

**ООО «Северо-Западная концессионная  
компания»**

**Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2010 года**

## Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупной прибыли	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Пояснения к финансовой отчетности	9



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

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

## **Заключение независимых аудиторов**

Совету директоров общества с ограниченной ответственностью «Северо-Западная Концессионная компания»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Северо-Западная Концессионная компания» (далее именуемого «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчета о совокупной прибыли, отчета об изменениях собственного капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

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

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

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

*Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*ЗАО КРМГ*

ЗАО «КРМГ»


15 мая 2012


тыс. руб.	Пояснение	2010	2009
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	10	2 327	2 659
Отложенные налоговые активы	11	41 173	38 575
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	59 253	-
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>102 753</b>	<b>41 234</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		200	342
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	59 737	44 488
Денежные средства и их эквиваленты	13	52 189	23 891
Расходы на строительство будущих периодов	14	986 445	106 525
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>1 098 571</b>	<b>175 246</b>
<b>Всего активов</b>		<b>1 201 324</b>	<b>216 480</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	345 300	66 100
Добавочный капитал		4 300	4 300
Накопленные убытки		(170 230)	(159 440)
<b>Итого капитала</b>		<b>179 370</b>	<b>(89 040)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	16	456 785	203 718
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>456 785</b>	<b>203 718</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	565 169	101 802
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>565 169</b>	<b>101 802</b>
<b>Всего обязательств</b>		<b>1 021 954</b>	<b>305 520</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>1 201 324</b>	<b>216 480</b>

**ООО «Северо-Западная концессионная компания»**  
 Отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

тыс. руб.	Пояснение	2010	2009
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка		-	-
Себестоимость продаж		-	-
<b>Валовая прибыль</b>		-	-
Административные расходы	5	(22 718)	(100 565)
Прочие расходы	6	(1 616)	(2 650)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>(24 334)</b>	<b>(103 215)</b>
Финансовые доходы	8	10 946	2 183
Финансовые расходы	8	-	(2 746)
<b>Чистые финансовые доходы/(расходы)</b>		<b>10 946</b>	<b>(563)</b>
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(13 388)</b>	<b>(103 778)</b>
Доход по налогу на прибыль	9	2 598	19 728
<b>Убыток и совокупная прибыль за год</b>		<b>(10 790)</b>	<b>(84 050)</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством «15» мая 2012 года и от имени руководства ее подписали:

  
 Пьер-Ив Эстрада  
 Генеральный директор

  
 Ольга Чебунькова  
 Главный бухгалтер

**ООО «Северо-Западная концессионная компания»**  
 Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

тыс. руб.

	<b>Уставный капитал</b>	<b>Добавочный капитал</b>	<b>Накопленные убытки</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>Остаток на 1 января 2009 года</b>	66 100	-	(75 390)	(9 290)
Вклады в уставный капитал	-	4 300	-	4 300
Убыток и совокупная прибыль за период	-	-	(84 050)	(84 050)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 года</b>	<b>66 100</b>	<b>4 300</b>	<b>(159 440)</b>	<b>(89 040)</b>
Прочие вклады участника	279 200	-	-	279 200
Убыток и совокупная прибыль за период	-	-	(10 790)	(10 790)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>345 300</b>	<b>4 300</b>	<b>(170 230)</b>	<b>179 370</b>

тыс. руб.	Пояснение	2010	2009
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Убыток до налогообложения		(13 388)	(103 778)
<i>Корректировки по статьям:</i>			
Амортизация	10	1 292	860
Финансовые (доходы)/ расходы	8	(10 946)	563
Изменение запасов		142	(292)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(74 502)	(28 705)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		463 367	31 997
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>365 965</b>	<b>(99 355)</b>
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Проценты уплаченные		-	-
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>365 965</b>	<b>(99 355)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение объектов основных средств	10	(960)	(2 545)
Расходы на строительство будущих периодов	14	(854 819)	(101 298)
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(855 779)</b>	<b>(103 843)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение заемных средств		239 663	152 818
Поступления в виде прочих вкладов участника		-	4 300
Поступления в виде вкладов в уставный капитал		279 200	-
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>518 863</b>	<b>157 118</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>29 049</b>	<b>(46 080)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		23 891	69 379
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквивалентов		(751)	592
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	<b>52 189</b>	<b>23 891</b>



## 1 Общие положения

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

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

### (b) Организационная структура и деятельность

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

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 123317 Москва, ул. Тестовская, 10, блок 19-2. Владелец Компании является компания Vinci Concessions Russie. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в пояснении 21.

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

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (a) Заявление о соответствии МСФО

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

### (b) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

(с) **Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

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

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

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

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

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

По мнению руководства, использованные при подготовке финансовой отчетности допущения и расчетные оценки, в следующих отчетных периодах не приведут к необходимости внесения существенных изменений в показатели, отраженные в данной финансовой отчетности.

**3 Основные положения учетной политики**

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

(a) **Иностранная валюта**

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

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

стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

**(b) Финансовые инструменты**

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

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

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

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

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

***Торговая и прочая дебиторская задолженность***

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

***Денежные средства и их эквиваленты***

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

(ii) **Непроизводные финансовые обязательства**

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

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

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

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

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

(c) **Основные средства**

(i) **Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, а также капитализированные затраты по займам.

Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) **Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие

экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) **Амортизация**

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

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

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

- офисное оборудование 1–5 лет.

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

(d) **Обесценение**

(i) **Финансовые активы**

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

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

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

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

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

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

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

Убытки от обесценения ЕГДП относятся на уменьшение балансовой стоимости активов в составе этой ЕГДП (группы ЕГДП) пропорционально их балансовой стоимости. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения активов, признанного в прошлых периодах, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменились факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить

стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы убыток от обесценения не был признан.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(e) **Вознаграждения работникам**

(i) **Краткосрочные вознаграждения**

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

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

(f) **Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются положительные курсовые разницы.

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

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

(g) **Резерв**

Резерв создается, если в результате прошлых событий у Компании существуют юридические или конструктивные обязательства, которые могут быть достоверно определены, и в результате которых произойдет отток экономических выгод. Размер резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по ставке до налогообложения, которая отражает рыночную оценку стоимости денежных средств во времени и присущий риск. Такие расходы признаются в составе финансовых расходов.

(h) **Расход по налогу на прибыль**

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

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

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

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

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

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 года и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в 2012 году. Компания признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на финансовую отчетность Компании. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Компания не намерена применять этот стандарт досрочно.
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о показателях справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт



применяется перспективно, однако предусмотрена возможность его ретроспективного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.

- Поправка к МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» – *Представление статей прочей совокупной прибыли*. Данная поправка требует отдельно представлять те статьи прочей совокупной прибыли, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка за период, и те – которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка за период. Кроме того, согласно данной поправке название отчёта о совокупной прибыли меняется на «Отчёт о прибыли или убытке за период и прочей совокупной прибыли». Однако предприятиям по-прежнему разрешается использовать другие наименования. Указанная поправка подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года, при этом разрешается её досрочное применение. Компания считает, что данные усовершенствования не окажут существенного влияния на её финансовое положение или результаты деятельности.
- Поправка к стандарту МСФО 12 «Налог на прибыль» – *Отложенный налог: возмещение стоимости базовых активов*. Данная поправка вводит исключение из действующих в настоящее время принципов оценки отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих в отношении объектов инвестиционного имущества, которые оцениваются по справедливой стоимости согласно МСФО 40 «Инвестиционное имущество». Указанное исключение также распространяется на объекты инвестиционного имущества, приобретенные в рамках сделки по объединению бизнеса, отражаемой согласно МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», при условии, что покупатель впоследствии оценивает приобретенные таким образом активы по справедливой стоимости. При указанных обстоятельствах оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна осуществляться исходя из опровержимого допущения о том, что возмещение балансовой стоимости базового актива будет достигаться исключительно через его продажу, кроме случаев, когда актив амортизируется или когда бизнес модель предприятия предполагает практически полное потребление соответствующего актива. Данная поправка вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее, и подлежит ретроспективному применению. Компания считает, что данные усовершенствования не окажут существенного влияния на её финансовое положение или результаты деятельности.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - *Передачи финансовых активов*, вводит дополнительные требования по раскрытию информации в отношении случаев передачи финансовых активов, когда признание этих активов не было прекращено в полном объеме, или когда передающая сторона списала переданные активы полностью, но сохранила определенное участие в них. Новые требования по раскрытию информации призваны помочь пользователям финансовой отчетности лучше понять характер рисков и выгод, связанных с этими активами. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее. Компания считает, что данные усовершенствования не окажут существенного влияния на её финансовое положение или результаты деятельности.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся после

1 января 2011 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

#### 4 Определение справедливой стоимости

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

##### (а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

#### 5 Административные расходы

тыс. руб.	2010	2009
Консультационные услуги	-	65 069
Оплата труда персонала	9 403	19 619
Арендная плата	-	5 808
Корпоративные мероприятия	3 681	753
Рекламные расходы	1 747	-
Амортизация	1 292	1 730
Прочие административные расходы	6 595	7 586
	<b>22 718</b>	<b>100 565</b>

После заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации участка скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км, Компания капитализирует расходы, прямо относящиеся к строительству автодороги, как расходы на строительство будущих периодов.

#### 6 Прочие расходы

тыс. руб.	2010	2009
Расходы по банковским операциям	1 491	969
Прочие	125	1 681
	<b>1 616</b>	<b>2 650</b>

## 7 Затраты на персонал

тыс. руб.	2010	2009
Оплата труда персонала	63 485	35 083
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	4 232	2 717
	<b>67 717</b>	<b>37 800</b>

В 2010 году затраты на персонал в размере 58 314 тыс.руб. были капитализированы в составе расходов на строительство будущих периодов (2009: 18 181 тыс.руб.), расходы в размере 9 403 тыс.руб. включены в состав административных расходов (2009: 19 619 тыс.руб.).

## 8 Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	2010	2009
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за период</b>		
Нетто- доход от изменения обменных курсов иностранных валют	10 946	2 183
Финансовые доходы	10 946	2 183
Процентные расходы	-	(2 746)
Финансовые расходы	-	(2 746)
Нетто-величина финансовых доходов/(расходов), признанная в составе прибыли или убытка за период	<b>10 946</b>	<b>(563)</b>

## 9 Доход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 20%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний.

тыс. руб.	2010	2009
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Отчетный год	-	-
<b>Доход по отложенному налогу на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	2 598	19 727
	<b>2 598</b>	<b>19 727</b>

**Выверка эффективной ставки налога:**

	2010		2009	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Убыток до налогообложения	(13 388)	100	(103 778)	100
Доход по налогу на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	2 678	20	20 756	20
Неучитываемые расходы	(80)	(1)	(1 029)	(1)
	<b>2 598</b>	<b>19</b>	<b>19 727</b>	<b>19</b>

**10 Основные средства**

тыс. руб.	Офисное оборудование
<b>Историческая стоимость</b>	
Остаток на 1 января 2009 года	1 289
Поступления	2 545
Остаток на 31 декабря 2009 года	<b>3 834</b>
Остаток на 1 января 2010 года	3 834
Поступления	960
Остаток на 31 декабря 2010 года	<b>4 794</b>
<b>Амортизация</b>	
Остаток на 1 января 2009 года	315
Начисленная амортизация за год	860
Остаток на 31 декабря 2009 года	<b>1 175</b>
Остаток на 1 января 2010 года	1 175
Начисленная амортизация за год	1 292
Остаток на 31 декабря 2010 года	<b>2 467</b>
<b>Остаточная стоимость</b>	
Остаток на 1 января 2009 года	974
Остаток на 31 декабря 2009 года	<b>2 659</b>
Остаток на 31 декабря 2010 года	<b>2 327</b>

## 11 Отложенные налоговые активы и обязательства

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Расходы на строительство будущих периодов	-	23 249	(70 572)	-	(70 572)	23 249
Торговая и прочая кредиторская задолженность	66 517	12 792	-	-	66 517	12 792
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	45 228	2 534	-	-	45 228	2 534
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>111 745</b>	<b>38 575</b>	<b>(70 572)</b>	<b>-</b>	<b>41 173</b>	<b>38 575</b>

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

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

## 12 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	2010	2009
НДС к возмещению (долгосрочная часть)	59 253	-
НДС к возмещению (краткосрочная часть)	55 120	41 065
Прочая дебиторская задолженность	4 617	3 423
	<b>118 990</b>	<b>44 488</b>

НДС к возмещению относится к расходам на оплату услуг по проекту скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км. По состоянию на 31 декабря 2010 года НДС в размере 45 434 тыс. руб. предъявлен к вычету.

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному риску, а также риску невозврата дебиторской задолженности раскрыта в пояснении 18.

### 13 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

тыс. руб.	2010	2009
Денежные средства в кассе	29	8
Остатки на банковских счетах	52 160	23 883
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	52 189	23 891
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	52 189	23 891

Информация о подверженности Компании процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в пояснении 18.

### 14 Расходы на строительство будущих периодов

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

В течение отчетного периода Компания признала в стоимости актива затраты в размере 879 920 тыс. руб. Данная сумма включает проценты по полученному займу в размере 25 101 тыс. руб.

### 15 Капитал и резервы

#### Уставный и добавочный капиталы

По состоянию на 31 декабря 2010 года уставный капитал Компании представляет собой зарегистрированный уставный капитал в размере 345 300 тыс. руб. (2009: 66 100 тыс. руб.). Уставный капитал полностью внесен компанией Vinci Concessions Russie.

В 2010 году единственный участник – компания Vinci Concessions Russie сделала дополнительный взнос в уставный капитал в размере 279 200 тыс. руб.

### 16 Кредиты и займы

В данном пояснении представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Компании, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в пояснении 18.

тыс. руб.	2010	2009
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Необеспеченный заем связанной стороны	456 785	203 718

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

#### Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенному займу были следующими:

тыс. руб.	Валюта	Номи- нальная ставка процента	Срок платежа (год)	2010		2009	
				Номи- нальная стои- мость	Балан- совая стои- мость	Номи- нальная стои- мость	Балан- совая стои- мость
Необеспеченный заем связанной стороны	ЕВРО	10%	2013	456 785	456 785	203 718	203 718

## 17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	2010	2009
Торговая кредиторская задолженность	556 858	101 739
Прочая кредиторская задолженность	8 287	-
Единый социальный налог к уплате	24	63
	<b>565 169</b>	<b>101 802</b>

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в пояснении 18.

## 18 Финансовые инструменты и управление рисками

### (а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

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

### Система управления рисками в Компании

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

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

#### (b) Кредитный риск

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

#### (i) Подверженность кредитному риску

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

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2010	2009
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	52 189	23 891
	<b>52 189</b>	<b>23 891</b>

#### (c) Риск ликвидности

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

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



2010

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0–6 мес.	от 1 до 3 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>				
Необеспеченный заем связанной стороны	456 785	562 660	-	562 660
Торговая и прочая кредиторская задолженность	565 169	565 169	498 539	66 630
	<b>1 021 954</b>	<b>1 127 829</b>	<b>498 539</b>	<b>629 290</b>

2009

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0–6 мес.	от 1 до 3 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>				
Необеспеченный заем связанной стороны	203 718	271 978	-	271 978
Торговая и прочая кредиторская задолженность	101 802	101 802	101 802	-
	<b>305 520</b>	<b>373 780</b>	<b>101 802</b>	<b>271 978</b>

**(d) Рыночный риск**

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

**(i) Валютный риск**

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

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

### Подверженность валютному риску

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

тыс. руб.	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Выражены в долл. США	Выражены в евро
	2010	2010	2009	2009
Необеспеченный заем связанной стороны	-	456 785	-	203 718
Торговая кредиторская задолженность	2 506	477 306	806	100 097
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>2 506</b>	<b>934 091</b>	<b>806</b>	<b>303 815</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

Руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2010	2009	2010	2009
Долл. США	30,37	31,72	30,48	30,24
Евро	40,30	44,13	40,33	43,39

### Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели 2009 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

тыс. руб.	Укрепление		Ослабление	
	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток
<b>31 декабря 2010 года</b>				
Доллары США (укрепление на 10%)	(251)	(251)	251	251
Евро (укрепление на 10%)	(93 409)	(93 409)	93 409	93 409
<b>31 декабря 2009 года</b>				
Доллары США (укрепление на 10%)	(81)	(81)	81	81
Евро (укрепление на 10%)	(30 382)	(30 382)	30 382	30 382

Ослабление курса рубля по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

(ii) **Процентный риск**

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя их справедливую стоимость. Руководство Компании не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

**Структура**

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Компании, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2010	2009
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	456 785	203 718
	<b>456 785</b>	<b>203 718</b>

**Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой**

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Компания не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

(e) **Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью**

Справедливая и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, приведены в следующей таблице:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
	2010	2010	2009	2009
<b>Активы, отражаемые по амортизированной стоимости</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	118 990	118 990	44 488	44 488
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	52 189	52 189	23 891	23 891
	<b>171 179</b>	<b>171 179</b>	<b>68 379</b>	<b>68 379</b>
<b>Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</b>				
Необеспеченный заем связанной стороны	456 785	456 785	203 718	203 718
Торговая и прочая кредиторская задолженность	565 169	565 169	101 802	101 802
	<b>1 021 954</b>	<b>1 021 954</b>	<b>305 520</b>	<b>305 520</b>

База для определения справедливой стоимости раскрыта в пояснении 4.

**19 Операционная аренда**

Компания арендует административный офис по договору операционной аренды. Договор аренды, как правило, заключается первоначально на год с правом его последующего продления. Арендные платежи ежегодно увеличиваются в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

В течение 2010 года в составе расходов на строительство будущих периодов были признаны расходы по договору операционной аренды в сумме 17 955 тыс. руб. (2009: 6 628 тыс. руб. - в составе расходов на строительство будущих периодов и 5 808 тыс. руб. - в составе административных расходов).

## 20 Условные обязательства

### (a) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

## 21 Сделки между связанными сторонами

### (a) Отношения контроля

Единственным участником Компании является компания Vinci Concessions Russie, зарегистрированная во Франции. Материнская компания Компании не представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

У Компании отсутствуют другие стороны, осуществляющие над ней конечный либо промежуточный контроль.

### (b) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками и членами их семей

#### (i) Вознаграждения руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году составили следующие суммы (см. пояснение 7):

тыс. руб.	2010	2009
Заработная плата и премии	26 041	14 251
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	324	633
	<b>26 365</b>	<b>14 884</b>

(с) **Операции с участием прочих связанных сторон**

Информация об операциях Компании с прочими связанными сторонами представлена в следующих таблицах.

(i) **Расходы**

тыс. руб.	Сумма	Сумма	Остаток по	Остаток по
	сделки	сделки	расчетам	расчетам
	2010	2009	2010	2009
Полученные услуги:				
Vinci Concession SA	-	49 303	45 831	78 577
Северная башня	17 955	12 436	372	2 871
	<b>17 955</b>	<b>61 739</b>	<b>46 203</b>	<b>81 448</b>

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

(ii) **Займы**

Тыс. руб.	Сумма	Сумма	Остаток по	Остаток по
	займа	займа	расчетам	расчетам
	2010	2009	2010	2009
Займы полученные:				
Материнская компания	239 663	152 818	456 785	203 718
	<b>239 663</b>	<b>152 818</b>	<b>456 785</b>	<b>203 718</b>

Заем, полученный от материнской компании Vinci Concession Russie под 10% годовых, подлежит погашению в июне 2013 года.

**22 События после отчетной даты**

15 января 2011 года Компания заключила договор об оказании услуг по проектированию и техническому надзору по проекту «Скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург на участке 15-й – 58-й км» с Vinci Construction Grands Projets. Общая сумма работ по договору составляет 84 960 тыс.евро. (в том числе НДС 18%).

15 февраля 2011 года были внесены изменения в Распоряжение Правительства Российской Федерации №511-р от 24 апреля 2007, в соответствии с которыми права концедента от имени Российской Федерации осуществляются Государственной компанией «Российские автомобильные дороги» («Автодор»).

29 марта 2011, 29 июля 2011 и 5 сентября 2011 года Автодор заключила с Федеральным Дорожным Агентством («Росавтодор») три договора аренды земельных участков на территории города Химки Московской области. 17 июня 2011, 21 сентября 2011 и 19 октября 2011 года Компания заключила три договора субаренды указанных земельных участков с Автодор. Срок аренды до 27 июля 2039 года.

3 июня 2011, 19 августа 2011 и 5 сентября 2011 года Автодор заключила с Федеральным Дорожным Агентством («Росавтодор») три договора аренды земельных участков, расположенных в Солнечногорском районе Московской области. 1 сентября 2011, 26 сентября 2011 и 18 октября 2011 года Компания заключила три договора субаренды указанных земельных участков с Автодор. Срок аренды до 27 июля 2039 года.

30 марта 2011 года Компания получила денежные средства в размере 10 000 тыс. евро от Vinci Concession Russie в рамках договора займа от 6 июня 2008 года. Дата возврата займа – июнь 2013.

4 мая 2011 года Компания получила денежные средства в размере 2 000 тыс. евро от Vinci Concession Russie в рамках договора займа от 6 июня 2008 года. Дата возврата займа – июнь 2013.

31 августа 2011 года Компания и Автодор подписали Акт о выполнении предварительных условий начала строительства.

1 сентября 2011 года Компания получила разрешение на строительство скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км № 03-01/125.

1 сентября 2011 года Компания зарегистрировала два решения о выпуске бездокументарных неконвертируемых процентных облигаций серии 03 и 04 в количестве 5 000 000 штук каждый с номинальной стоимостью одной облигации 1 тыс.руб. Государственные регистрационные номера выпусков 4-01-36388-R и 4-02-36388-R соответственно. Облигации размещены 21 октября 2011 года. Оба выпуска гарантированы Правительством Российской Федерации. Договоры о предоставлении Государственной гарантии с Министерством финансов Российской Федерации подписаны 20 июля 2011 года.

В сентябре 2011 год Компания увеличила уставный капитал на сумму 124 700 тыс. руб., который был полностью оплачен единственным участником Vinci Concession Russie. Соответствующие изменения в уставе Компании были зарегистрированы 19 октября 2011 года.

18 января 2012 Совет директоров Компании принял решение о назначении Пьера-Ива Эстрада генеральным директором на срок два года.