

Утверждено _____ Ахмадеев Р.А.

Закрытое Акционерное Общество «ВОЛГА-СПОРТ»

Финансовая отчетность по международным стандартам

за период с 1 января по 31 декабря 2011 года

Содержание

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года	3
Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 31 декабря 2011года	4
Отчет об изменениях в капитале за период с 1 января по 31 декабря 20011 года	4
Отчет о движении денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2011 года	5
Примечания к финансовой отчетности	6
Введение.....	6
Основы представления информации	8
Основные положения учетной политики	9
Расшифровка отдельных показателей финансовой отчетности	16
1. Доход от реализации.....	16
2. Себестоимость продаж.....	16
3. Общие и административные расходы.....	17
4. Расходы на выплату процентов.....	17
5. Прочие доходы и расходы.....	17
6. Расходы по налогу на прибыль.....	17
7. Денежные средства и их эквиваленты.....	18
8. Счета к получению.....	18
9. Дебиторская задолженность по налогам.....	18
10. Товарно-материальные запасы.....	19
11. Расходы, оплаченные авансом.....	19
12. Чистая стоимость основных средств.....	19
13. Чистая стоимость нематериальных активов.....	20
14. Долгосрочная дебиторская задолженность.....	23
15. Счета к оплате.....	24
16. Краткосрочные долговые обязательства.....	25
17. Налоги к оплате.....	25
18. Начисленные обязательства.....	25
19. Долгосрочные обязательства.....	25
20. Долгосрочные отсроченные счета к оплате.....	26
21. Уставный капитал.....	27
22. Эффект трансформации отчетности в соответствии с МСФО.....	27
23. Операции со связанными сторонами.....	28
24. Прибыль на акцию.....	29
25. Условные обязательства.....	29
26. Управление рисками.....	29
27. События после отчетной даты.....	39

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"
на 31 декабря 2011 года

Вид деятельности: Капиталовложения в собственность
 Адрес: 603950 г.Н.Новгород пр-т Гагарина д.29
 Единица измерения: тыс.руб.

	31.12.2011	31.12.2010
АКТИВЫ		
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	43 388,9	2 634,7
Краткосрочные финансовые активы	0	0
Счета к получению	86 840,7	0
Краткосрочная дебиторская задолженность	0	0
Дебиторская задолженность по налогам	192 868,4	52,9
Товарно-материальные запасы	1,8	0
Расходы, оплаченные авансом	117,4	8,3
Итого текущие активы	323 217,2	2 695,9
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Чистая стоимость основных средств	2 007,8	40,7
Долгосрочные финансовые активы	0	0
Чистая стоимость нематериальных активов	1 216 606,2	10 737,2
Долгосрочная дебиторская задолженность	35 245,7	0
Итого долгосрочные активы	1 253 859,7	10 777,9
ИТОГО АКТИВЫ	1 577 076,9	13 473,8
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Счета к оплате	6 074,9	7 936,6
Авансы полученные	0	0
Краткосрочные долговые обязательства	1,6	3 501,6
Налоги к оплате	3 432,9	4
Начисленные обязательства	101 437,2	31,9
Доходы будущих периодов	0	0
Итого текущие обязательства	110 946,6	11 474,1
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Долгосрочные обязательства	1 400 000	0
Долгосрочные отсроченные счета к оплате	41 122,5	49,5
Прочие долгосрочные обязательства	0	0
Итого долгосрочные обязательства	1 441 122,5	49,5
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 552 069,1	11 523,6
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Уставный капитал	2 000	2 000
Нераспределенная прибыль прошлых лет	-49,8	0
Нераспределенная прибыль отчетного периода	23 057,6	-49,8
Итого собственный капитал	25 007,8	1 950,2
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 577 076,9	13 473,8

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"
за период с 1 января по 31 декабря 2011 года

Вид деятельности: Капиталовложения в собственность
 Адрес: 603950 г.Н.Новгород пр-т Гагарина д.29
 Единица измерения: тыс.руб.

	2011 год	2010 год
Доход от реализации	73 668,6	
Себестоимость продаж	-26 356,1	
Валовая прибыль	47 312,5	0
Общие и административные расходы	-6 879,5	
Прибыль от операционной деятельности	40 433,0	0
Расходы на выплату процентов	-22 640,7	0
Прочие доходы и расходы	11 092,5	-0,3
Прибыль до налогообложения	28 884,8	0
Налог на прибыль - текущая часть	0	0
Отложенный налог на прибыль	-5 827,2	-49,5
Расход по налогу на прибыль	-5 827,2	-49,5
Чистая прибыль	23 057,6	-49,8

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"
за период с 1 января по 31 декабря 2011 года

Вид деятельности: Капиталовложения в собственность
 Адрес: 603950 г.Н.Новгород пр-т Гагарина д.29
 Единица измерения: тыс.руб.

Наименование показателей	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Баланс на 31.12.2010			
<i>до корректировки</i>	2 000,0	-248,0	1 752,0
Эффект трансформации отчетности в соответствии с МСФО	0	198,2	198,2
<i>после корректировки</i>	2 000,0	-49,8	1 950,2
Чистая прибыль отчетного периода	0	23 057,6	23 057,6
Баланс на 31.12.2011	2 000,0	23 007,8	25 007,8

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"
за период с 1 января по 31 декабря 2011 года

Вид деятельности: Капиталовложения в собственность
 Адрес: 603950 г.Н.Новгород пр-т Гагарина д.29
 Единица измерения: тыс.руб.

	2011 год	2010 год
Операционная деятельность		
Поступления, полученные от перепродажи финансовых вложений	11 047,6	0,0
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	21 249,0	0,0
Денежные средства, израсходованные на оплату труда работников	531,6	0,0
Денежные средства, направленные на уплату налогов и взносов, относящихся к ФОТ, и прочих налогов	135,6	0,0
Уплачено по налогу на прибыль	185,5	0,0
Прочие платежи	44,0	0,0
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-11 098,1	0,0
Инвестиционная деятельность		
Приобретение ОС	2 458,4	46,8
Приобретение НМА	28,5	28,5
Платежи в связи с созданием НМА	1 337 694,7	2 790,0
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-1 340 181,6	-2 865,3
Финансовая деятельность		
Денежные вклады собственников (участников)	0,0	2 000,0
Поступление займов	1 399 725,0	3 500,0
Погашение займов	7 741,1	0,0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	1 391 983,9	5 500,0
Чистый денежный поток	40 704,2	2 634,7
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2 634,7	0,0
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	43 338,9	2 634,7
Чистое изменение объема денежных средств и их эквивалентов	40 704,2	2 634,7

Примечания к финансовой отчетности

Введение

Общие сведения об организации

Закрытое Акционерное Общество «Волга-Спорт» зарегистрировано 02.06.2010г., является коммерческой организацией.

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: 1105257002663

Наименование регистрирующего органа: Инспекция Федеральной налоговой службы России по Канавинскому району г.Н.Новгорода

Юридический адрес: 603950 г.Нижний Новгород, пр-т Гагарина, дом 29.

Организация создана с целью извлечения прибыли путем осуществления различных видов деятельности в соответствии с учредительными документами Общества и действующим законодательством Российской Федерации. В настоящее время организация предполагает заниматься привлечением денежных средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых корпоративных облигаций и направлением инвестиций на реализацию Концессионного соглашения.

Основными направлениями деятельности организации являются:

- инвестиционная деятельность, в т. числе инвестиции в строительство, ценные бумаги, в инновационные проекты;
- приобретение, ремонт, строительство и эксплуатация, наем и сдача в аренду, а равно и любой иной вид распоряжения объектами движимого и недвижимого имущества;
- проведение независимых консультаций, экспертиз различных видов деятельности, работ, проектов;
- операции с недвижимостью на территории РФ и за рубежом;
- деятельность по организации отдыха и развлечений, культуры и спорта;
- иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством РФ, обусловленные потребностями внутреннего и внешнего рынка.

Численность персонала ЗАО «Волга-Спорт» по состоянию на 31.12.2011 года составляет 4 человека, все работники входят в группу административно-управленческого персонала.

Органы управления Общества

Высший орган управления – Общее собрание акционеров;

Орган управления – Совет директоров;

Единоличный исполнительный орган – Директор;

Органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества – Ревизор Общества и Служба внутреннего аудита.

Сведения об участниках Общества

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2011 года участники (акционеры) Общества представлены следующим образом:

Наименование	Доля участия, %	
	на 31.12.2010	на 31.12.2011
Закрытое акционерное общество "Инвестиционная компания «Лидер»	0	100
Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи»	100	0

Лица, входящие в состав органов управления Общества

Состав совета директоров Общества:

ФИО	Год рождения
Сизов Юрий Сергеевич (председатель)	1960
Буланцева Ольга Сергеевна	1953
Маевский Сергей Гумерович	1979
Фролов Николай Викторович	1985
Ахмадеев Равиль Анварович	1976

Единоличный исполнительный орган Общества:

ФИО	Год рождения
Ахмадеев Равиль Анварович	1976

Ревизор Общества:

ФИО	Год рождения
Майорова Елена Вячеславовна	1967

Служба внутреннего аудита:

ФИО	Год рождения
Салин Евгений Алексеевич (руководитель службы внутреннего аудита)	1964

Более подробная информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 23 Расшифровки отдельных показателей финансовой отчетности Общества.

Планы будущей деятельности организации

После ввода объектов строительства в рамках реализации Концессионных соглашений в эксплуатацию, организация предполагает сдавать построенные ФОКи в долгосрочную аренду субъекту Федерации. Источником доходов организации в будущем будут доходы от реализации проекта в рамках Концессионных соглашений.

Общество не имеет планов, касающихся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств. Организация не планирует изменения профиля основной деятельности.

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Последние годы Российская Федерация переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на операции организаций, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Вследствие этого,

осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены 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 Общества считает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Общества в сложившихся условиях.

Основы представления информации

Основные принципы представления информации

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Организация ЗАО «Волга-Спорт» ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету Российской Федерации (РСБУ).

Прилагаемые финансовые отчеты составлены на основе учетных записей, соответствующих Нормативным положениям РФ, которые были скорректированы для приведения их в соответствие с МСФО, за исключением случаев, указанных ниже.

Финансовая отчетность не была скорректирована на изменение общей покупательной способности рубля. Согласно требованиям МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» такие корректировки необходимо производить лишь тогда, когда организация работает в условиях гиперинфляционной экономики. Считается, что инфляция переходит в стадию гиперинфляции, когда совокупный рост инфляции приближается к 100% за 3-х летний период. Согласно данным Госкомстата РФ индексы потребительских цен составили:

2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год
109,0%	111,9%	113,3%	108,8%	108,8%	106,1%

ИПЦ (2007, 2008, 2009) = 1,119 * 1,133 * 1,088 = 1,379 (цены выросли на 37,9%)

ИПЦ (2008, 2009, 2010) = 1,133 * 1,088 * 1,088 = 1,341 (цены выросли на 34,1%)

ИПЦ (2009, 2010, 2011) = 1,088 * 1,088 * 1,061 = 1,256 (цены выросли на 25,6%)

Таким образом, Россия не относится к числу стран с гиперинфляционной экономикой.

Сведения о прошлой деятельности организации и/или данные для сопоставления показателей разных периодов не были представлены в том случае, когда подобная информация отсутствовала.

Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальной валютой России является рубль, который является функциональной валютой Общества и валютой, используемой при составлении отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Вся финансовая информация, представленная в рублях, округлена до тысяч рублей, если не указано иное.

Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Общество не могло продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

Принцип начисления

Прилагаемая финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Общества, но оказывающих влияние на их финансовое положение, по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Признание элементов финансовой отчетности

В прилагаемую финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности.

Все элементы финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Общества. Каждый существенный класс сходных статей представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

Основные положения учетной политики

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация НМА начисляется с месяца, следующего за месяцем принятия к учету НМА. Амортизация НМА рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 3 до 20 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации и рассматриваются в

качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Объекты, создаваемые в рамках Концессионных соглашений

При признании в учете объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, руководство организации исходило из следующего:

В качестве актива во время строительства или модернизации объекта Концессионного соглашения (инфраструктуры по МСФО) Концессионер (оператор) признает по справедливой стоимости полученную или подлежащую к получению компенсацию за свои услуги.

В случае строительства или модернизации инфраструктуры МСФО (п.15 IFRIC №12) выделяет два вида вознаграждения по Концессионному соглашению (КС):

- а) права на финансовый актив и (или)
- б) права на нематериальный актив.

Согласно п.17 IFRIC №12 Концессионер (оператор) должен признать нематериальный актив в той степени, в которой он получает право (лицензию) взимать плату с пользователей общественных услуг. Право взимать плату с пользователей общественных услуг не является безусловным правом на получение денежных средств, потому что суммы зависят от степени, в которой общественность пользуется услугами.

По заключенным организацией КС (п.1.1 КС №138-П, №139-П, №140-П) «...Концедент обязуется предоставить Концессионеру на срок, установленный КС, права владения и пользования объектом КС...»

Руководствуясь выше приведенными утверждениями объекты, создаваемые в рамках заключенных КС, признаются в учете организации в составе нематериальных активов.

По всем имеющимся характеристикам данные НМА относятся к группе нематериальных активов, созданных самой организацией.

Оборудование, приобретенное в соответствии с КС для оснащения объектов, создаваемых в рамках КС, также признается организацией как самостоятельно созданные НМА.

Данные нематериальные активы, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

В соответствии с намерениями руководства в себестоимость самостоятельно созданного НМА включаются все прямые затраты, необходимые для создания, производства, и подготовки этого актива к использованию. И даже торговые, административные и прочие общие накладные расходы, если они могут быть отнесены непосредственно на подготовку актива к использованию.

Затраты по займам, относящиеся к КС, капитализируются как часть себестоимости НМА во время строительной фазы соглашения, т.к. существует вероятность получения организацией связанных с ними будущих экономических выгод, и т.к. такие затраты можно достоверно оценить.

При этом капитализируемая сумма затрат по займам определяется как сумма фактических затрат, понесенных по этому займу в течение периода, за вычетом инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Амортизация данных НМА начисляется с месяца, следующего за месяцем ввода их в эксплуатацию. Амортизация НМА рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования.

Поскольку существуют ограничения по использованию данных НМА (п.8.4 КС «...Срок использования (эксплуатации) Концессионером объекта Соглашения – с 09.01.2012 по 09.01.2022...») и, учитывая положение п.94 МСФО (IAS 38) о том, что срок полезного использования нематериального актива, возникающего из договорных или иных юридических прав, не должен превышать срок действия этих прав, но может быть короче в зависимости от периода, на протяжении которого предприятие предполагает использовать данный актив, для данных НМА сроки полезного использования не должны превышать срок действия КС, т.е. до 09.01.2022г.

Организация не реже, чем 1 раз в год, проводит проверку на обесценение балансовой стоимости нематериальных активов, в т.ч. и тех, которые еще не имеются в наличии для использования.

Убытки от обесценения НМА признаются в прибылях и убытках.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности организации по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Амортизация основных средств начисляется с момента, когда организация начинает получать экономические выгоды от использования объекта основного средства. Амортизация начисляется с месяца, следующего за месяцем ввода в эксплуатацию ОС. Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования.

Организация установила следующие сроки экономически полезного использования основных средств:

Принятые сроки полезного использования по классам основных средств	
Класс основных средств	Период полезного использования, лет
Здания, сооружения	10-50
Электронно-вычислительная техника	2-8
Транспортные средства	3-15
Хозяйственный инвентарь (мебель, бытовые приборы)	3-7
Оргтехника	2-5
Прочие	2-7

На объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется.

Стоимость существенных обновлений и усовершенствований основных средств капитализируется. Расходы на обслуживание, текущий и капитальный ремонт относятся на затраты организации в периоде их возникновения. Капитальный ремонт включает все расходы, в результате которых не происходит качественного технического усовершенствования данного объекта.

Затраты на выплату процентов по займам, полученным на финансирование строительства объектов основных средств, капитализируются как часть стоимости этого объекта в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта к эксплуатации.

Товарно-материальные запасы (ТМЗ)

Товарно-материальные запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости их приобретения. Отпуск ТМЗ в производство осуществляется по средневзвешенной стоимости.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в бухгалтерском балансе организации, когда организация становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Финансовые инструменты организация относит к одной из 4 категорий:

- 1) Финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка
- 2) Инвестиции, удерживаемые до погашения
- 3) Займы и дебиторская задолженность
- 4) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки.

Любой финансовый инструмент организация может признать по справедливой стоимости:

- в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией организации, т.е. прописав в учетной политике, что подобная группа финансовых обязательств оценивается по справедливой стоимости.

- если такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов.

Расходы по данным финансовым инструментам признаются в прибылях и убытках.

ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

Финансовые инструменты считаются котируемыми на активном рынке, если котировки по данным инструментам регулярно определяются, и информация о них является доступной на фондовой бирже через информационно-аналитические системы или в иных информационных источниках, а также, если эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, совершаемые независимыми участниками рынка.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Задолженность покупателей и заказчиков отражается по номинальной стоимости и уменьшается на сумму соответствующего резерва по сомнительным долгам. Сумма сомнительных долгов дебиторов оценивается руководством организации на основе периодического анализа всех долгов дебиторов, остающихся не погашенными.

Затраты по займам

Затраты по займам признаются расходами того периода, в котором они произведены, за исключением той их части, которая капитализируется в соответствии с правилами МСФО 23.

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются путем включения в стоимость этого актива. Величина затрат по займам, разрешенная для капитализации, определяется в соответствии с правилами МСФО 23. Такие затраты по займам капитализируются путем включения в стоимость актива при условии возможного получения компанией в будущем экономических выгод и если при этом затраты могут быть надежно измерены. Прочие затраты по займам признаются в качестве расходов в период их возникновения.

Капитализируемая сумма затрат по займам определяется как сумма фактических затрат, понесенных по этому займу в течение периода, за вычетом инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на расчетных счетах организации, а также эквиваленты денежных средств, представляющие собой вклады до востребования, краткосрочные (со сроком погашения не более 3-х месяцев с даты приобретения), высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Авансы полученные и предоплата

Денежные средства, полученные как предоплата за товары и услуги, отражаются на счете авансы полученные, до момента выполнения обязательства перед покупателем или заказчиком.

Признание доходов

Порядок учета дохода, возникающего от определенных видов операций и событий осуществляется в соответствии с МСФО 18 «Выручка».

Выручка признается тогда, когда существует вероятность того, что Общество сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма выручки может быть достоверно

оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок и прочих налогов или пошлин с продажи.

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда деньги или эквиваленты денег были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Налог на прибыль

Организация составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период в рублях на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями российского налогового законодательства.

Расходы (возмещение) по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках за год включают текущий налог на прибыль и изменения в отложенном налогообложении.

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды с применением ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых оценок в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Отложенное налоговое обязательство признается по всем налогооблагаемым временным разницам, если только оно не возникает в результате первоначального признания:

- гудвила либо

- актива или обязательства по сделке, которая не является объединением организаций и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на облагаемую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается по всем вычитаемым временным разницам в той степени, в которой существует высокая вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, если только она не возникает в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением организаций и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на облагаемую прибыль или убыток.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в какой более не является вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одному и тому же Банку-налогоплательщику и налоговому органу.

Резервы

Резервы предстоящих расходов и платежей признаются в тех случаях, когда организация имеет текущие юридические или традиционные обязательства, возникшие в результате прошлых событий. Велика вероятность того, что для урегулирования этих обязательств потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и можно будет сделать надежную оценку суммы этих обязательств.

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства организации взаимозачитываются и отражаются в балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Неденежные операции

Активы, полученные в результате проведения неденежных операций, оцениваются по справедливой стоимости активов предоставленных к обмену или полученных в результате обмена, исходя из того, стоимость каких из них может быть более точно определена.

Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств составляется с использованием прямого метода на основе учетных записей организации. Денежные потоки классифицируются по видам деятельности (операционная, инвестиционная и финансовая) и по статьям движения денежных средств (оплата поставщикам, выплата зарплаты, погашение займа и т.д.).

Движение денежных средств в связи со строительством объектов в рамках Концессионных соглашений (оплата материалов, услуг по строительству, выплата заработной платы сотрудникам, поступления от покупателей и заказчиков и пр.) до момента ввода объектов в эксплуатацию относится к инвестиционной деятельности организации. Проценты, уплаченные организацией за пользование заемными средствами, отражаются также в разделе инвестиционной деятельности организации.

После ввода объектов, созданных в рамках Концессионных соглашений, в эксплуатацию все платежи относятся к операционной деятельности.

К инвестиционной деятельности организации также относятся приобретение и выбытие долгосрочных активов и других финансовых вложений, которые не являются эквивалентами денежных средств и которые не связаны напрямую со строительством объектов в рамках Концессионных соглашений.

В разделе финансовая деятельность организации отражаются изменения в величине и составе собственного капитала и заемных средств компании. Т.е. к движению денежных средств по финансовой деятельности относятся: денежные вклады собственников (участников), сумма займа, полученная организацией, и возврат этого займа.

Условные активы и обязательства

Условный актив, который возникает как возможный актив, из прошлых событий, и существование которого будет подтверждено только наступлением или не наступлением одного или более неопределенных будущих событий, не признается в финансовой отчетности. Условный актив раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, когда вероятным является поступление экономических выгод.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, не является маловероятной.

Операции со связанными сторонами

Для целей данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

Связанные стороны включают в себя участников Общества, а также членов органов управления Общества. Характер операций со связанными сторонами раскрыт в Примечании 23 Расшифровки отдельных показателей финансовой отчетности Общества.

Последующие события

События, произошедшие после окончания года, которые представляют дополнительную информацию о положении Общества на дату составления финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, не отражаются в финансовой отчетности Общества.

Расшифровка отдельных показателей финансовой отчетности

1. Доход от реализации

Структура доходов организации:

Наименование статей доходов	Сумма, тыс.руб.
аренда оборудования и техники, прочие услуги	2 430,6
аренда ФОК	71 238,0
Итого	73 668,6

2. Себестоимость продаж

Структура себестоимости продаж организации:

Наименование статей себестоимости продаж	Сумма, тыс.руб.
амортизация	7 776,6
газ горючий	1 279,8
прочие	93
технологическое подключение к электросетям	14 405,8
услуги техзаказчика	436,4
электроэнергия	2 364,5
Итого	26 356,1

3. Общие и административные расходы

Структура общих и административных расходов:

Наименование статей общих и административных расходов	Сумма, тыс.руб.
Зарплата	611
налог на имущество	3 422,4
Прочие	443
содержание здания	600
страховые взносы	52,2
услуги по организации допуска облигаций в торгах	1 694,9
финансовые услуги	56
Итого	6 879,5

4. Расходы на выплату процентов

Расходы на выплату процентов за 2011 год составили проценты по облигационному займу на сумму 22 640,7 тыс.руб.

5. Прочие доходы и расходы

Структура прочих доходов и расходов:

Наименование статей прочих доходов	Сумма, тыс.руб.
проценты по договору депозита	11 097,6
Итого	11 097,6

Поскольку влияние прочих расходов на финансовый результат незначительно, раскрытие данной информации по мнению руководства не является необходимым и значимым для внешних пользователей.

Всего прочие доходы и расходы за 2011 год = 11 097,6 – 5,1 = **11 092,5 тыс.руб.**

6. Расходы по налогу на прибыль

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ привели к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Налоговые последствия движения временных разниц отражаются по текущей ставке налога на прибыль, которая составляет 20%.

Расчет отложенных налоговых активов и обязательства и отложенного налога на прибыль по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2011 года представлены следующим образом:

На 31.12.2010	БС по МСФО	Налоговая база	Врем.разницы	ОНА	ОНО
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прибыль (убыток)	0	247,7	247,7		49,5
ИТОГО				0,00	49,5

Отложенный налог на прибыль на 31.12.2010 = 49,5

На 31.12.2011	БС по МСФО	Налоговая база	Врем.разницы	ОНА	ОНО
АКТИВЫ					
ОС	2 007,8	1 013 218,2	-1 011 210,4		
НМА	1 216 606,2	29,6	1 216 576,6		
<i>Итого долгосрочные активы</i>	1 218 614	1 013 247,8	205 366,2		41 073,2
РБП	0	181,2	-181,2	36,2	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прибыль (убыток)	28 884,8	-204 932,2	-176 047,4	35 209,5	
ИТОГО	X	X	X	35 245,7	41 073,2

При этом в 2011 году списано ОНО на сумму 0,3 тыс.руб.

Отложенный налог на прибыль за 2011 год = 41 073,2 – 35 245,7 - 0,3 = 5 827,2 тыс.руб.

Отложенный налог на прибыль на 31.12.2011 = 49,5 + 5 827,2 = 5 876,7 тыс.руб.

7. Денежные средства и их эквиваленты

На 31.12.2010 и 31.12.2011 денежные средства и их эквиваленты составили:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2010	на 31.12.2011
Расчетный счет в национальной валюте	2 634,7	5 338,9
Денежные средства на специальных счетах в банках		38 050
Итого	2 634,7	43 388,9

Денежные средства на специальных счетах в банках включают:

- Сумма депозита – 38 000 тыс.руб.
- Начисленные проценты – 50 тыс.руб.

Договор банковского вклада (депозита) с Акционерным Коммерческим Банком “Московский Банк Реконструкции и Развития” (открытое акционерное общество), Нижегородский филиал (Банк), № ВД-1781/11 от 23.12.11г.

Срок депозита: с 23.12.2011 по 13.01.2012 – 21 день

Проценты за пользование вкладом начисляются по ставке 6% годовых и выплачиваются одновременно с возвратом депозита.

8. Счета к получению

На 31.12.2011 счета к получению включают дебиторскую задолженность покупателей за аренду оборудования и ФОКов на общую сумму 86 840,7 тыс.руб.

9. Дебиторская задолженность по налогам

На 31.12.2010 и 31.12.2011 дебиторская задолженность по налогам включает следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2010	на 31.12.2011
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	0	185,4
Дебиторская задолженность по НДС	52,9	192 683
Итого	52,9	192 868,4

10. Товарно-материальные запасы

На 31.12.2011 товарно-материальные запасы состоят из прочих материалов на сумму 1,8 тыс.руб.

Неликвидных товарно-материальных запасов в организации нет.

11. Расходы, оплаченные авансом

На 31.12.2010 и 31.12.2011 расходы, оплаченные авансом, составляют следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2010	на 31.12.2011
Запасы, оплаченные авансом	0,9	0
Услуги, оплаченные авансом	7,4	115,2
Прочие виды авансированных платежей	0	2,2
Итого	8,3	117,4

12. Чистая стоимость основных средств

Изменение состояния основных средств за 2010 и 2011гг. отражено в следующих таблицах:

Движение основных средств за 2010 год по группам				
	Хозяйственный инвентарь (мебель, бытовые приборы)	Оргтехника	Прочие ОС	Итого:
<i>На начало отчетного периода</i>				
Первоначальная стоимость	0	0	0	0
Накопленная амортизация	0	0	0	0
Остаточная стоимость	0	0	0	0
<i>Поступление за период</i>				
Первоначальная стоимость	7,6	26,7	6,4	40,7
Накопленная амортизация	0	0	0	0
Остаточная стоимость	7,6	26,7	6,4	40,7
<i>Начисленная амортизация за период</i>	0	0	0	0
<i>На конец отчетного периода</i>				
Первоначальная стоимость	7,6	26,7	6,4	40,7
Накопленная амортизация	0	0	0	0
Остаточная стоимость	7,6	26,7	6,4	40,7

Движение основных средств за 2011 год по группам					
	Транспортные средства	Хозяйственный инвентарь (мебель, бытовые приборы)	Оргтехника	Прочие ОС	Итого:
<i>На начало отчетного периода</i>					
Первоначальная стоимость	0	7,6	26,7	6,4	40,7
Накопленная амортизация	0	0	0	0	0
Остаточная стоимость	0	7,6	26,7	6,4	40,7
<i>Поступление за период</i>					
Первоначальная стоимость	1 754,5	191,1	120,4	59,8	2 125,8
Накопленная амортизация	0	0	0	0	0
Остаточная стоимость	1 754,5	191,1	120,4	59,8	2 125,8
<i>Начисленная амортизация за период</i>	117	8,7	28	5	158,7
<i>На конец отчетного периода</i>					
Первоначальная стоимость	1 754,5	198,7	147,1	66,2	2 166,5
Накопленная амортизация	117	8,7	28	5	158,7
Остаточная стоимость	1 637,5	190	119,1	61,2	2 007,8

По состоянию на 31.12.2010 и 31.12.2011 в организации отсутствуют неиспользуемые основные средства, а также основные средства со 100% амортизацией.

За 2010 и 2011 года выбытия основных средств не было.

По состоянию на 31.12.2010 и 31.12.2011 основных средств в аренде и в залоге нет.

13. Чистая стоимость нематериальных активов

Изменение состояния нематериальных активов за 2010 и 2011гг. отражено в следующих таблицах:

Движение нематериальных активов за 2010 год по группам			
	Объекты, созданные в рамках Концессионных соглашений	Прочие НМА	Итого:
<i>На начало отчетного периода</i>			
Первоначальная стоимость	0	0	0
Накопленная амортизация	0	0	0
Остаточная стоимость	0	0	0
<i>Поступление за период</i>			
Первоначальная стоимость	10 680,2	57	10 737,2
Накопленная амортизация	0	0	0
Остаточная стоимость	10 680,2	57	10 737,2
<i>Начисленная амортизация за период</i>			
	0	0	0
<i>На конец отчетного периода</i>			
Первоначальная стоимость	10 680,2	57	10 737,2
Накопленная амортизация	0	0	0
Остаточная стоимость	10 680,2	57	10 737,2

Движение нематериальных активов за 2011 год по группам			
	Объекты, созданные в рамках Концессионных соглашений	Прочие НМА	Итого:
<i>На начало отчетного периода</i>			
Первоначальная стоимость	10 680,2	57	10 737,2
Накопленная амортизация	0	0	0
Остаточная стоимость	10 680,2	57	10 737,2
<i>Поступление за период</i>			
Первоначальная стоимость	1 213 673,4	0	1 213 673,4
Накопленная амортизация	0	0	0
Остаточная стоимость	1 213 673,4	0	1 213 673,4
<i>Начисленная амортизация за период</i>			
	7 777	27,4	7 804,4
<i>На конец отчетного периода</i>			
Первоначальная стоимость	1 224 353,6	57	1 224 410,6
Накопленная амортизация	7 777	27,4	7 804,4
Остаточная стоимость	1 216 576,6	29,6	1 216 606,2

За 2010 и 2011 года выбытия нематериальных активов не было.

ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

Договоров, заключенных на приобретение нематериальных активов или на их разработку, не нашедших отражения в финансовой отчетности, нет.

Общая первоначальная стоимость объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, сформирована следующим образом:

Прямые затраты	Сумма, тыс.руб.
абонентская плата за аварийно-диспетчерское облсл.газ	1,3
авторский надзор	1 840,4
Строительство	1 034 208,1
техническая инвентаризация	672
технологическое подключение к электросетям	130,3
услуги техзаказчика	11 582
экологический надзор	132
Экспертиза	987
Итого	1 049 553,1

Распределяемые затраты	Сумма, тыс.руб.
Амортизация	122,3
Аренда движимого и недвижимого имущества	721,3
аудиторские, бухгалтерские услуги	79
бизнес-план	1 800
Госпошлина	220,4
Дисконт по векселю	4 241,1
З/плата	3 269,7
Информационные услуги	84,8
Материалы	158,9
Налоги и сборы	82,8
поддержка ЦБ в Котировальном списке	89
проверка выполнения СМР по ФОК	1 224,6
Проценты	78 775,8
Прочие	917,3
ремонт и обслуживание а/м	32,3
списание РБП	253,3
страх.взносы	572
Страховка	8 789,7
Услуги банка	41,6
услуги нотариуса	13,4
услуги связи, коммунальные услуги	45,6
финансовая модель	2 200
финансовые услуги	12 058,5
Юридическая помощь	647
Итого	116 440,4

Оборудование для оснащения объектов	58 360,1
--	-----------------

Общая стоимость объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений	1 224 353,6
--	--------------------

14. Долгосрочная дебиторская задолженность

На 31.12.2011 года долгосрочная дебиторская задолженность включает отсроченные налоговые требования на сумму 35 245,7 тыс.руб.

Отложенный налоговый актив был признан в финансовой отчетности, так как существует высокая вероятность того, что налогооблагаемая прибыль, против которой может быть зачтена вычитаемая временная разница, будет получена.

Отложенные налоговые активы возникли в результате формирования вычитаемых временных разниц т.к.:

- 1) в налоговом учете при методе начисления расходы признаются таковыми в том отчетном (налоговом) периоде, к которому они относятся. Так в налоговом учете расходы по страхованию и приобретению прав пользования ПО должны быть признаны равномерно в течение срока действия договоров, а в БУ согласно МСФО данные затраты списываются в расходы в момент их возникновения, т.е. единовременно.

Расходы будущих периодов на 31.12.2011 года представлены в таблице:

Наименование актива	Сумма, тыс.руб.
Права пользования ПО	36,3
Расходы по страхованию	144,9
ИТОГО:	181,2

В связи с различием в бухгалтерском и налоговом учетах образовалась вычитаемая временная разница:

Балансовая стоимость актива = 0 тыс.руб.

Налоговая база = 181,2 тыс.руб.

Разница = 181,2 тыс.руб.

ОНА = 36,2 тыс.руб.

На 31.12.2010 временных разниц по расходам будущих периодов нет, т.к. все расходы, отвечающие требованиям МСФО, в 2010 году капитализировались в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, и разниц между балансовой стоимостью активов и налоговой базой не возникало.

- 2) в налоговом и бухгалтерском учетах по-разному формируется первоначальная стоимость объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, учтенных организацией в составе нематериальных активов. В связи с чем возникает разница между балансовой стоимостью и налоговой базой прибыли (убытка) отчетного периода:

- a. При расчете налога на прибыль в расходах текущего отчетного (налогового) периода предприятие единовременно вправе учесть до 10% первоначальной стоимости основных средств, относящихся к первой, второй, восьмой–десятой амортизационным группам. Так в налоговом учете в 2011 году было списано на расходы 10% стоимости объектов, созданных в рамках Концессионных соглашений, со сроком полезного использования 361 месяц (10 амортизационная группа).

- b. В налоговом учете в стоимость объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, не включаются расходы в виде процентов по долговым обязательствам

любого вида, которые списываются сразу в расходы. В бухгалтерском учете согласно МСФО проценты по заемным средствам капитализируются в стоимости данных объектов до принятия их к учету. В последующие периоды проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование заемных средств, учитываются в составе расходов организации

- с. Из-за различий, указанных в пунктах а и б, сумма амортизации в налоговом и бухгалтерском учетах также отличается.

Также в бухгалтерском учете были списаны расходы, не учитываемые по налоговому законодательству.

Кроме того, после проведенной трансформации отчетности согласно МСФО, образовались разницы, которые в налоговом учете должны быть признаны в расходах единовременно, а в бухгалтерском учете д.б. капитализированы в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений.

Разницы, на которые прибыль (убыток) в налоговом учете отличается от прибыли (убытка) в бухгалтерском учете, представлены в таблице:

Показатель	№ строки	Сумма, тыс.руб.
Прибыль в БУ согласно МСФО	(1)	28 884,8
Амортизационная премия (10%)	(2)	108 296
Амортизация в БУ по МСФО	(3)	7 935,8
Амортизация в НУ	(4)	2 488,1
Проценты по БУ	(5)	22 640,7
Проценты по НУ	(6)	101 399,3
Расходы, учитываемые в БУ и не учитываемые в НУ	(7)	5,1
Корректировки прибыли в связи с трансформацией отчетности согласно МСФО, учитываемые в НУ единовременно	(8)	23 330,4
Убыток в НУ = (1) – (2) + (3) – (4) + (5) – (6) + (7) – (8)	(9)	-176 047,4

В связи с различиями в бухгалтерском и налоговом учетах образовалась вычитаемая временная разница:

Балансовая стоимость обязательства = 28 884,8 тыс.руб.

Налоговая база = -204 932,2 тыс.руб.

Разница = -176 047,4 тыс.руб.

ОНА = 35 209,5 тыс.руб.

Общая сумма отложенного налогового требования на 31.12.2011 = 35 209,5 + 36,2 = 35 245,7 тыс.руб.

15. Счета к оплате

На 31.12.2010 и 31.12.2011 счета к оплате включают счета к оплате за выполненные работы, услуги и ТМЦ на общую сумму 7 936,6 тыс.руб. и 6 074,9 тыс.руб. соответственно.

16. Краткосрочные долговые обязательства

Краткосрочные долговые обязательства включают в себя суммы, полученные по договорам займов. По состоянию на 31.12.2010г. сумма полученных займов составляла 3 501,6 тыс.руб. в т.ч.:

- а) 3 500 тыс.руб. были получены по договору беспроцентного займа №10-12-2010/01 от 10.12.10г. от учредителя ЗАО «Лидер». Заем предоставлялся сроком на 90 дней, начиная с даты поступления денежных средств на р/с Заемщика. Размер срочных процентов за пользование займом - 10% годовых. За 2010 и 2011гг. начислены проценты в размере 17,3 тыс.руб. и 52,7 тыс.руб. соответственно (всего 70 тыс.руб.). 24.02.11г. был погашен заем и выплачены проценты.
- б) 1 650 руб. - по договору беспроцентного займа от 24.06.10г. от директора ЗАО «Волга-Спорт» Ахмадеева Р.А. На 31.12.2011г. заем не погашен.

17. Налоги к оплате

На 31.12.2010 и 31.12.2011 текущие обязательства по налогам к оплате включают следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2010	на 31.12.2011
Подходные налоги к оплате, взимаемые с заработной платы	4	10,5
Прочие налоги к оплате (Налог на имущество)	0	3 422,4
Итого	4	3 432,9

18. Начисленные обязательства

На 31.12.2010 и 31.12.2011 начисленные обязательства представлены следующими позициями:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2010	на 31.12.2011
Страховые взносы в ПФР страх.часть	0	55,3
Страховые взносы в ПФР накопит.часть	0	10,3
Страховые взносы в ФФОМС	0	7,8
Страховые взносы в ТФОМС	0	5,1
Кредиторская задолженность служащим, должностным лицам и директорам	14,6	12,1
Начисленные проценты по договорам займа	17,3	101 346,6
Итого	31,9	101 437,2

19. Долгосрочные обязательства

По состоянию на 31.12.2011г. долгосрочные обязательства включают в себя сумму, полученную по договору облигационного займа:

Договор облигационного займа от ЗАО "АЛОП ИНВЕСТ" на сумму 1 400 000 тыс.руб.

На 31.12.2011 года заем не погашен.

Заем предоставлен в виде документарных неконвертируемых процентных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением в количестве 1 400 000 штук,

номинальной стоимостью 1 тыс.рублей каждая, общей номинальной стоимостью 1 400 000 тыс.рублей со сроком погашения в 4018-й день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Эмитента, размещаемых по открытой подписке, в целях реализации Концессионных соглашений о финансировании, строительстве, оснащении оборудованием и эксплуатации физкультурно-оздоровительных комплексов на территории Лукояновского, Павловского и Краснобаковского районов Нижегородской области, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-20468-Р от 27.01.2011 года. Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ФСФР России

Данный облигационный заем относится к категории финансовых инструментов «Займы и дебиторская задолженность», поскольку не котируется на активном рынке.

Затраты по данному займу капитализируются в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, и признаются в учете как сумма фактических затрат, понесенных по этому займу в течение периода, за вычетом инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

В текущем отчетном периоде капитализированы проценты в сумме 78 775,8 тыс.руб.

20. Долгосрочные отсроченные счета к оплате

Долгосрочные отсроченные счета к оплате включают отсроченные обязательства по выплате налога с прибыли:

- на 31.12.2011 года на сумму 41 122,5 тыс.руб.;
- на 31.12.2010 года на сумму 49,5 тыс.руб.

Отложенные налоговые обязательства возникли в результате образования налогооблагаемых временных разниц из-за различий в бухгалтерском и налоговом учетах формирования первоначальной стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, учтенных организацией в составе нематериальных активов:

- а) в 2010 году вследствие признания расходов в сумме 247,7 тыс.руб. в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, в учете по МСФО и признания их в составе прибыли (убытка) в налоговом учете ОНО составило:
Балансовая стоимость активов в БУ: 10 680,2 тыс.руб.
Налоговая база: 10 432,5 тыс.руб.
Разница = 247,7 тыс.руб.
На 31.12.2010 года ОНО = 49,5 тыс.руб.
- б) в 2011 году расчет ОНО следующий:
Балансовая стоимость активов в БУ: 1 218 614 тыс.руб.
Налоговая база: 1 013 248 тыс.руб.
Разница = 205 366,2 тыс.руб.
ОНО = 41 073,2 тыс.руб.
При этом в 2011 году списано ОНО, сформированное в 2010 году на сумму 0,3 тыс.руб.
На 31.12.2011 года ОНО = 41 073,2 + 49,5 - 0,3 = 41 122,5 тыс.руб.

21. Уставный капитал

Организация на 31.12.2010 и 31.12.2011гг. имеет уставный капитал в размере 2 000 тыс. рублей, состоящий из 2 000 штук акций номиналом 1 тыс. рублей, распределенных между участниками общества следующим образом:

Участники Общества	На 31.12.2010 г.			На 31.12.2011 г.		
	доля, %	Количество, штук	Номинальная стоимость, тыс. руб.	доля, %	Количество, штук	Номинальная стоимость, тыс. руб.
ЗАО Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи»	100	2 000	1	0	0	0
ЗАО «Инвестиционная компания «Лидер»	0	0	0	100	2 000	1
Итого	100	2 000	1	100	2 000	1

На 31.12.2010 год уставный капитал был полностью оплачен.

22. Эффект трансформации отчетности в соответствии с МСФО

В связи с переходом на МСФО в 2011 году были произведены корректировки нераспределенной прибыли прошлых лет на общую сумму 198,2 тыс.рублей, включая:

Корректировка убытка 2010 года	Сумма, тыс.руб.
Восстановлены расходы, непосредственно связанные с созданием объектов в рамках Концессионных соглашений	-247,7
Начислено ОНО	49,5
Итого	-198,2

В результате убыток прошлых лет уменьшился и на 31.12.2011 года составил 49,8 тыс.руб.

Корректировки прибыли отчетного периода составили:

Корректировка прибыли 2011 года	Сумма, тыс.руб.
Начислена амортизация по восстановленным ОС, удовлетворяющим критериям признания	-10
Восстановлена стоимость ОС, удовлетворяющих условиям их признания в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений	22 667,4
Восстановлены расходы будущих периодов, удовлетворяющие условиям их признания в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений	27
Начислена амортизация по объектам, создаваемым в рамках Концессионных соглашений	-0,5
Списано ОНО, сформированное в 2010 году	0,3
Начислено ОНО	-4 586,3
Итого	18 097,9

В результате прибыль за 2011 год увеличилась и на 31.12.2011 года составила 23 057,6 тыс.руб.

23. Операции со связанными сторонами

Организация проводит операции со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений со связанными сторонами, с которыми Общество осуществляло значительные операции в течение 2010 и 2011 годов или имели место значительные задолженности по состоянию на 31.12.2010г. и на 31.12.2011г. описан в таблице:

Связанная сторона	Характер взаимоотношений с Обществом
Ахмадеев Равиль Анварович	Член Совета директоров, Единоличный исполнительный орган Общества, ЗАО «Волга-Спорт» - директор
Салин Евгений Алексеевич	Руководитель службы внутреннего аудита, ЗАО «Волга-Спорт» - заместитель директора
Закрытое акционерное общество "Инвестиционная компания «Лидер»	Участник Общества, владеющий более 10% обыкновенных акций ЗАО «Волга-Спорт»

В течение отчетного периода управленческому персоналу было выплачено в виде заработной платы вознаграждение:

	2010 год	2011 год
Заработная плата и другие краткосрочные вознаграждения	496	2 139

По состоянию на 31.12.2010г. и 31.12.2011г. остатки по счетам по операциям со связанными сторонами составили:

Отчет о финансовом положении	На 31.12.2010	На 31.12.2011
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Краткосрочные долговые обязательства	3 501,6	1,6
Начисленные обязательства (проценты по займам)	17,3	0

Условия получения займов и размер процентных ставок описаны в Примечании 16 Расшифровки отдельных показателей финансовой отчетности.

В 4 квартале 2011 года Общество оплатило ЗАО «ИК «Лидер» за услуги по организации допуска облигаций в торгах 2 000 тыс.руб. (в т.ч. НДС = 305,1 тыс.руб.). Сумма 1 694,9 тыс.руб. была включена в состав общих и административных расходов (см. Примечание 3 Расшифровки отдельных показателей финансовой отчетности).

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, а также капитализированные в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, по операциям со связанными сторонами за 2010 и 2011 годы, представлены следующим образом:

Наименование статей расходов	Капитализированные		В прибыли или убытке	
	2010 год	2011 год	2010 год	2011 год
Вознаграждение работникам (заработная плата)	570	2 131	0	328
Расходы на выплату процентов	17,3	52,7	0	0
Услуги по организации допуска облигаций в торгах	0	0	0	1 694,9
Итого:	587,3	2 183,7	0	2 022,9

Сумма 328 тыс.руб. была включена в состав общих и административных расходов.

24. Прибыль на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций. У Общества отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

25. Условные обязательства

Налогообложение

Российское налоговое законодательство и практика находятся в процессе непрерывного развития и являются объектами различных интерпретаций и частых изменений, которые могут иметь ретроспективное действие. Кроме того, интерпретация отдельных операций Общества для налоговых целей налоговыми органами могут не совпадать с интерпретацией тех же операций руководством Общества. В результате этого такие операции могут быть оспорены налоговыми органами и Обществу могут быть выставлены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды, в течение которых могут быть ретроспективно проведены налоговые проверки, составляют 3 года.

Судебные иски

В течение 2010-2011гг. Общество не имело судебных исков и в силу этого в настоящей финансовой отчетности не отражены резервы под выплату по судебным искам.

26. Управление рисками

Политика Общества в области управления рисками:

Развивающиеся рынки, в частности, рынки Российской Федерации характеризуются более высоким уровнем рисков, чем более развитые рынки, включая значительные правовые, экономические и политические риски. Необходимо учитывать, что развивающиеся экономики, такие, как экономика Российской Федерации, подвержены быстрым изменениям, и что приведенная в настоящем документе информация может достаточно быстро устареть.

Основные потенциально-возможные риски изложены ниже, однако в настоящем отчете не могут быть перечислены или оценены все потенциальные риски, в том числе экономические, политические и иные риски, которые присущи любым инвестициям в Российской Федерации.

Сущность политики управления рисками Общества заключается в существовании методологии в части идентификации и оценки рисков, разработке мер реагирования на риски и удержания их в допустимых пределах, осуществлении постоянного мониторинга за динамикой факторов риска, обеспечении эффективности контрольных мер и мероприятий.

Общество не разрабатывало отдельного внутреннего документа, описывающего его политику в области управления рисками, однако органы управления Общества прикладывают максимальные усилия в целях минимизации воздействия факторов риска на текущую и будущую деятельность Общества, адекватно и своевременно реагируя на изменения текущей и прогнозируемой ситуации.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков организация предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния.

Отраслевые риски

1) Внутренние риски:

Организация ЗАО «Волга-Спорт» была создана с целью привлечения финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) для финансирования и реализации социального инфраструктурного проекта по строительству, оснащению оборудованием и эксплуатации физкультурно-оздоровительных комплексов на территории Лукояновского, Павловского и Краснобаковского районов Нижегородской области (далее - ФОКи).

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям на внутреннем рынке, являются:

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на российском финансовом рынке;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- ухудшение кредитоспособности и платежеспособности Общества;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Способность Общества своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Общества. Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности Общества могут привести к разрыву концессионного соглашения с Нижегородской областью и, как следствие, неспособности выполнить свои обязательства по Облигациям перед инвесторами. Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, усиление волатильности на российских рынках, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Общества и/или сроках таких заимствований.

Организация оценивает вышеуказанные риски как существенные. Следует также учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей России и отчасти находятся вне контроля Общества.

Ухудшение ситуации в отрасли Организации возможно в случае общего замедления экономического роста страны.

Значительная зависимость таких предприятий, как Общество, от общеэкономической ситуации и бюджетного благополучия в регионах объясняется структурными особенностями

производственной сферы данной отрасли, которая предполагает высокий уровень операционного риска. Он связан с необходимостью покрытия высоких постоянных затрат по причине высокой капиталоемкости производства, а значит со значительной зависимостью от уровня продаж от основной деятельности. В рамках названного операционного риска необходимо отметить и составляющую, связанную с определением необходимого уровня производственных мощностей.

2) Внешние риски:

Описание рисков для внешних рынков не приводится, так как Общество не считает их существенными для себя в связи с тем, что экспортную деятельность оно не ведет, а доля импорта в поставках Общества будет составлять менее 1%.

В случае возникновения указанных негативных факторов, а также возможных изменений в отрасли, которые могут повлиять на деятельность Общества и исполнение обязательств по Облигациям, Общество предполагает скорректировать свою производственную, а также инвестиционную программу.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Обществом в своей деятельности, а также на продукцию и/или услуги Общества (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам:

1) Внутренний рынок:

Обществом по каждому физкультурно-оздоровительному комплексу заключены договора генерального подряда, в соответствии с которым генеральные подрядчики осуществляют работы по строительству и оснащению оборудованием в рамках установленного финансирования, вне зависимости от текущих цен на сырье, материалы и действующие на данный момент расценки на виды работ, поэтому риски, связанные с изменением цен на сырье и услуги отсутствуют. Влияние указанных рисков на деятельность Организации и исполнение ей обязательств по ценным бумагам оценивается Обществом как низкое.

2) Внешний рынок:

Описание рисков для внешних рынков не приводится, так как Общество не считает их существенными для себя в связи с тем, что экспортную деятельность он не ведет, а доля импорта в поставках Общества будет составлять менее 1%.

Страновые и региональные риски

1) Страновые риски

К страновым рискам Общества относятся политические, экономические и социальные риски, присущие Российской Федерации. Данные риски находятся вне контроля Организации. В Российской Федерации в настоящий момент проводятся административные и экономические реформы, направленные на улучшение экономического положения страны, что в свою очередь ведет к улучшению социальной обстановки и политической стабильности.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poors Российской Федерации присвоен долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте BVB (прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового агентства Moody's – Baa1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового

агентства Fitch был присвоен рейтинг ВВВ (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте 8 сентября 2010 г., прогноз «Позитивный»).

Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают низкий уровень государственной задолженности, высокую внешнюю ликвидность страны и стабильный курс национальной валюты по отношению к доллару и бивалютной корзине на протяжении 2011 относительно других стран с сырьевой экономикой.

По итогам 2011 года российская экономика в целом выглядит стабильнее, чем в кризисный период 2008-2009 гг.:

- Ликвидность финансовой системы РФ высока.
- Макроэкономические показатели банковского сектора стабильны.
- Текущая структура активов субъектов банковского сектора менее чувствительна к изменениям внешней конъюнктуры.
- В пассивах коммерческих банков объем средств ЦБ приближается к докризисному уровню одновременно с восстановлением объема привлеченных средств населения.
- В реальном секторе преобладает позитивная динамика производственных показателей и темпов розничной торговли на фоне умеренного инфляционного давления.

Таким образом, по сравнению с началом кризисных явлений в мировой экономике в 2008 году состояние российской экономики характеризуется отсутствием ярко выраженных проблем в банковском и реальном секторах экономики.

Тем не менее, к негативным факторам следует отнести рост риска дестабилизации бюджетной системы, ставший следствием обгонявшего темпы роста номинального валового продукта роста государственных расходов (в том числе ввиду трат на стимулирующие меры в 2009 г.). Эластичность сальдо консолидированного бюджета к ценам на энергоносители возросла, что проявилось в росте бездефицитной цены на нефть марки Urals.

Если цена на нефть будет оставаться на нынешней отметке, то профицит в результате увеличения бюджетных расходов в конечном счете превратится в незначительный дефицит. Однако предполагаемый размер дефицита будет очень умеренным - около 0,5% от ВВП. При этом в случае реализации негативного сценария и начала новой рецессии в мировой экономике размер бюджетного дефицита существенно возрастет. В этих условиях сужается номенклатура доступных источников финансирования дефицита:

- проведение приватизации госактивов в кризисный период затруднено;
- резервный фонд существенно оскудел в 2008-2009 гг.;
- долговое финансирование за счет выпуска гособлигаций чревато ростом внутренней ставки в результате действия эффекта замещения.

В то же время дальнейшее социально-экономическое развитие Российской Федерации могут осложнять следующие факторы:

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;
- неблагоприятная демографическая ситуация;
- несовершенство судебной системы;
- противоречивость и частые изменения налогового, валютного законодательства;
- серьезные препятствия для эффективного проведения реформ со стороны бюрократического аппарата;
- низкая мобильность рабочей силы;
- высокая зависимость экономики от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары;

- развитие динамики на товарных рынках, проводимая политика девальвации рубля;
- сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;

Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в Российской Федерации как стабильно прогнозируемую. Существует вероятность изменений ситуации в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества.

2) Региональные риски

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Нижний Новгород, деятельность Общества связана со строительством, оснащением оборудованием и последующей эксплуатацией физкультурно-оздоровительных комплексов на территории Павловского, Лукояновского и Краснобаковского районов Нижегородской области.

Нижегородская область может оказывать влияние на деятельность Организации в случае неисполнения обязательств по концессионным соглашениям, заключенным между Нижегородской областью и Обществом, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

Предполагаемые действия Общества на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков Обществом будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы Общества, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Организации при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Компании.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Отдельные проявления терроризма могут привести к негативным политическим, социальным и экономическим последствиям, в том числе к росту национализма и насилия и как следствие появляется вероятность введения чрезвычайного положения в регионе деятельности Общества. Риски военных конфликтов, в регионе деятельности Организации минимальны.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в т.ч. повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.

Регион деятельности Организации характеризуется отсутствием повышенной опасности стихийных бедствий, имеет устойчивый климат и в основном не подвержен природным катаклизмам. Однако последствия возможных аварии и катастроф на транспорте и дорожных сетях, в коммунальных системах жизнеобеспечения большого города и существенных объектах

экономики может значительно ограничить возможности Общества, привести к наступлению форс-мажорных обстоятельств и невыполнению Обществом принятых на себя обязательств. Организация осуществляет свою деятельность в регионе с достаточно развитой инфраструктурой и минимально подвержена рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью.

Финансовые риски

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков, Обществом предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы Организации и разработаны возможные мероприятия по действиям Общества при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

Основным фактором финансового риска является неопределенность стоимости обслуживания облигационного займа. По облигационному займу планируемая купонная ставка будет рассчитываться по формуле: уровень инфляции май к маю плюс 2.75%. Таким образом, параметры определения ставки по эмитируемым ценным бумагам напрямую зависят от уровня инфляции в долгосрочном прогнозном периоде.

Так значение индекса потребительских цен декабрь к декабрю в 2009г. и в 2010г. характеризовались равной величиной (8,8%). По оценке МЭР, значение показателя в 2011г. окажется в диапазоне 6-7% при снижении инфляционного давления до 5-6% в 2012г. Неопределенность стоимости обслуживания займов компенсируется индексацией параметров финансово-экономической модели, на основании которой будет осуществляться эксплуатация физкультурно-оздоровительных комплексов. Помимо этого снижению риска послужит семимесячный лаг в фиксации уровня инфляции для определения ставки по купону. Таким образом, риск резкого изменения уровня инфляции будет нивелироваться до незначительной величины.

Риски, связанные с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью Общества либо в связи с хеджированием, осуществляемым Обществом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

1) Риски, связанные с изменениями валютных курсов.

Общая стратегия Общества направленная на снижение риска курсовых разниц, связанного с использованием валют, отличных от российского рубля - доллара США и Евро.

Учитывая, что Общество осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют и не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте, риски, связанные с незначительными колебаниями валютных курсов не являются факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании и оцениваются Обществом, как минимальные.

Общество не использует валютные или форвардные контракты.

2) *Риски, связанные с изменениями процентных ставок.*

Общество не имеет каких-либо существенных активов, приносящих процентный доход, финансовый результат и денежный поток от основной деятельности Компании в целом не зависит от изменений рыночных процентных ставок.

Подверженность финансового состояния Общества, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски):

После завершения строительства физкультурно-оздоровительных комплексов Организация планирует эксплуатировать физкультурно-оздоровительные комплексы и получать доходы в валюте Российской Федерации - рублях.

Будущие обязательства Общества по кредитам и займам будут также выражены в валюте Российской Федерации – рублях.

Экономические риски, связанные с ростом курса валют и инфляции могут быть актуальны и повлиять на финансовое состояние Общества, если оно будет осуществлять закупки импортного оборудования по инвестиционной программе.

В отношении колебаний валютного курса можно отметить, что они влияют на экономику России в целом, а значит, косвенно могут сказаться на деятельности самого Общества.

Предполагаемые действия Организации на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Организации:

Организация не планирует финансировать свою деятельность за счет привлечения заемного капитала помимо размещаемого облигационного займа. Таким образом, в настоящее время не планируется конкретных действий в случае отрицательного изменения процентных ставок ввиду его незначительного влияния на финансовые результаты деятельности Общества.

Подверженность финансового состояния Общества изменениям курсов валют в настоящее время отсутствует. В случае негативного влияния изменения валютного курса на финансово-экономическую деятельность в будущем, Организация планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам. Критические, по мнению Общества, значения инфляции, а также предполагаемые действия Общества по уменьшению указанного риска.

Изменение инфляции будет оказывать непосредственное влияние на стоимость обслуживания размещаемого займа, так как размер купонных выплат будет определяться на основании изменения инфляции.

Неопределенность стоимости обслуживания займов компенсируется индексацией параметров финансово-экономической модели, на основании которой будет осуществляться эксплуатация физкультурно-оздоровительных комплексов.

Обществом заключены Концессионные соглашения, согласно которым, при не достижении Обществом уровня запланированной доходности от эксплуатации физкультурно-оздоровительных комплексов, Концессионные соглашения подлежат расторжению, и Нижегородская область возмещает Обществу затраты на создание объектов с учетом роста индекса потребительских цен.

Показатели финансовой отчетности Общества наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. Риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

- Кредиторская задолженность.
- Значительное увеличение процентных ставок и, как следствие, рост затрат на обслуживание заемных средств. Вероятность их возникновения оценивается как средняя.
- Характер изменений в отчетности: рост расходов.

В настоящий момент руководство не может достоверно оценить влияние на финансовое положение Общества дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности на валютных и фондовых рынках. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и роста бизнеса Организации в создавшихся обстоятельствах.

Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью Общества (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), а именно:

Организация осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорта оказываемых услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью Общества, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Руководство Общества не исключает, что по поводу каких-то операций, произведенных в отчетном и предшествующие периоды, в будущем возможны споры с контролирующими органами. Правоприменительная практика указывает на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались.

Налоговые проверки могут охватывать период, не превышающий трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. По мнению руководства Общества, по состоянию на 31.12.2011г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно.

1) Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, практически не будут сказываться на деятельности Общества, так как оно не планирует осуществлять свою деятельность за пределами Российской Федерации.

С учетом общей тенденции либерализации законодательного валютного регулирования, изменения в области валютного регулирования не должны повлечь повышения рисков Организации в ее деятельности.

2) Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Общество является налогоплательщиком, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов.

Общие принципы налогообложения в Российской Федерации, на которых базируется вся налоговая система России, установлены частью первой Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). Часть первая НК РФ определила общие правила, которыми должны руководствоваться субъекты налоговых правоотношений, закрепила за ними права и обязанности, а также процедурные нормы, способствующие соблюдению этих прав и обязанностей. В связи с вступившими в силу в 2007 году масштабными поправками в часть первую Налогового Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2011 года Страница 76

кодекса Российской Федерации, существенным изменениям подверглись правила проведения и оформления результатов, камеральных и выездных налоговых проверок, уточнен порядок исчисления сроков, установленных законодательством о налогах и сборах, а также были внесены другие поправки.

Однако оценить последствия принятых нововведений в настоящее время не представляется возможным в силу относительно непродолжительного по времени их применения. К числу существенных поправок, вступивших в силу с 1 января 2008 года, следует отнести установление налоговой ставки 0 процентов по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при одновременном соблюдении условий, предусмотренных п.3 ст.284 НК РФ, а именно:

- налогоплательщик-акционер, на день принятия решения о выплате дивидендов, не менее 365 дней непрерывно владеет на праве собственности не менее 50% уставного капитала выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50 процентам общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов;
- стоимость приобретения и (или) получения в соответствии с законодательством Российской Федерации в собственность вклада (доли) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарных расписок, дающих право на получение дивидендов, превышает 500 миллионов рублей;
- постоянное местонахождение выплачивающей дивиденды иностранной организации не должно находиться в государстве, которое включено в утвержденный Министерством финансов Российской Федерации перечень государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (оффшорные зоны).

Одной из особенностей российского законодательства о налогах и сборах является его постоянная изменчивость. Несмотря на заверения Правительства Российской Федерации о стабильности налогового законодательства, законы, вносящие изменения в НК РФ в части изменения порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно. Это затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов деятельности налогоплательщиков.

В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения, Общество намерено планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Определенные риски возникают и по причине несовершенства судебной системы в Российской Федерации и отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения. Российское право относится к романо-германской (континентальной) системе права, в связи с чем не является прецедентным. Тем не менее, некоторые выводы, содержащиеся в судебных актах, особенно мнения высших судов (Высшего Арбитражного Суда РФ, Верховного Суда РФ, Конституционного Суда РФ), выраженные в информационных письмах, обзорах, постановлениях Пленумов и Президиумов и др., потенциально могут влиять на ход рассмотрения аналогичных дел в других судах.

Несмотря на то, что Общество стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключать рисков предъявления Компании налоговых претензий. Общество, как законопослушный налогоплательщик, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

3) Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Ввиду того, что Организация осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорта оказываемых услуг и закупок оборудования у иностранных производителей, влияние возможных изменений таможенных правил на деятельность предприятия может считаться несущественным.

4) Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

В настоящее время Общество не владеет лицензиями для ведения основной хозяйственной деятельности.

В случае получения лицензий, необходимых для осуществления основной деятельности Общества продление лицензий будет производиться строго в установленные сроки. Общество обязуется выполнять все требования, необходимые для получения необходимых лицензий либо продления их срока. Возможность изменения требований по лицензированию основной деятельности Организации рассматривается как незначительная.

В случае изменения требований по лицензированию деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, Общество примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений. Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля Общества, и Компания не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Компании. Однако в настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры либо снижением возможности продления действия лицензий Общество не выявлено.

5) Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество:

Возможность изменения судебной практики, связанной с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), рассматривается как незначительная и не окажет существенного влияния на его деятельность.

В случае изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества, Общество намерено планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Для надлежащего правового обеспечения деятельности Общество и минимизации правовых рисков осуществляется постоянный мониторинг нормативных актов, регулирующих деятельность Общества, а также судебной практики, касающейся толкования и применения данных актов при рассмотрении конкретных споров или обобщении правоприменительной практики. При этом мониторинг проводится не только по уже вступившим в силу нормативным актам, но и по проектам нормативных актов, которые будут приняты в будущем. По результатам такого мониторинга могут быть приняты меры для снижения негативных последствий вступления в силу того или иного нормативного акта.

Риски, связанные с деятельностью Общества

Риски, свойственные исключительно Обществу, в том числе:

Все риски, известные Обществу, в том числе свойственные исключительно ему, были описаны выше.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество.

По состоянию на дату составления отчета Общество не участвует в судебных разбирательствах.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Организация не имеет лицензий, в связи с чем, на данный момент, соответствующий риск отсутствует.

Риски, связанные с охраной окружающей среды.

Производственная деятельность Общества в процессе выполнения работ в соответствии с Концессионными соглашениями будет сопряжена с потенциальной опасностью нанесения ущерба окружающей среде или ее загрязнения. Следствием этого будут являться риски возникновения гражданской ответственности и необходимости проведения работ по устранению такого ущерба. Основными принципами деятельности Компании являются: выполнение требований российского законодательства, международных договоров Российской Федерации, стандартов и правил в области природопользования, охраны окружающей среды и экологической безопасности; постоянное улучшение природоохранной деятельности и управления охраной окружающей среды; снижение негативного воздействия на окружающую среду за счет повышения экологической безопасности дорожно-транспортных объектов, сокращения выбросов, сбросов загрязняющих веществ в окружающую среду и отходов производства.

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Организации.

На дату окончания отчетного периода у Организации отсутствуют дочерние и зависимые общества. Риски неплатежеспособности должника - Общество оценивает вероятность наступления ответственности Общества по указанным основаниям, как низкую.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Общества. Ввиду того, что Общество является заказчиком по строительству, указанные риски отсутствуют. После завершения строительства физкультурно-оздоровительных комплексов Общество планирует получать доход от взимания арендной платы от их эксплуатации. Риск, связанный с возможной потерей потребителей в данный момент оценить проблематично ввиду того, что физкультурно-оздоровительные комплексы будут являться единственными социальными объектами на территории Лукояновского, Павловского и Краснобаковского районов Нижегородской области.

27. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, влияющих на представленную отчетность не имеется.

НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
по финансовой отчетности

Закрытого акционерного общества «Волга-Спорт»
подготовленной в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности
по итогам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Руководству, Общему собранию акционеров
Закрытого акционерного общества «Волга-Спорт»

Аудитор

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Аудит и право» (ООО «Аудит и право»).

Место нахождения: 603093, г. Н.Новгород, ул. Родионова, д. 23-А, оф. 307.

Телефон: (831) 34-92-32; факс (831) 34-92-32

Свидетельство о государственной регистрации № 3981 от 08.07.1998г.

Основной государственный регистрационный номер 1025202392236

ООО «Аудит и право» является членом НП «Гильдия аудиторов Региональных Институтов Профессиональных бухгалтеров»

Аудируемое лицо

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «Волга-Спорт»

Сокращенное наименование: ЗАО «Волга-Спорт»

Место нахождения: 603950, г.Н.Новгород, пр. Гагарина д.29

Основной государственный регистрационный номер 1105257002663.

Мы, аудиторская фирма ООО «Аудит и право», провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Волга-Спорт» (в дальнейшем – Общество), за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, обзор учетной политики и прочих пояснений. Финансовая отчетность Общества за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, включает в себя:

- Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года
- Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 31 декабря 2011года
- Отчет об изменениях в капитале за период с 1 января по 31 декабря 20011 года
- Отчет о движении денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2011 года
- Примечания к финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и представление данной финансовой отчетности несет исполнительный орган Общества. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и применение средств внутреннего контроля, необходимых для составления и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, в том числе преднамеренных; выбор и применение соответствующей учетной политики; применение бухгалтерских оценок, необходимых в данных обстоятельствах.

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.

Аудит планировался и проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки финансовой отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления о финансовой отчетности. В ходе проверки были проведены процедуры сбора аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям данным в финансовой отчетности. Процедуры отбирались на основании аудиторского суждения, включающего оценку риска существенного искажения финансовой отчетности, возникшего в результате мошенничества или ошибки. При оценке риска аудитором рассматривались действие системы внутреннего контроля при подготовке и объективном предоставлении финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих конкретным условиям проверки, но не с целью выражения мнению эффективности работы самой системы. Также в ходе аудита была произведена оценка правомерности используемой учетной политики, обоснованности оценочных значений, сделанных руководством, и общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит предоставляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях финансовой отчетности и порядка ее составления в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое состояние Закрытого акционерного общества «Волга-Спорт» на 31 декабря 2011 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

«_____» _____ 2012 года

Руководитель ООО «Аудит и право»

Замятин П.А.

Аудитор отдела международных стандартов
Гурьянова Д.Е.