

### **Место нахождения и место деятельности**

Общество зарегистрировано и фактически находится по адресу: Российская Федерация, ул. Николаямская, д. 13, стр. 17.

### **Направления деятельности**

В 2009 году Общество начало осуществлять финансовую деятельность (прочее финансовое посредничество в 2009 и 2010 году).

С 2011 г. Общество начало осуществлять вложения в финансовые активы, предназначенные для торговли, а также привлекать денежные средства путем выпуска облигаций с целью инвестирования в инфраструктурные проекты на территории РФ.

На момент составления настоящей отчетности Общество планирует осуществлять вложения в инфраструктурные проекты на территории РФ.

Среднесписочная численность персонала Общества на 31 декабря 2011 года составила 2 человека (2010 г. – 1 человек). В конце 2011 года Общество увеличило штат сотрудников до 6 человек.

### **Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность**

Деятельность Общества тесно связана с общим состоянием экономики РФ, а также мировой экономики.

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

Экономика России не защищена от рыночных спадов и замедления экономического развития в других странах мира, а также от масштабных экономических кризисов, подобных мировому финансовому кризису. Финансовые проблемы или обостренное восприятие рисков инвестирования в страны с развивающейся экономикой могут снизить объем иностранных инвестиций в Россию и оказать отрицательное воздействие на российскую экономику. Кроме того, поскольку Россия производит и экспортирует большие объемы природного газа и нефти, российская экономика особо уязвима перед изменениями мировых цен на природный газ и нефть, а падение цен природного газа и нефти может замедлить развитие российской экономики.

Тем не менее, перспективы российской экономики в среднесрочном периоде оцениваются достаточно позитивно. Так, по мнению экспертов Организации по экономическому сотрудничеству и развитию (далее – «ОЭСР»), Россия входит в тройку стран с наилучшими перспективами экономического роста. Кроме того, поддержку экономическому росту РФ должны оказать вступление России в ВТО.

Повышению экономической привлекательности РФ должна также способствовать масштабная программа приватизации на 2011-2013 годы, одобренная Правительством РФ. В программу включены акции 10 предприятий, входящих в число крупнейших в России. Тем не менее, возможные негативные изменения в динамике экономического развития РФ и связанные с этим изменения курсов.

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и заемных средств привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования.

В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры, и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем, Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на стабилизацию современной российской экономики и ее интеграцию в мировую систему.

В настоящее время в России наблюдалось снижение роста инвестиций. Снижение экономического роста конъюнктуры на международных сырьевых рынках, оказывает влияние на экономику России. В настоящее время, происходит диверсификация экономической внешней полити-



ки России в условиях экономической нестабильности, в том числе поиск оптимальной модели взаимодействия с международным сообществом. Таким образом, негативные экономические факторы, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, достаточно существенные, их потенциальное влияние на Эмитента скажется в той мере, как и на остальных участников рынка.

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

Политическая ситуация в России характеризуется стабильностью. В результате осуществляемой реформы государственной власти и усиления исполнительной вертикали власти было приведено в соответствие федеральное и региональное законодательство, а так же усилился контроль за исполнением федерального законодательства на местах, что положительно сказалось на политической ситуации в России.

В настоящее время социальную ситуацию в России можно охарактеризовать как относительно стабильную и Общество не видит для себя серьезных рисков, обусловленных данным фактором.

Глобальные политические и экономические события оказывают влияние практически на все сектора экономики РФ, что косвенно влияет на доходы Общества. Общемировая финансовая конъюнктура находится вне зоны влияния Общества. Общество, по мнению его руководства, обладает достаточной степенью гибкости для приспособления к изменяющимся условиям.

Наиболее существенными для Общества тенденциями развития рынка прямых инвестиций является ежегодный прирост объема вложений со стороны российских и иностранных инвесторов в производственные и инфраструктурные проекты. Общая тенденция модернизации российской экономики является существенным позитивным фактором для Общества, обусловленным повышенным спросом как на сами проекты, использующие современные высокоэффективные технологии в различных отраслях, так и на инвестиционные ресурсы для их реализации.

Зарождающийся финансовый кризис, связанный с кредитными проблемами США и ряда стран Европы, может приостановить процесс модернизации российской экономики, но не повлияет на него существенно в долгосрочной перспективе.

Среди ключевых факторов, влияющих на отрасли, в которых Общество планирует осуществлять свою деятельность можно выделить:

- возросший интерес государства к модернизации ключевых отраслей экономики и внедрение в них передовых технологий и решений;
- сильная изношенность основных фондов производственных предприятий и активная работа по их модернизации и замене;
- активная работа региональных и муниципальных властей по модернизации и повышению эффективности в сфере ЖКХ, что приводит к потребности в реализации новых технологий на долгосрочной перспективе.

Указанные тенденции положительно влияют на перспективы развития Общества.

На деятельность Общества может положительно повлиять рост финансовых показателей компаний и улучшение инвестиционного климата в стране в целом.

Одним из существенных факторов, оказывающим влияние на деятельность Общества, является рост конкуренции в области капиталовложений в объекты прямых инвестиций. Влияние этого фактора выражается в снижении доходов. Поскольку рост конкуренции происходит постепенно, вероятность резкого снижения показателей эмитента за счет действия данного фактора невелика. Общество предпринимает все возможные усилия для повышения своей конкурентоспособности в условиях изменяющегося рынка.

Общество планирует тщательно производить анализ рынка для осуществления прибыльных вложений, своевременно реагировать на возникающие угрозы со стороны внешней среды путём их постоянного мониторинга. Общество также будет стараться максимально диверсифицировать свои вложения по различным отраслям и ориентироваться на инвестиции в проекты, финансовые показатели которых могут быть закреплены на долгосрочную перспективу (через гарантии государства в рамках концессионных соглашений, заключения долгосрочных договоров поставки, получением гарантий 3-х лиц и т.п.).



## 2. Основные подходы к составлению отчетности

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

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Общество будет ликвидировано или прекратит свою деятельность. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

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

Основные корректировки относятся к признанию отложенных налоговых активов и обязательств, отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, реклассификации финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации».

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

Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества.

Все данные представлены в тысячах рублей, если не оговорено иное.

Общество приняло решение отказаться от представления в отчете о совокупном доходе процентных доходов и расходов отдельно от других финансовых доходов и расходов для более адекватного представления такого рода доходов и расходов. В соответствии с этим решением было изменено наименование строк в отчете о совокупном доходе: вместо строк «Процентные доходы» и «Процентные расходы» представлены строки «Финансовые доходы и финансовые расходы».

## 3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

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

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

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

### *Убытки от обесценения по выданным займам и дебиторской задолженности.*

Общество анализирует выданные займы (размещенные депозиты) и дебиторскую задолженность на обесценение на отчетную дату. При определении необходимости признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, Общество использует суждение о существовании данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых потоках денежных средств. Такое свидетельство может включать данные о том, что произошло изменение в кредитоспособности контрагента. При планировании будущих потоков денежных средств Общество использует оценки,