

**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 2013 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. Печерский съезд 38А, офис 310

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 «Аудиторская Ассоциация содружество»

**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 2013 года, обзор учетной политики и прочих пояснений. Финансовая отчетность Общества за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, включает в себя:

- Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 года
- Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 31 декабря 2013года
- Отчет об изменениях в капитале за период с 1 января по 31 декабря 2011 года
- Отчет о движении денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2013 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 2013 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

« 19 » июня 2014 года

Руководитель аудиторской проверки

По доверенности № 5 от 05.03.2013 г.

Аттестат № 04000064, выдан Региональным СРО НП «Гильдия аудиторов региональных институтов профессиональных бухгалтеров» Приказ 03/12 от 05.03.2013 г. СРО РКА НН ОРНЗ 21205008437

Руководитель ООО «Аудит и право»

Иванова А.В.



Замятин П.А.

Утверждено



*[Handwritten signature]*

Ахмадеев Р.А.

2014 года

**Закрытое Акционерное Общество «ВОЛГА-СПОРТ»**

*Финансовая отчетность по международным стандартам*

*за период с 1 января по 31 декабря 2013 года*

Содержание

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 года .....	3
Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 31 декабря 2013года .....	4
Отчет об изменениях в капитале за период с 1 января по 31 декабря 2013 года .....	4
Отчет о движении денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2013 года .....	5
Примечания к финансовой отчетности .....	7
Введение.....	7
Основы представления информации .....	9
Основные положения учетной политики .....	10
Расшифровка отдельных показателей финансовой отчетности .....	18
1. Доход от реализации.....	18
2. Себестоимость продаж.....	18
3. Общие и административные расходы.....	18
4. Расходы на выплату процентов.....	18
5. Прочие доходы и расходы.....	19
6. Расходы по налогу на прибыль.....	19
7. Денежные средства и их эквиваленты.....	20
8. Краткосрочная дебиторская задолженность.....	20
9. Краткосрочные финансовые активы .....	21
10. Дебиторская задолженность по налогам.....	21
11. Товарно-материальные запасы.....	21
12. Расходы, оплаченные авансом.....	21
13. Чистая стоимость основных средств.....	21
14. Чистая стоимость нематериальных активов.....	22
15. Долгосрочная дебиторская задолженность.....	23
16. Счета к оплате.....	23
17. Авансы полученные .....	23
18. Налоги к оплате.....	23
19. Начисленные обязательства.....	23
20. Текущие обязательства .....	24
21. Долгосрочные обязательства.....	24
22. Долгосрочные отсроченные счета к оплате.....	25
23. Уставный капитал.....	25
24. Операции со связанными сторонами.....	25
25. Прибыль на акцию.....	26
26. Условные обязательства.....	27
27. Управление рисками.....	27
28. События после отчетной даты.....	36

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
**Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"**  
**на 31 декабря 2013 года**

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

	31.12.2013	31.12.2012
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	416 244	1 118 434
Краткосрочная дебиторская задолженность	25 973	29 426
Краткосрочные финансовые активы	255 300	413 000
Дебиторская задолженность по налогам	8 502	121 266
Товарно-материальные запасы	3	3
Расходы, оплаченные авансом	141 208	9 891
<b>Итого текущие активы</b>	<b>847 230</b>	<b>1 692 019</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Чистая стоимость основных средств	2 443	2 870
Чистая стоимость нематериальных активов	2 652 207	1 924 858
Долгосрочная дебиторская задолженность	46 890	33 294
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>2 701 540</b>	<b>1 961 022</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>3 548 770</b>	<b>3 653 041</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Счета к оплате	169	6 249
Авансы полученные		427
Налоги к оплате	5 022	5 722
Начисленные обязательства	295 850	273 466
Текущие обязательства	354	661
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>301 395</b>	<b>286 525</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Долгосрочные обязательства	3 160 000	3 300 000
Долгосрочные отсроченные счета к оплате	55 005	39 946
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>3 215 005</b>	<b>3 339 946</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 516 400</b>	<b>3 626 470</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Уставный капитал	2000	2 000
Нераспределенная прибыль прошлых лет	24 571	-
Нераспределенная прибыль отчетного периода	5 799	24 571

Итого собственный капитал	32 370	26 571
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>3 548 770</b>	<b>3 653 041</b>

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"

за период с 1 января по 31 декабря 2013 года

Вид деятельности:	Капиталовложения в собственность 603950 г.Н.Новгород пр-т Гагарина д.29	
Адрес:	д.29	
Единица измерения:	тыс. руб.	
	<b>2013 год</b>	<b>2012 год</b>
Доход от реализации	263 668	290 705
Себестоимость продаж	(158 740)	(162 390)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>104 928</b>	<b>128 315</b>
Коммерческие расходы		
Общие и административные расходы	(16 472)	(12 560)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>88 456</b>	<b>115 755</b>
Расходы на выплату процентов	(181 904)	(151 268)
Прочие доходы и расходы	100 710	37 849
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>7 262</b>	<b>2 337</b>
Налог на прибыль - текущая часть	-	-
Изменение временных разниц по налогу на прибыль	(1 463)	(873)
<b>Итого расходы</b>	<b>(1 463)</b>	<b>(873)</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>5 799</b>	<b>1 464</b>

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"

за период с 1 января по 31 декабря 2012 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 31.12.2012	2 000	24 571	26 571
Чистая прибыль отчетного периода		5 799	5 799
Изменение за счет прибыли			
<b>Баланс на 31.12.2013</b>	<b>2 000</b>	<b>30 370</b>	<b>32 370</b>

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
**Закрытое акционерное общество "Волга-Спорт"**  
**за период с 1 января по 31 декабря 2013 года**

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

	2013 год	2012 год
<b>Операционная деятельность</b>		
Поступления, полученные от арендных платежей	263 307	364 652
Прочие поступления	55 214	39 055
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(4 500)	(2 334)
Денежные средства, израсходованные на оплату труда работников	(8 118)	(5 717)
Уплачено по налогу на прибыль		
Уплаченные проценты по займам	(241 040)	-
Прочие платежи		
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>64 863</b>	<b>395 656</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	544 010	-
дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в др. организациях	104 176	-
Приобретение, создание ОС и НМА	(810 223)	(800 146)
Приобретение долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам, приобретением долей	(386 310)	(413 000)
Проценты по долговым обязательствам, включаемые в стоимость инвестиционного актива	(78 706)	(18 636)
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>(627 053)</b>	<b>(1 220 559)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Денежные вклады собственников (участников)		
Поступление займов	-	1 678 139
Поступление от выпуска векселей, облигаций и других долговых ценных бумаг	-	1 900 000
Погашение векселя и других долговых ценных бумаг	-	(1 678 141)
Погашение займов, выкуп облигаций	(140 000)	-
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>(140 000)</b>	<b>1 899 998</b>
<b>Чистый денежный поток</b>	<b>(702 190)</b>	<b>1 075 095</b>

Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 118 434	43 339
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	416 244	1 118 434
<b>Чистое изменение объема денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(702 190)</b>	<b>1 075 095</b>

---



## 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: 603057 Россия, Нижегородская область, г. Нижний Новгород, Проспект Гагарина 29 оф. 418.

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 занимается реализацией договорных обязательств в рамках, заключенных концессионных соглашений по управлению физкультурно-оздоровительными комплексами на территории Нижегородской области, а также привлечением денежных средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых корпоративных облигаций и направлением инвестиций на реализацию Концессионного соглашения по строительству и управлению в дальнейшем спортивного объекта – ледовый дворец в г.Ульяновск.

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 31.12.2013 года составляет 10 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.

ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

Сведения об участниках Общества

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2013 года участники (акционеры) Общества представлены следующим образом:

Наименование	Доля участия, %	
	на 31.12.2012	на 31.12.2013
Закрытое акционерное общество "Инвестиционная компания «Лидер»	100	100

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

Объекты строительства в рамках Концессионных соглашений на территории Нижегородской области введены в эксплуатацию. Общество в отчетном периоде заключило договоры аренды на построенные ФОКи и сдало объекты в долгосрочную аренду государственным автономным учреждениям Нижегородской области.

Источником доходов Эмитента в будущем будут доходы от поступлений арендной платы за пользование недвижимым и движимым имуществом, созданном в соответствии с Концессионными соглашениями, в том числе в соответствии с Концессионным соглашением с Ульяновской областью, находящемся, в настоящее время, на стадии создания объекта концессии.

Эмитент 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 отчёты 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:

2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013
113,3%	108,8%	108,8%	106,1%	106,6%	106,5%

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%)

ИПЦ (2010, 2011, 2012) = 1,088 \* 1,061 \* 1,066 = 1,231 (цены выросли на 23,1%)

ИПЦ (2011, 2012, 2013) = 1,061 \* 1,066 \* 1,065 = 1,205 (цены выросли на 20,5%)

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.

## ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

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.

При возможных ограничениях по использованию НМА 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 введенных в эксплуатацию НМА используются факторы ограничения.

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, изменения договорных обязательств использования объектов.

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,

## ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

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.

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 налоговым органам 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.

## ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

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 потребуется 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.

## ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

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	8 524
аренда ФОК	255 144
<b>Итого</b>	<b>263 668</b>

**2. Себестоимость продаж**

Структура себестоимости продаж организации:

Наименование статей себестоимости продаж	Сумма, тыс.руб.
Амортизация основных средств	10 287
Амортизация оборудования	125 754
Налог на имущество	22 153
Страхование	522
Прочие	24
<b>Итого</b>	<b>158 740</b>

**3. Общие и административные расходы**

Структура общих и административных расходов:

Наименование статей общих и административных расходов	Сумма, тыс.руб.
Зарплата	8 084
Амортизация	589
Аренда помещения	1 206
Страховые взносы	1 668
Материалы	460
Налоги и сборы	16
Техническое обслуживание автомобиля	344
Командировочные расходы	301
Резерв на оплату отпусков	1 141
Рейтинговая оценка облигационного займа	424
Юридическая помощь	453
Аудиторские услуги	185
Финансовые услуги	611
ДМС	149
Обновление Консультант плюс	225
Прочие	616
<b>Итого</b>	<b>16 472</b>

**4. Расходы на выплату процентов**

Расходы на выплату процентов за 2013 год составили: проценты по облигационному займу на сумму 48 922 тыс.руб., а также проценты по привлеченным от организаций займам 132 982 тыс.руб.

**5. Прочие доходы и расходы**

Структура прочих доходов и расходов:

Наименование статей прочих доходов	Сумма, тыс.руб.
проценты по договору депозита	83 856
Проценты по векселю выданному	2 716
Проценты по договору займа	14 151
Страховая выплата при ДТП	36
Прочие	42
Благотворительная помощь	(52)
Услуги банка	(26)
Прочие расходы	(13)
<b>Итого</b>	<b>100 710</b>

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 2013 год = **-81 194 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 2012 года и 31 декабря 2013 года представлены следующим образом:

БУ	01.01.2013		31.12.2013	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив
ОС	2 869 755,30		2 443 404,19	
НМА	1 079 799 948,52		943 757 225,99	
Строительство объекта	845 057 659,59		1 712 759 235,15	
Итого по активам	1 927 727 363,41		2 658 959 865,33	
РБП	0,00		0,00	

Резерв		660 638,71		354 364,27
Убыток	0,00		0,00	
Непринимаемые расходы	2 028 469,93		60 709,82	
<b>НУ</b>	01.01.2013		31.12.2013	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив
ОС	967 960 493,40		925 854 494,39	
НМА	2 280,00		0,00	
Строительство объекта	760 037 007,49		1 458 079 956,47	
Итого по активам	1 727 999 780,89		2 383 934 450,86	
РБП	6 403 016,34		6 434 490,18	
Резерв				
Убыток	159 408 711,68		227 659 738,68	
Непринимаемые расходы			0,00	

Отклонение возникло из-за различных подходов в оценке активов и обязательств по правилам финансового учета и правилам налогового учета НК РФ.

#### 7. Денежные средства и их эквиваленты

На 31.12.2013 и 31.12.2012 денежные средства и их эквиваленты составили:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Расчетный счет в национальной валюте	340,9	827,8
Денежные средства на специальных счетах в банках	415 903,0	1 117 606,0
<b>Итого</b>	<b>416 243,9</b>	<b>1 118 433,8</b>

Денежные средства на специальных счетах в банках включают:

- Сумма депозита – 415 903,0 тыс.руб.

#### 8. Краткосрочная дебиторская задолженность

На 31.12.2013 в краткосрочную дебиторскую задолженность включена задолженность по процентам начисленным по депозиту на сумму 14 618,1 тыс.руб., по облигационному займу на сумму 11 354,6 тыс.руб.. Итого начислено 25 972,7 тыс. руб.

### 9. Краткосрочные финансовые активы

На 31.12.2013 в краткосрочные финансовые активы включает предоставленные займы на общую сумму 255 200 тыс.руб., приобретенные права на общую сумму 100 тыс. руб. Итого остаток по данной статье составил 255 300 тыс. руб.

### 10. Дебиторская задолженность по налогам

На 31.12.2013 и 31.12.2012 дебиторская задолженность по налогам включает следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	186,1	185,5
Дебиторская задолженность по НДС	8 316,3	121 062,4
Дебиторская задолженность по страх.взносы в ПФР страх.часть	-	17,8
<b>Итого</b>	<b>8 502,4</b>	<b>121 265,7</b>

### 11. Товарно-материальные запасы

На 31.12.2013 товарно-материальные запасы состоят из прочих материалов на сумму 2,8 тыс.руб.

Неликвидных товарно-материальных запасов в организации нет.

### 12. Расходы, оплаченные авансом

На 31.12.2013 и 31.12.2012 расходы, оплаченные авансом, составляют следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Запасы, оплаченные авансом		0
Услуги, оплаченные авансом	141 161,7	9 820,7
Прочие виды авансированных платежей	45,87	70,1
<b>Итого</b>	<b>141 207,57</b>	<b>9 890,8</b>

### 13. Чистая стоимость основных средств

Изменение состояния основных средств за 2013 отражено в таблице:

Движение основных средств за 2013 год по группам					
	Транспортные средства	Хозяйственный инвентарь (мебель, бытовые приборы)	Оргтехника	Прочие ОС	Итого:
На начало отчетного периода					
Первоначальная стоимость	2900,3	396,5	250,7	83,5	3631
Накопленная амортизация	563,4	51,6	122,3	24	761,3

Остаточная стоимость	2 336,9	344,9	128,4	59,5	<b>2 869,7</b>
<i>Поступление за период</i>		418			
<i>Начисленная амортизация за период</i>	580	143,79	90,92	30,28	<b>845</b>
<i>На конец отчетного периода</i>					
Первоначальная стоимость	2900,3	814,5	250,7	83,5	<b>4049</b>
Накопленная амортизация	1143,4	195,39	213,22	54,28	<b>1606,29</b>
Остаточная стоимость	1756,9	619,11	37,48	29,22	<b>2442,71</b>

По состоянию на 31.12.2012 и 31.12.2013 в организации отсутствуют неиспользуемые основные средства, а также основные средства со 100% амортизацией.

За 2012 и 2013 года выбытия основных средств не было.

По состоянию на 31.12.2013 и 31.12.2012 основных средств в аренде и в залоге нет.

#### 14. Чистая стоимость нематериальных активов

Изменение состояния нематериальных активов за 2013 отражено в таблице:

<b>Движение нематериальных активов за 2013 год по группам</b>			
	<b>Объекты, созданные в рамках Концессионных соглашений</b>	<b>Прочие НМА</b>	<b>Итого:</b>
<i>На начало отчетного периода</i>			
Первоначальная стоимость	1 224 353,6	57	<b>1 224 410,6</b>
Накопленная амортизация	144 555,9	54,8	<b>144 610,7</b>
Остаточная стоимость	1 079 797,7	2,2	<b>1 079 799,9</b>
<i>Поступление за период</i>			
Первоначальная стоимость			
<i>Начисленная амортизация за период</i>	136 040,8	2,2	<b>136 043,0</b>
<i>На конец отчетного периода</i>			
Первоначальная стоимость	1 224 353,6	57	<b>1 224 410,6</b>
Накопленная амортизация	280 596,7	57	<b>280 653,7</b>
Остаточная стоимость	943 756,9	0	<b>943 756,9</b>

На 31.12.2013 стоимость незавершенного строительства нематериальных активов включает в себя стоимость возводимых объектов в рамках концессионного соглашения в г.Ульяновск - 1 708 449,7 тыс.руб.



ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

За 2012 и 2013 года выбытия нематериальных активов не было.

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

#### 15. Долгосрочная дебиторская задолженность

На 31.12.2013 года долгосрочная дебиторская задолженность включает отсроченные налоговые требования на сумму 46 889,7 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.

Отклонение возникло из-за различных подходов в оценке активов и обязательств по правилам финансового учета и правилам налогового учета НК РФ.

#### 16. Счета к оплате

На 31.12.2013 счета к оплате включают счета к оплате за выполненные работы, услуги и ТМЦ на общую сумму 169 тыс. руб.

#### 17. Авансы полученные

На 31.12.2013 авансов, полученных под поставку ТМЗ, не было.

#### 18. Налоги к оплате

На 31.12.2012 и 31.12.2013 текущие обязательства по налогам к оплате включают следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Прочие налоги к оплате (Налог на имущество)	5 022,3	5 722,1
<b>Итого</b>	<b>5 022,3</b>	<b>5 722,1</b>

#### 19. Начисленные обязательства

На 31.12.2013 и 31.12.2012 начисленные обязательства представлены следующими позициями:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Страховые взносы в ПФР страховая часть	-	-
Страховые взносы в ПФР накопительная часть	-	17,8
Страховые взносы в ФФОМС	-	-
Страховые взносы в ТФОМС	-	-

Кредиторская задолженность служащим, должностным лицам и директорам	-	-
Начисленные проценты по договорам займа, кредита	295 850,1	273 448
<b>Итого</b>	<b>295 850,1</b>	<b>273 465,8</b>

## 20. Текущие обязательства

На 31.12.2013 текущие обязательства включают в себя резерв на оплату отпусков на общую сумму 354 тыс. руб.

## 21. Долгосрочные обязательства

По состоянию на 31.12.2013г. долгосрочные обязательства включают в себя сумму, полученную по размещенным облигациям:

Облигационный заем, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-20468-Р от 27.01.2011 года на сумму 1 400 000 тыс. руб.

На 31.12.2013 года остаток задолженности 1 260 000 тыс.руб.

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 .

Облигационный заем, государственный регистрационный номер выпуска 4-02-20468-Р от 11.10.2012 года на сумму 1 900 000 тыс.руб.

На 31.12.2013 года заем не погашен.

Заем предоставлен в виде документарных неконвертируемых процентных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением в количестве 1 900 000 штук, номинальной стоимостью 1 тыс.рублей каждая, общей номинальной стоимостью 1 900 000 тыс.рублей со сроком погашения в 4139-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».

## ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

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 160 244 тыс.руб.

### Долгосрочные отсроченные счета к оплате

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

- на 31.12.2013 года на сумму 55 005 тыс.руб.;
- на 31.12.2012 года на сумму 39 946 тыс.руб.

Отклонение возникло из-за различных подходов в оценке активов и обязательств по правилам финансового учета и правилам налогового учета НК РФ.

### 22. Уставный капитал

Организация на 31.12.2013 и 31.12.2012гг. 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 31.12.2013 г.			На 31.12.2012 г.		
	доля, %	Количество, штук	Номинальная стоимость, тыс. руб.	доля, %	Количество, штук	Номинальная стоимость, тыс. руб.
ЗАО «Инвестиционная компания «Лидер»	100	2000	1	100	2 000	1
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>2 000</b>	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>2 000</b>	<b>1</b>

Уставный капитал оплачен полностью.

### 23. Операции со связанными сторонами

Организация проводит операции со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений со связанными сторонами, с которыми Общество осуществляло значительные операции в течение 2013 и 2012 годов или имели место значительные задолженности по состоянию на 31.12.2013г. и на 31.12.2012г. описан в таблице:

Связанная сторона	Характер взаимоотношений с Обществом
Ахмадеев Равиль Анварович	Член Совета директоров, Единоличный исполнительный орган Общества, ЗАО «Волга-Спорт» - директор

ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

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:

	2013 год	2012 год
Заработная плата и другие краткосрочные вознаграждения	4 756,08	3 944,4

В 4 квартале 2012 года Общество оплатило ЗАО «ИК «Лидер» за услуги по организации допуска облигаций в торгах 37 823 тыс.руб. (в т.ч. НДС = 5 769,6 тыс.руб.). Сумма 32 053,4 тыс.руб. была включена в первоначальную стоимость по строительству объекта

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, а также капитализированные в стоимости объектов, создаваемых в рамках Концессионных соглашений, по операциям со связанными сторонами за 2013 и 2012 годы, представлены следующим образом:

Наименование статей расходов	Капитализированные		В прибыли или убытке	
	2013 год	2012 год	2013 год	2012 год
Вознаграждение работникам (заработная плата)	-	-	4 756,08	3 944,4
Услуги по организации допуска облигаций в торгах	-	32 053,4	-	-
<b>Итого:</b>	-	<b>32 053,4</b>	<b>4 756,08</b>	<b>3 944,4</b>

#### 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 2012-2013гг. 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. Соответственно, инвесторам необходимо тщательным образом оценить собственные риски и принять решение о целесообразности инвестиций с учетом существующих рисков. На практике, осуществление инвестиций на развивающихся рынках подходит для квалифицированных инвесторов, полностью осознающих уровень текущих рисков, при этом инвесторам рекомендуется проконсультироваться с собственными юридическими и финансовыми консультантами до осуществления инвестиций в российские ценные бумаги.

Эмитент привлек денежные средства на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых облигаций. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено с определенными рисками. Инвесторы должны самостоятельно принимать решения, касающиеся инвестирования денежных средств в облигации Эмитента в соответствии со своей инвестиционной стратегией и опытом.

Основные потенциально-возможные риски изложены ниже, однако в настоящем ежеквартальном 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 Эмитента 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.

Эмитент не разрабатывал отдельного внутреннего документа, описывающего его политику в области управления рисками, однако органы управления Эмитента прикладывают максимальные

## ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

усилия в целях минимизации воздействия факторов риска на текущую и будущую деятельность Эмитента, адекватно и своевременно реагируя на изменения текущей и прогнозируемой ситуации.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. В этой связи потенциальные инвесторы при принятии инвестиционных решений должны тщательно изучить нижеприведенные факторы риска.

### **Отраслевые риски**

#### ***Внутренние риски:***

Эмитент был создан 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), а так же "Ледового дворца" на 5000 мест в г. Ульяновск.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента 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 Эмитента 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 и/или Ульяновской 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.

Эмитент 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 Эмитента.

Ухудшение ситуации в отрасли Эмитента 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

Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2013 года    Страница 28 из 28

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.

**Внешние риски:**

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

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

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

**Внутренний рынок:**

Строительство физкультурно-оздоровительных комплексов в Нижегородской области закончено. По "Ледовому дворцу" на 5000 мест в г. Ульяновск обществом заключен договор генерального подряда, в соответствии с которым генеральный подрядчик осуществляет 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 Эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам оценивается Эмитентом как низкое.

Сдача в аренду физкультурно оздоровительных комплексов (Нижегородская область) осуществляется по договорам заключенным на весь срок действия концессионного соглашения. Цены аренды зафиксированы в договорах на весь срок. В связи с этим влияние указанных рисков на деятельность Эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам оценивается Эмитентом как низкое.

**Внешний рынок:**

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

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках) и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам: влияние указанных рисков на деятельность Эмитента и

ЗАО «ВОЛГА-СПОРТ»

исполнение им обязательств по ценным бумагам оценивается Эмитентом как низкое.

### ***Страновые и региональные риски***

К страновым рискам Эмитента относятся политические, экономические и социальные риски, присущие Российской Федерации. Данные риски находятся вне контроля Эмитента. 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.

Тем не менее, к негативным факторам следует отнести рост риска дестабилизации бюджетной системы, ставший следствием обгонявшего темпы роста номинального валового продукта роста государственных расходов.

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;

Эмитент 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 Эмитента.

### ***Региональные риски***

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Нижний Новгород и в г. Ульяновск, деятельность Эмитента связана со строительством, оснащением оборудованием и последующей эксплуатацией физкультурно-оздоровительных комплексов на территории Павловского, Лукояновского и Краснобаковского районов Нижегородской области и "Ледового дворца" в г. Ульяновск. Нижегородская и Ульяновская области могут оказывать влияние на деятельность Эмитента в случае неисполнения обязательств по концессионным соглашениям, заключенным между Нижегородской областью и Эмитентом и Ульяновской областью и Эмитентом, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

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

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации

Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2013 года Страница 30 из 30



части рисков Эмитентом будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы Эмитента, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Эмитента 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.

Параметры проводимых мероприятий предпринимаемых Эмитентом при неблагоприятных тенденциях будут 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 эмитент зарегистрирован 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 регионах деятельности Эмитента. Риски военных конфликтов, в регионах деятельности Эмитента минимальны.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона (регионов), в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п. Регионы деятельности Эмитента характеризуется отсутствием повышенной опасности стихийных бедствий, имеют устойчивый климат и в основном не подвержены 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 Эмитента, привести к наступлению форс-мажорных обстоятельств и невыполнению Эмитентом принятых на себя обязательств. Эмитент осуществляет свою деятельность в регионах с достаточно развитой инфраструктурой и минимально подвержен 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, Эмитентом предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы Эмитента и разработаны возможные мероприятия по действиям Эмитента 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

Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2013 года Страница 31 из 31

изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

Основным фактором финансового риска является неопределенность стоимости обслуживания облигационных займов. По облигационному займу купонная ставка рассчитывается по формуле: уровень инфляции май к маю плюс 2.75% (по первому облигационному займу), по второму облигационному займу май к маю плюс 4%. Таким образом, параметры определения ставки по эмитируемым ценным бумагам напрямую зависят от уровня инфляции в долгосрочном прогнозном периоде.

Неопределенность стоимости обслуживания займов компенсируется индексацией параметров финансово-экономических моделей, на основании которых будет осуществляться эксплуатация физкультурно-оздоровительных комплексов "Ледового дворца". 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 эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков: Риски, связанные с изменениями валютных курсов.

Общая стратегия Обществ 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 Эмитентом, как минимальные.

Общество не использует валютные или форвардные контракты.

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 имеет существенной зависимости от изменений рыночных процентных ставок.

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

После завершения строительства физкультурно-оздоровительных комплексов и "Ледового дворца" Эмитент планирует эксплуатировать физкультурно-оздоровительные комплексы и "Ледовый дворец" 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 Эмитента, если он 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 эмитента.

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

Эмитент не планирует финансировать свою деятельность за счет привлечения заемного капитала помимо размещаемых облигационных займов. Таким образом, в настоящее время не планируется конкретных действий в случае отрицательного изменения процентных ставок ввиду его незначительного влияния на финансовые результаты деятельности Эмитента. Подверженность финансового состояния Эмитента изменениям курсов валют в настоящее время отсутствует. В случае негативного влияния изменения валютного курса на финансово-экономическую деятельность в будущем, Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам.

Критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента 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. Эмитентом заключены Концессионные соглашения, согласно которым, при не достижении Эмитентом уровня запланированной доходности от эксплуатации, Концессионные соглашения подлежат расторжению, и Концеденты возмещают Эмитенту затраты на создание объектов с учетом роста индекса потребительских цен.

Показатели финансовой отчетности эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента в создавшихся обстоятельствах.

### **Правовые риски**

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

Эмитент осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорта оказываемых услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, 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, на дату окончания отчетного квартала соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, практически не будут сказываться на деятельности Эмитента, так как Эмитент 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 Эмитента в его деятельности.

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. 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, Эмитент намерен 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.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин: Ввиду того, что Эмитент 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.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента рассматривается как незначительная.

В случае изменения требований по лицензированию деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, Эмитент 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. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:

Возможность изменения судебной практики, связанной с деятельностью Эмитента (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 Эмитента, Эмитент намерен планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Для надлежащего правового обеспечения деятельности Общества и минимизации правовых рисков осуществляется постоянный мониторинг нормативных актов, регулирующих деятельность Эмитента, 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 эмитента*

Риски, свойственные исключительно эмитенту, в том числе:

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

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент. По состоянию на дату составления отчета Эмитент не участвует в судебных разбирательствах. Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Эмитент 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 эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента.

Общество оценивает вероятность наступления ответственности Эмитента 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) эмитента. Ввиду того, что Общество является концессионером и осуществляет эксплуатацию объектов на основе долгосрочных договоров аренды, указанные риски отсутствуют.

## **27. События после отчетной даты**

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