Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**Резервы предстоящих расходов и платежей.** Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

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

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой Компании является

### 3 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

валюта преобладающей экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

**Признание доходов.** Доходы включают справедливую стоимость проданных товаров и оказанных услуг, за вычетом НДС и скидок. Доходы признаются в следующем порядке:

(а) *Предоставление услуг.* Доходы от предоставления услуг признаются в том периоде, в котором эти услуги были оказаны.

(б) *Доходы по процентам.* Доходы по процентам признаются по методу начисления.

**Отражение доходов и расходов.** Все прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

**Финансовые доходы/(расходы).** Все затраты по займам, непосредственно связанным с приобретением, созданием или производством квалифицируемых активов, капитализируются в составе стоимости этих активов. Все затраты и поступления, возникающие по прочим займам, признаются доходами и расходами по мере возникновения как часть финансовых доходов или расходов. Чистые финансовые доходы/(расходы) включают проценты к получению по вкладам и проценты к уплате по займам.

**Вознаграждения работникам.** Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

### 4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

**Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности.** Компания определяет величину резерва по сомнительным долгам в конце отчетного периода. При определении величины резерва по



#### **4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

безнадежным долгам Компания использует данные о погашении дебиторской задолженности прошлых лет и суждения руководства, чтобы исключить влияние текущих условий, которые не повлияли на прошлые периоды, и последствия прошлых обстоятельств, которые на данный момент уже не существуют.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Компании может не совпадать с мнением руководства Компании. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Компании значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

**Отложенные налоговые активы.** Суждения руководства требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Компании. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

**Обесценение финансовых активов.** На каждую отчетную дату Компания устанавливает наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

##### *Активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением ожидаемых будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в отчете о комплексной прибыли и убытках.

Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

## 5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

### *Стандарты, применимые к годовым периодам, начинающимся 1 января 2010 года или после этой даты*

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Компании с 1 января 2010 года:

**ПКИ 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников»** (вступила в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по предоставлению неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться в прибыли или убытке в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам. ПКИ 17 не оказала влияния на данную финансовую отчетность.

**ПКИ 18 «Передача активов, полученных от клиентов»** (вступила в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. ПКИ 18 не оказала влияния на данную финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность»** (пересмотрен в январе 2008 года, вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и неконтролирующих акционеров (ранее – «доля меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (предыдущий стандарт требовал, чтобы в большинстве случаев превышение убытка над долей меньшинства начислялось на владельцев материнской компании).

Пересмотренный стандарт также указывает, что в случае если изменение доли собственности материнской компании в дочерней компании не приводит к потере контроля, оно должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Данное изменение не оказало влияния на данную финансовую отчетность.

**МСФО 3 «Объединения бизнеса»** (пересмотренный в 2008 году; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого старый метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединениям бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае

## **5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

поэтапного объединения бизнеса компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если таковые возникнут) в составе прибылей и убытков за год. Затраты, связанные с приобретением, учитываются отдельно от объединения бизнеса и поэтому отражаются как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 не оказал существенного влияния на данную финансовую отчетность.

**«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами» – Изменения в МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»** (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Данные изменения создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Изменения вводят в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях ПККИ 8 и ПККИ 11. Изменения расширяют объем рекомендаций ПККИ 11 и охватывают планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Эти изменения также разъясняют определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. Изменения не оказали существенного влияния на данную финансовую отчетность.

**Применимость к хеджируемым статьям – Изменение к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»** (вступило в силу для ретроспективного применения для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данное изменение разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. Данное изменение не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

**МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»** (после изменения, принятого в декабре 2008 года, применяется к финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохраняет содержание предыдущей версии, но имеет другую структуру, что облегчает его понимание пользователями и обеспечивает лучшую возможность для внесения будущих изменений. Пересмотренный стандарт не оказал существенного влияния на данную финансовую отчетность.

**Дополнительные исключения для компаний, впервые использующих МСФО – изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»** (применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Данное изменение освобождают компании, применяющие метод полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО для нефтегазовых активов и компании, имеющие действующие договоры лизинга, от пересмотра классификации этих договоров в соответствии с ПККИ 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга» в том случае, когда использование национальных стандартов

## 5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

учета приводит к получению такого же результата. Изменения не оказали существенного влияния на данную финансовую отчетность.

*Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; изменения к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, ПКИ 9 и ПКИ 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты).* Указанные изменения представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не распространяется сфера применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и другим стандартам в отношении внеоборотных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию удерживаемых для продажи или прекращенной деятельности; требование раскрывать в отчетности информацию о сумме общих активов и обязательств для каждого отчетного сегмента согласно МСФО (IFRS) 8, только если информация о таких суммах регулярно представляется лицам или органам, ответственным за принятие операционных решений; изменение МСФО (IAS) 1, разрешающее относить некоторые обязательства, расчеты по которым производится собственными долевыми инструментами субъекта хозяйственной деятельности, в категорию долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7, согласно которому только те расходы, которые приводят к признанию актива, могут быть отнесены в категорию инвестиционной деятельности; разрешение относить некоторые долгосрочные договоры аренды земли в категорию финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю в конце срока аренды; предоставление дополнительных рекомендаций в МСФО (IAS) 18 для определения того факта, выступает ли субъект хозяйственной деятельности принципалом или агентом; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что генерирующая денежные средства единица не может быть больше операционного сегмента до объединения; дополнение МСФО (IAS) 38, касающееся оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе операций по объединению бизнеса; изменение МСФО (IAS) 39 для того, чтобы (i) включить в сферу его применения опционные контракты, которые могут привести к объединениям бизнеса, (ii) разъяснить периода реклассификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в состав финансового результата за год, и (iii) указать, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономический убыток кредитора; изменения ПКИ 9, указывающее, что производные инструменты, встроенные в контракты и приобретенные в ходе операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу его применения; а также отмена ограничения в ПКИ 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама является объектом хеджирования. Кроме этого, изменения, разъясняющие отнесение активов в категорию «удерживаемые для продажи» в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией, которые были опубликованы как часть *ежегодного усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности*, выпущенного в мае 2008 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Изменения не оказали существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Если не указано иное, данные изменения и интерпретации не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

## 6 Новые положения бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка».*

МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.

- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (i) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (ii) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.

- Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании существует выбор - признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией.

*Классификация эмиссий прав - Изменения к МСФО (IAS) 32* (выпущено 8 октября 2009 года; (применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты). Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Компания считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

## 6 Новые положения бухгалтерского учета (продолжение)

**Изменение к МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»** (выпущено в ноябре 2009 года и применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2011 года или после этой даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации. Компания считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»** (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевого инструментов для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевого инструмента с балансовой стоимостью долга. Компания считает, что ПКИ 19 не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к ПКИ 14** (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами.

Это изменение отменяет непреднамеренные последствия ПКИ 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Компания считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года).** Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного

**6 Новые положения бухгалтерского учета (продолжение)**

МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет некоторые требования к представлению и содержанию отчета об изменениях в капитале (это изменение было досрочно принято Компанией); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Компания считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

***Ограниченные исключения в отношении представления сравнительной информации в соответствии с МСФО 7 для компаний, впервые использующих МСФО – Изменения к МСФО 1*** (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). Компании, которые уже составляют финансовую отчетность по МСФО, были освобождены от представления сравнительных данных в рамках раскрытия информации, которое требуется в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации», выпущенными в марте 2009 года. Данное изменение к МСФО (IFRS) 1 предоставляет компаниям, впервые использующим МСФО, возможность использовать те же переходные положения, которые включены в изменение к МСФО (IFRS) 7. Компания считает, что данные изменения не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

***Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7*** (выпущено в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. Компания считает, что данное изменение не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

**6 Новые положения бухгалтерского учета (продолжение)**

**Возмещение стоимости базового актива - Изменение к МСФО (IAS) 12** (выпущено в декабре 2010 года, вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты). Данное изменение предусматривает введение опровержимого предположения о том, что стоимость инвестиционной собственности, учитываемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи. Это допущение опровергается в отношении инвестиционной собственности, владение которой осуществляется в рамках бизнес-модели, направленной на получение практически всех экономических выгод в результате использования данной инвестиционной собственности в течение определенного периода времени, а не в результате ее продажи. ПКИ 21, *Налоги на прибыль – возмещение стоимости переоцененных неамортизируемых активов*, в котором рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, оцениваемыми с помощью модели переоценки, изложенной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», включено в МСФО (IAS) 12 после исключения из сферы его применения инвестиционную собственность, оцениваемую по справедливой стоимости. Компания считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО – Изменение к МСФО (IFRS) 1** (выпущено в декабре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение, касающееся гиперинфляции, вводит дополнительное исключение для тех случаев, когда компания, в течение какого-то времени работавшая в условиях гиперинфляционной экономики, возобновляет представление финансовой отчетности по МСФО либо представляет такую отчетность впервые. Это исключение позволяет компании принять решение об измерении активов и обязательств по справедливой стоимости и использовании справедливой стоимости в качестве предполагаемой стоимости этих активов и обязательств во вступительном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Правление КМСФО внесло изменение в МСФО (IFRS) 1, устраняющее ссылки на фиксированные даты для одного исключения и одного освобождения, которые касаются финансовых активов и обязательств. В соответствии с первым изменением компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, должны выполнять требования МСФО о прекращении признания на перспективной основе, начиная с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 года. Второе изменение касается финансовых активов и обязательств, для которых справедливая стоимость при первоначальном признании определяется при помощи методов оценки, и разрешает применение соответствующего метода на перспективной основе с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 года или с 1 января 2004 года. Это означает, что компании, впервые применяющие МСФО, могут не определять справедливую стоимость некоторых финансовых активов и обязательств при первом признании для периодов, предшествующих дате перехода на МСФО. В МСФО (IFRS) 9 также были внесены поправки, отражающие эти изменения. Компания считает, что данные изменения не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

**МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»** (опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР(SIC)-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению.

**МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»** (опубликован в мае 2011



**6 Новые положения бухгалтерского учета (продолжение)**

*года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты*), заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКР(SIC)-13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКР(SIC)-13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

**МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях»** (*опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты*), применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроля, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенная информация о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроля и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний..

**МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости»** (*опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты*), направлен на повышение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников измерения справедливой стоимости.

**Изменение к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»** (*опубликован в июне 2011 и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты*) изменяет порядок отражения статей прочего совокупного дохода в отчете о совокупном доходе. Согласно изменению компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибыли и убытках в будущем. Используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета о совокупном доходе теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе».

**Измененный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»** (*выпущен в июне 2011 и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты*) вносит значительные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Изменения затронут большинство компаний, применяющих МСФО (IAS) 19, и могут привести к значительному изменению ряда показателей деятельности.

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

**7 Управление капиталом**

Программа управления капиталом Компании обеспечивает соблюдение «принципа непрерывности деятельности предприятия» в целях максимизации прибыли его участников через оптимизацию соотношения собственного капитала и заемных средств

Коэффициент финансирования рассчитывается через отношение суммы заемного капитала к собственному капиталу Компании.

|                                                                                         | <b>2010</b>    | <b>2009</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Кредиторская задолженность от основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 50 518         | 9 169          |
| Краткосрочные займы и кредиты                                                           | 735 995        | 736 370        |
| Денежные средства                                                                       | (458)          | (96)           |
| Чистый долг                                                                             | 786 054        | 745 443        |
| Капитал                                                                                 | (5 808)        | (7 462)        |
| Чистый долг плюс капитал                                                                | 780 246        | 737 981        |
| <b>Соотношение собственных и заемных средств %</b>                                      | <b>100,74%</b> | <b>101,01%</b> |

Снижение коэффициента финансирования по сравнению с прошлым годом свидетельствует о снижении финансовой устойчивости Компании, но это снижение является не существенным по величине.

**8 Внеоборотные и оборотные финансовые активы**

|                                                        | <b>2010</b>    | <b>2009</b>    |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Внеоборотные финансовые активы</b>                  |                |                |
| Задолженность по займам выданным                       | 461 114        | 371 203        |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения (векселя) | 259 504        | 349 282        |
| Текущая часть внеоборотных финансовых активов          | (331 207)      | (448 137)      |
| <b>Итого</b>                                           | <b>389 411</b> | <b>272 348</b> |
| <b>Оборотные финансовые активы</b>                     |                |                |
| Прочая дебиторская задолженность (векселя)             | 57 750         | 15 327         |
| Авансы выданные                                        | 4              | -              |
| Текущая часть внеоборотных финансовых активов          | 331 207        | 448 137        |
| <b>Итого</b>                                           | <b>388 961</b> | <b>463 464</b> |
| <b>Итого финансовые активы</b>                         | <b>778 372</b> | <b>735 812</b> |

**8 Внеоборотные и оборотные финансовые активы (продолжение)**

По состоянию на 01.01.2010 года большая часть финансовых активов была представлена долгосрочным займом, выданным Учредителю Компании. Заем и причитающиеся по нему проценты были полностью погашены в сентябре 2010 года.

В сентябре отчетного года был выдан заем компании ООО «Металлсервис-групп» по договору № 1-3А от 08.09.2010 в сумме 380 000 тыс. руб. под 8% годовых. Ставки процентов устанавливаются дополнительными соглашениями к договору. Ставка на момент выдачи займа была на уровне рыночной. Срок погашения займа и причитающихся по нему процентов – 31.12.2012. Таким образом, заем является долгосрочным финансовым активом Компании.

Вероятность погашения данного займа Компания оценивает как очень высокую. Руководство Компании верит, что не потребуются создавать резервов под обесценение финансовых активов.

Финансовые активы номинированы в российских рублях.

**Финансовые активы по срокам возникновения**

|              | <b>2010</b>    | <b>2009</b>    |
|--------------|----------------|----------------|
| 1-60 дней    | -              | -              |
| 60-120 дней  | -              | -              |
| 120+ дней    | 778 372        | 735 812        |
| <b>Итого</b> | <b>778 372</b> | <b>735 812</b> |

**9 Уставный капитал**

Уставный капитал Компании сформирован в размере 100 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2010 года единственным участником Компании было ОАО «Металлсервис». Общество не выплачивало дивиденды в 2010 году.

**10 Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы**

|                                                                    | <b>2010</b>    | <b>2009</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Долгосрочные займы и кредиты</b>                                |                |                |
| Размещение собственных долгосрочных облигаций, выраженных в руб.:  | 725 400        | 725 531        |
| Текущая часть задолженности по собственным долгосрочным облигациям | (725 400)      | (725 531)      |
| <b>Итого</b>                                                       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Краткосрочные займы и кредиты</b>                               |                |                |
| Накопленный купонный доход                                         | 10 595         | 10 839         |
| Текущая часть задолженности по собственным долгосрочным облигациям | 725 400        | 725 531        |
| <b>Итого</b>                                                       | <b>735 995</b> | <b>736 370</b> |
| <b>Итого займы и кредиты</b>                                       | <b>735 995</b> | <b>736 370</b> |

**10 Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (продолжение)**

Облигации выпущены на основании Решения о выпуске Ценных Бумаг ООО «Металлсервис-финанс» зарегистрированного 05.04.2007. Федеральной службой по финансовым рынкам. Поручителем по облигационному займу является ОАО «МЕТАЛЛСЕРВИС». В случае неисполнения Компанией своих обязательств по облигациям владельцы облигаций имеют право обратиться к ОАО «МЕТАЛЛСЕРВИС» (Поручителю), предоставившему обеспечение по облигациям выпуска в соответствии с условиями обеспечения, указанными в Решении о выпуске ценных бумаг.

В ноябре 2010 года рейтинговой компанией ЗАО «Рейтинговое агентство АК&М» присвоен рейтинг кредитоспособности ОАО «МЕТАЛЛСЕРВИС» и облигационному займу ООО «МЕТАЛЛСЕРВИС-финанс» регистрационный номер №4-01-36246-R от 05.04.2007, выпущенному 30.05.2007 объемом эмиссии 1500 млн. руб. с погашением 23.05.2012 (выпуск 1). Рейтинг подтвержден по национальной шкале: «В++» со стабильными перспективами. Срок действия рейтингов: до ноября 2011 года.

**Номинал (стоимость 1 облигации)****1 000 руб.**

|                                                                  |       |
|------------------------------------------------------------------|-------|
| Процентная ставка первый купон 182-й день                        | 10,5% |
| Процентная ставка первый купон 364-й день                        | 10,5% |
| Процентная ставка первый купон 546-й день                        | 12,0% |
| Процентная ставка первый купон 728-й день                        | 12,0% |
| И далее каждые 182 дня. Всего выплата купонного дохода<br>10 раз | 12,0% |

**Номинал (стоимость 1 облигации)****1 000 руб.**

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| Дата уплаты по процентам | каждый 182-й<br>день 10 раз |
| Дата выпуска             | 30.05.2007                  |
| Дата погашения           | 23.05.2012                  |
| Стоимость выпуска        | <b>1 500 000</b>            |

В соответствии с п. 9.3 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг владельцы облигаций имеют право требовать от эмитента приобретения облигаций. При этом цена, по которой эмитент обязуется приобретать облигации, равна номинальной стоимости облигаций. В момент оплаты приобретаемых облигаций эмитент выплачивает владельцу облигаций дополнительно к цене приобретаемых облигаций накопленный купонный доход по облигациям, рассчитанный на дату совершения платежа.

В соответствии с данным условием обязательства по облигациям Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года являются текущими. Также эмитент может принимать решение о приобретении облигаций в течение срока обращения облигаций.

Компания приобрела у владельцев в 2008 году 656 334 облигации, в 2009 году - 123 981 облигацию, в 2010 году - 474 облигации.

Финансовые обязательства по облигациям Компании отражены по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента. Эффективная процентная ставка по облигациям составляет 11,93%.

**11 Отложенный налог**

Отложенные налоговые требования и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически обоснованное право зачесть текущее налоговое требование против текущего налогового обязательства, и когда отложенные налоги на прибыль связаны с подобными налогами в рамках одной юрисдикции.

Совокупное движение по счетам учета отложенного налога показано ниже:

Изменения во временных разницах в течение 2010 года:

|                                                              | 31 декабря<br>2009 года | Изменение за<br>период<br>отраженное в<br>отчете о<br>совокупном<br>доходе | 31 декабря<br>2010 года |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Налоговый эффект<br/>вычитаемых временных<br/>разниц:</b> |                         |                                                                            |                         |
| Расходы будущих периодов                                     | 0                       | 2                                                                          | 2                       |
| Краткосрочные займы и<br>кредиты                             | 2 142                   | (323)                                                                      | 1 819                   |
| Задолженность по оплате труда                                | -                       | 4                                                                          | 4                       |
| Прочая кредиторская<br>задолженность                         | 26                      | 24                                                                         | 50                      |
| <b>Чистый отложенный<br/>налоговый актив</b>                 | <b>2 168</b>            | <b>(293)</b>                                                               | <b>1 875</b>            |
| <b>Общая сумма отложенного<br/>налогового актива</b>         | <b>2 168</b>            | <b>-</b>                                                                   | <b>1 875</b>            |

**12 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

|                                    | 2010          | 2009         |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Задолженность по векселям          | 50 471        | 9 142        |
| Задолженность по налогу на прибыль | 26            | 27           |
| Задолженность по оплате труда      | 21            | -            |
| <b>Итого</b>                       | <b>50 518</b> | <b>9 169</b> |

Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31.12.2010 в основном состоит из остатков расчетов по вексельным операциям. Векселя простые процентные.

**13 Административные расходы**

|                              | <u>2010</u>  | <u>2009</u>  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Расходы на оплату труда      | 858          | 988          |
| Аренда                       | 16           | 24           |
| Профессиональные услуги      | 190          | 737          |
| Материалы                    | 10           | -            |
| Услуги сторонних организаций | 225          | -            |
| Прочие                       | 9            | -            |
| <b>Итого</b>                 | <b>1 309</b> | <b>1 749</b> |

**14 Финансовые доходы**

|                             | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Проценты к получению        | 75 962        | 89 611        |
| Доход от реализации векселя | 10 544        | 5 050         |
| Прочие финансовые доходы    | 4 056         | -             |
| <b>Итого</b>                | <b>90 562</b> | <b>94 661</b> |

**15 Финансовые расходы**

|                                           | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Проценты к уплате                         | 84 232        | 90 392        |
| Процентный расход по облигационному займу | 2 440         | -             |
| Банковские расходы                        | 17            | 9             |
| Прочие финансовые расходы                 | -             | 789           |
| <b>Итого</b>                              | <b>86 689</b> | <b>91 190</b> |

**16 Расходы по налогу на прибыль**

|                                                              | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Текущий расход по налогу на прибыль:</b>                  |             |             |
| Текущие расходы по налогу на прибыль                         | 120         | 149         |
| <b>Отложенный налог:</b>                                     |             |             |
| Отложенный налог – возникновения и списание временных разниц | 293         | 230         |

|                                    |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>Расход по налогу на прибыль</b> | <b>413</b> | <b>379</b> |
|------------------------------------|------------|------------|

|                                                                               | 2010       | 2009       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Прибыль до налогообложения                                                    | 2 067      | 1 891      |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% | (413)      | (379)      |
| Поправки на доходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:                     |            |            |
| Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу                                 | 827        | 758        |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>                                    | <b>413</b> | <b>379</b> |

## 17 Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Материнской компанией Компании является ОАО «Металлсервис», которую Компания считает единственной связанной стороной.

### *Условия операций со связанными сторонами*

Услуги предоставляются на основе рыночных цен. непогашенных остатков по расчетам со связанными сторонами Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года не имелось.

ОАО «Металлсервис» выступает поручителем, предоставившим обеспечение по облигациям выпуска Компании в соответствии с условиями обеспечения, указанными в Решении о выпуске ценных бумаг зарегистрированном 05.04.2007 Федеральной службой по финансовым рынкам.

В 2007 году Компания выдала заем своему учредителю ОАО «МЕТАЛЛСЕРВИС» по договору № 2-ЗА от 31.05.2007 со сроком погашения займа до 31.05.2012 под следующие проценты:

| Период                  | Ставка % |
|-------------------------|----------|
| 31.05.2007 – 04.06.2008 | 10,57%   |
| 05.06.2008 -30.11.2008  | 12,80%   |
| 01.12.2008-14.01.2009   | 16,00%   |
| 15.01.2009-30.04.2009   | 14,00%   |
| 01.05.2009-30.09.2009   | 15,00%   |
| С 01.10.2009            | 18,00%   |

**17 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Заем в размере 291 048 тыс. руб. и причитающиеся по нему проценты в размере 134 293 тыс. руб. были полностью погашены в сентябре 2010 года.

**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Суммы краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу Компании, включая заработную плату и премии, составили 361 тыс. руб. и 360 тыс. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 соответственно. Указанные суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают единый социальный налог. Вознаграждение ключевого управленческого персонала оговорено условиями трудовых контрактов. К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Компании.

Сальдо расчетов со связанными сторонами Компании по состоянию на 31 декабря включают следующие статьи:

| Статья баланса                                                                         | Характер<br>взаимоотношений | 2010     | 2009           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------|----------------|
| Займы выданные долгосрочные<br>ОАО «МЕТАЛЛСЕРВИС»                                      | Прямое влияние              | -        | 272 348        |
| Задолженность по процентам по<br>долгосрочным займам<br>выданным ОАО<br>«МЕТАЛЛСЕРВИС» | Прямое влияние              | -        | 98 855         |
| <b>Итого</b>                                                                           |                             | <b>-</b> | <b>371 203</b> |

| Статья отчета о прибылях и<br>убытках      | Характер<br>взаимоотношений | 2010   | 2009   |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------|--------|
| Расходы по аренде ОАО<br>«МЕТАЛЛСЕРВИС»    | Прямое<br>влияние           | (16)   | (109)  |
| Проценты к получению ОАО<br>«МЕТАЛЛСЕРВИС» | Прямое<br>влияние           | 35 439 | 55 575 |

**18 Условные и договорные обязательства***Экономическая среда*

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем,



**18 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

*Юридические вопросы*

В ходе обычной деятельности Компания может выступать в качестве ответчика по судебным разбирательствам и жалобам. Руководство полагает, что потенциальные обязательства, которые могут возникнуть по судебным разбирательствам и жалобам, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение и будущие результаты Компании.

*Налогообложение*

Система налогообложения в Российской Федерации характеризуется многочисленными налогами, устанавливаемыми на федеральном и региональном уровнях. Применяемые налоги включают: НДС, налог на прибыль, ЕСН и прочие. Используемые инструкции часто неясны или неприемлемы, что подтверждается некоторым количеством прецедентов. Часто среди многочисленных налоговых ведомств и юрисдикций (таких, как налоговые инспекции) имеются различные интерпретации, что приводит к созданию неопределенностей и конфликтов. Налоги, наряду с другими правовыми областями, (например, таможенный и валютный контроль) являются предметом проверки и расследования множества ведомств, которые законом уполномочены налагать серьезные штрафы, пени и проценты. Эти факты могут вызвать налоговые риски в России значительно более серьезные, чем в странах с более развитой налоговой системой.

Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство полагает, что Компания выполняет требования налогового законодательства, затрагивающего ее финансово-хозяйственную деятельность. Однако риски того, что проверяющие структуры могут иметь отличающиеся позиции в отношении отдельных вопросов, по которым существуют интерпретации, сохраняются.

**19 Финансовые инструменты**

В приведенной ниже таблице представлены данные о финансовых активах и обязательствах Компании по категориям на 31 декабря 2010 года:

| На 31 Декабря 2010             |  | Финансов<br>ые активы<br>отражен<br>ые по<br>справедли<br>вой<br>стоимости | Прочие<br>финансов<br>ые<br>активы | Нефинан<br>совые<br>активы | Итого   |
|--------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------|
| <b>Активы</b>                  |  |                                                                            |                                    |                            |         |
| Долгосрочные финансовые активы |  | 389 411                                                                    | -                                  | -                          | 389 411 |
| Отложенные налоговые активы    |  | -                                                                          | -                                  | -                          | 1 875   |
| Прочая дебиторская             |  | 57 750                                                                     | -                                  | -                          | 57 750  |

задолженность (векселя)

|                                 |                |            |              |                |
|---------------------------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| Авансы выданные                 | 4              | -          | -            | 4              |
| Краткосрочные финансовые активы | 331 207        | -          | -            | 331 207        |
| Денежные средства               | -              | 458        | -            | 458            |
| <b>Итого активы</b>             | <b>778 372</b> | <b>458</b> | <b>1 875</b> | <b>780 705</b> |

|                                              | Финансов<br>ые<br>обязательс<br>тва<br>отраженн<br>ые по<br>справедли<br>вой<br>стоимости | Прочие<br>финансов<br>ые<br>обязател<br>ьства | Нефинан<br>совые<br>обязатель<br>ства | Итого            |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>Обязательства</b>                         |                                                                                           |                                               |                                       |                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (50 492)                                                                                  | -                                             | -                                     | (50 492)         |
| Краткосрочные займы и кредиты                | (735 995)                                                                                 | -                                             | -                                     | (735 995)        |
| Задолженность по налогам                     | -                                                                                         | -                                             | (26)                                  | (26)             |
| <b>Итого обязательства</b>                   | <b>(786 487)</b>                                                                          | <b>-</b>                                      | <b>(26)</b>                           | <b>(786 513)</b> |

В приведенной ниже таблице представлены данные о финансовых активах и обязательствах Компании по категориям на 31 декабря 2009 года:

| На 31 Декабря 2009                         | Финансов<br>ые активы<br>отраженн<br>ые по<br>справедли<br>вой<br>стоимости | Прочие<br>финансов<br>ые активы | Нефинан<br>совые<br>активы | Итого          |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                              |                                                                             |                                 |                            |                |
| Долгосрочные финансовые активы             | -                                                                           | -                               | 272 348                    | 272 348        |
| Отложенные налоговые активы                | 2168                                                                        | -                               | -                          | 2 168          |
| Прочая дебиторская задолженность (векселя) | 15 327                                                                      | -                               | -                          | 15 327         |
| Краткосрочные финансовые активы            | 448 137                                                                     | -                               | -                          | 448 137        |
| Денежные средства                          | -                                                                           | 96                              | -                          | 96             |
| <b>Итого активы</b>                        | <b>465 632</b>                                                              | <b>96</b>                       | <b>272 348</b>             | <b>738 076</b> |

|  | Финансов<br>ые<br>обязательс<br>тва<br>отраженн<br>ые по<br>справедли | Прочие<br>финансов<br>ые<br>обязательс<br>тва | Нефинан<br>совые<br>обязател<br>ьства | Итого |
|--|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------|
|--|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------|

| вой<br>стоимости                             |                  |          |             |                  |
|----------------------------------------------|------------------|----------|-------------|------------------|
| <b>Обязательства</b>                         |                  |          |             |                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (9 142)          | -        | -           | (9 142)          |
| Краткосрочные займы и кредиты                | (736 370)        | -        | -           | (736 370)        |
| Задолженность по налогам                     | -                | -        | (27)        | (27)             |
| <b>Итого обязательства</b>                   | <b>(745 512)</b> | <b>-</b> | <b>(27)</b> | <b>(745 539)</b> |

### Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» финансовые активы классифицируются по следующим категориям: кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, удерживаемые до погашения. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                                                      | Кредиты и<br>дебиторская<br>задолженность | Удержив<br>аемые до<br>погашен<br>ия | Итого          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                                                        |                                           |                                      |                |
| <i>Денежные средства и их эквиваленты:</i>                                                                                           |                                           |                                      |                |
| - Рублевые счета с неограниченным использованием                                                                                     | -                                         | 458                                  | 458            |
| <i>Прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением остатка на счет прибылей и убытков (Примечание 8)</i> |                                           |                                      |                |
| - Долгосрочные кредиты                                                                                                               | 389 411                                   | -                                    | 389 411        |
| - Краткосрочные кредиты                                                                                                              | -                                         | 331 207                              | 331 207        |
| <i>Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 8)</i>                          |                                           |                                      |                |
| - Задолженность по векселям                                                                                                          | 57 750                                    | -                                    | 57 750         |
| - Авансы выданные                                                                                                                    | 4                                         | -                                    | 4              |
| <b>Итого ФИНАНСОВЫЕ активы</b>                                                                                                       | <b>447 165</b>                            | <b>331 665</b>                       | <b>778 830</b> |

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2009 года:

|                                                                                                                                      | Кредиты и<br>дебиторская<br>задолженность | Удержив<br>аемые до<br>погашен<br>ия | Итого          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                                                        |                                           |                                      |                |
| <i>Денежные средства и их эквиваленты:</i>                                                                                           |                                           |                                      |                |
| - Рублевые счета с неограниченным использованием                                                                                     | -                                         | 96                                   | 96             |
| <i>Прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением остатка на счет прибылей и убытков (Примечание 8)</i> |                                           |                                      |                |
| - Долгосрочные кредиты                                                                                                               | 272 348                                   | -                                    | 272 348        |
| - Краткосрочные кредиты                                                                                                              | -                                         | 448 137                              | 448 137        |
| <i>Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 8)</i>                          |                                           |                                      |                |
| - Задолженность по векселям                                                                                                          | 15 327                                    | -                                    | 15 327         |
| <b>Итого ФИНАНСОВЫЕ активы</b>                                                                                                       | <b>287 675</b>                            | <b>448 233</b>                       | <b>735 908</b> |

Все финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года отражены по справедливой стоимости.

## 20 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Компании, относятся кредитный риск и риск ликвидности.

### *Управление кредитным риском*

Кредитный риск – это риск того, что контрагент не сможет выполнить свои обязательства, что приведет к получению Компанией убытка. Компания структурирует уровни кредитного риска, устанавливая ограничения на суммы риска, допустимого в отношении контрагентов, или групп контрагентов. Перед подписанием значительного договора Компания осуществляет проверку благонадежности контрагента, которые включают проверку финансового состояния и кредитоспособности компании, экспертизу и оценку репутации субъекта сотрудничества. Компания также получает юридические консультации от внешних консультантов в отношении законности и возможности соблюдения условий договоров и других значительных документов в отношении с субъектом сделки.

**20 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

К финансовым инструментам, которые потенциально подвергают Компанию концентрациям кредитного риска, относятся преимущественно инвестиции, удерживаемые до погашения.

У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что существенный риск потерь дебиторской задолженности отсутствует.

Сроки размещения денежных средств и их эквивалентов на счетах в банках и сроки погашения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности представлены ниже.

Максимальный уровень кредитного риска Компании по категориям активов по состоянию на 31 декабря 2010 года отражен в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и составляет:

| На 31 Декабря 2010                             | Менее<br>1<br>месяца | от 1 до<br>6<br>месяцев<br>в | от 6<br>месяцев<br>в до 1<br>года | Больше<br>1 года | Без<br>определ<br>енного<br>срока | Итого          |
|------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| Долгосрочные<br>финансовые активы              | -                    | -                            | -                                 | 389 411          | -                                 | 389 411        |
| Отложенные<br>налоговые активы                 | -                    | -                            | -                                 | -                | 1 875                             | 1 875          |
| Торговая и прочая<br>дебиторская задолженность | -                    | -                            | -                                 | -                | -                                 | 57 750         |
| Авансы выданные                                | -                    | 4                            | -                                 | -                | -                                 | 4              |
| Краткосрочные<br>финансовые активы             | -                    | -                            | -                                 | -                | 331 207                           | 331 207        |
| Денежные средства                              | 458                  | -                            | -                                 | -                | -                                 | 458            |
| <b>Итого</b>                                   | <b>458</b>           | <b>4</b>                     | <b>57 750</b>                     | <b>389 411</b>   | <b>333 082</b>                    | <b>780 705</b> |

| На 31 Декабря 2009                             | Менее<br>1<br>месяца | от 1 до<br>6<br>месяцев<br>в | от 6<br>месяцев<br>в до 1<br>года | Больше<br>1 года | Без<br>определ<br>енного<br>срока | Итого          |
|------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| Долгосрочные<br>финансовые активы              | -                    | -                            | -                                 | 272 348          | -                                 | 272 348        |
| Отложенные<br>налоговые активы                 | -                    | -                            | -                                 | -                | 2 168                             | 2 168          |
| Торговая и прочая<br>дебиторская задолженность | -                    | -                            | -                                 | -                | -                                 | 15 327         |
| Краткосрочные<br>финансовые активы             | -                    | -                            | -                                 | -                | 448 137                           | 448 137        |
| Денежные средства                              | 96                   | -                            | -                                 | -                | -                                 | 96             |
| <b>Итого</b>                                   | <b>96</b>            | <b>-</b>                     | <b>15 327</b>                     | <b>272 348</b>   | <b>450 305</b>                    | <b>738 076</b> |

**20 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Валютный риск.** Средства Компании хранятся в российских рублях. Следовательно, Компания не подвергается валютному риску.

**Риск процентной ставки.** Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Компания не подвергалась риску изменения процентной ставки на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, поскольку она не имела процентных финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

У Компании нет официальных политик и процедур для управления рисками изменения процентных ставок, так как руководство считает, что этот риск является несущественным для деятельности Компании.

**Управление риском ликвидности**

Риск ликвидности - это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств Компании как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Компании.

Компания управляет риском ликвидности посредством поддержания адекватных резервов наличности и заемных средств, постоянного отслеживания прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Ликвидность Компании тщательно отслеживается и управляется. Руководство Компании установило процедуры бюджетирования и планирования денежных потоков для того, чтобы быть уверенным в способности Компании исполнить свои платежные обязательства.

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного уровня денежных средств и способность закрывать рыночные позиции. Компания отслеживает уровень риска недостаточности средств с помощью инструмента планирования постоянной ликвидности.

В таблицах ниже представлен анализ активов и обязательств Компании по срокам с отчетной даты до договорной даты их погашения на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки.

| На 31 Декабря 2010   |                            | Менее<br>1<br>месяца | от 1 до<br>6<br>месяце<br>в | от 6<br>месяце<br>в до 1<br>года | Больше<br>1 года | Без<br>определ<br>енного<br>срока | Итого  |
|----------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------|
| <b>Обязательства</b> |                            |                      |                             |                                  |                  |                                   |        |
| Торговая и прочая    | кредиторская задолженность | -                    | -                           | 50 492                           | -                | -                                 | 50 492 |

|                               |          |           |               |          |                |                |
|-------------------------------|----------|-----------|---------------|----------|----------------|----------------|
| Краткосрочные займы и кредиты | -        | -         | -             | -        | 735 995        | 735 995        |
| Задолженность по налогам      | -        | 26        | -             | -        | -              | 26             |
| <b>Итого обязательства</b>    | <b>-</b> | <b>26</b> | <b>50 492</b> | <b>-</b> | <b>735 995</b> | <b>786 512</b> |

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные не дисконтированные денежные потоки.

| На 31 Декабря 2009                           | Менее<br>1<br>месяца | от 1 до<br>6<br>месяце<br>в | от 6<br>месяце<br>в до 1<br>года | Больше<br>1 года | Без<br>определ<br>енного<br>срока | Итого          |
|----------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Обязательства</b>                         |                      |                             |                                  |                  |                                   |                |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | -                    | -                           | 9 142                            | -                | -                                 | 9 142          |
| Краткосрочные займы и кредиты                | -                    | -                           | -                                | -                | 736 370                           | 736 370        |
| Задолженность по налогам                     | -                    | 27                          | -                                | -                | -                                 | 27             |
| <b>Итого обязательства</b>                   | <b>-</b>             | <b>27</b>                   | <b>9 142</b>                     | <b>-</b>         | <b>736 370</b>                    | <b>745 539</b> |

### Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и ввиду этого не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, не имеющих котировок, Компания использует различные методы, включая оценочную дисконтированную стоимость будущих денежных потоков и делая допущения на основе рыночных условий на каждую отчетную дату.

**20 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Использовано допущение о том, что балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости и составляет:

|                                             |                             | <b>2010</b>                     |                                   | <b>2009</b>                     |                                   |
|---------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|                                             |                             | <b>Балансовая<br/>стоимость</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость</b> | <b>Балансовая<br/>стоимость</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость</b> |
| <b>Активы</b>                               |                             |                                 |                                   |                                 |                                   |
| Долгосрочные активы                         | финансовые                  | 389 411                         | 389 411                           | 272 348                         | 272 348                           |
|                                             | Отложенные налоговые активы | -                               | 1 875                             | -                               | 2 168                             |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность |                             | 57 750                          | 57 750                            | 15 327                          | 15 327                            |
|                                             | Авансы выданные             | 4                               | 4                                 | -                               | -                                 |
| Краткосрочные активы                        | финансовые                  | 331 207                         | 331 207                           | 448 137                         | 448 137                           |
|                                             | Денежные средства           | 458                             | 458                               | 96                              | 96                                |
| <b>Итого активы</b>                         |                             | <b>778 830</b>                  | <b>780 705</b>                    | <b>735 908</b>                  | <b>738 076</b>                    |
| <b>Обязательства</b>                        |                             |                                 |                                   |                                 |                                   |
| Торговая и кредиторская задолженность       | и прочая                    | 50 221                          | 50 492                            | 9 012                           | 9 142                             |
| Краткосрочные кредиты                       | займы и                     | 726 901                         | 735 995                           | 725 660                         | 736 370                           |
|                                             | Задолженность по налогам    | 26                              | 26                                | 27                              | 27                                |
| <b>Итого обязательства</b>                  |                             | <b>777 148</b>                  | <b>786 513</b>                    | <b>734 699</b>                  | <b>745 539</b>                    |

**21 События после отчетной даты**

Существенных событий, произошедших после отчетной даты, но до утверждения данной финансовой отчетности к выпуску, требующих раскрытия, не было.