

Утверждено  
Генеральный директор ЗАО «Управление отходами-НН»



Гаврилова Н.А.  
30 апреля 2017 года

**Закрытое Акционерное Общество**  
**«Управление отходами – Нижний Новгород»**

*Финансовая отчетность*

*по международным стандартам*

*за период с 1 января по 31 декабря 2016 года*

## Содержание

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 года .....	3
Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 31 декабря 2016года .....	5
Отчет об изменениях в капитале за период с 1 января по 31 декабря 2016 года .....	5
Отчет о движении денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2016 года .....	7
Примечания к финансовой отчетности .....	8
Введение.....	8
Основы представления информации .....	10
Основные положения учетной политики .....	11
Расшифровка отдельных показателей финансовой отчетности .....	19
1. Доход от реализации.....	19
2. Себестоимость продаж.....	19
3. Общие и административные расходы.....	19
4. Прочие доходы и расходы.....	19
5. Расходы по налогу на прибыль.....	19
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	19
7. Счета к получению.....	20
8. Дебиторская задолженность по налогам.....	20
9. Товарно-материальные запасы.....	20
10. Расходы, оплаченные авансом.....	20
11. Чистая стоимость основных средств.....	20
12. Чистая стоимость нематериальных активов.....	21
13. Прочие долгосрочные активы .....	21
14. Счета к оплате.....	21
15. Налоги к оплате.....	21
16. Авансы полученные.....	21
17. Начисленные обязательства.....	22
18. Долгосрочные обязательства.....	22
19. Долгосрочные отсроченные счета к оплате.....	22
20. Уставный капитал.....	22
21. Операции со связанными сторонами.....	22
22. Прибыль на акцию.....	23
23. Условные обязательства.....	23
24. Управление рисками.....	23
25. События после отчетной даты.....	33

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

Закрытое Акционерное общество «Управление отходами - НН»

на 31 декабря 2016 года

Вид деятельности: Деятельность по управлению отходами производств и потребления  
 Адрес: 603109, г.Н.Новгород, ул. Суевинская, д.1А, офис 410

Единица измерения: тыс.руб.

<u>АКТИВЫ</u>	на 31.12.2016	на 31.12.2015г.
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	47 574	104 055
Краткосрочная дебиторская задолженность	58 928	39 184
Дебиторская задолженность по налогам	-	97
Товарно-материальные запасы	10 995	2 902
Расходы, оплаченные авансом	1 404	33 483
Прочие оборотные активы	1 247	3 495
<b>Итого текущие активы</b>	<b>120 148</b>	<b>183 218</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Чистая стоимость основных средств	93 486	174 674
Чистая стоимость нематериальных активов	1 291 229	733 737
Прочие внеоборотные активы	41 842	49 108
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>1 426 556</b>	<b>957 519</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1 546 704</b>	<b>1 140 737</b>

<b><u>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</u></b>		
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Счета к оплате	4 971	14 720
Налоги к оплате	5 531	2 504
Авансы полученные	1 121	6 055
Текущие обязательства прочие	62 915	89 527
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>74 538</b>	<b>112 807</b>

<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Долгосрочные обязательства	1 135 000	1 000 000
Прочие долгосрочные обязательства	-	20 763
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>1 135 000</b>	<b>1 020 763</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1 209 538</b>	<b>1 133 570</b>

<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Уставный капитал	2 000	2 000
Резерв переоценки	519 929	120 388

Нераспределенная прибыль прошлых лет	(115 221)	(115 221)
Нераспределенная прибыль отчетного периода	(69 542)	-
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>337 166</b>	<b>7 167</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1 546 704</b>	<b>1 140 737</b>

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

Закрытое Акционерное общество «Управление отходами - НН»

ЗА ПЕРИОД С 01 ЯНВАРЯ 2016 г. ПО 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.

Вид деятельности: Деятельность по управлению отходами производства и потребления

Адрес: 603109, г.Н.Новгород, ул. Суевинская, д.1А, офис 410

Единица измерения: тыс.руб.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Доход от реализации	229 450	182 735
Себестоимость продаж	(219 682)	-194 188
<b>Валовая прибыль</b>	<b>9 767</b>	<b>-11 453</b>
Общие и административные расходы	-18 295	-27 017
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>-8 527</b>	<b>-38 470</b>
Расходы на выплату процентов	-110 775	-143 418
Прочие доходы и расходы	36 264	71 495
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-83 038</b>	<b>-110 393</b>
Налог на прибыль - текущая часть	-	-
Изменение временных разниц по налогу на прибыль	13 496	21 871
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-69 542</b>	<b>-88 522</b>
Прочий совокупный доход / расход	399 541	90 916,00
Общий совокупный доход по деятельности	329 999	2 394

ЗАО «Управление отходами – НН»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

Акционерное общество «Управление отходами - НН»

ЗА ПЕРИОД С 01 ЯНВАРЯ 2015 г. ПО 31 ДЕКАБРЯ 2015 г.

Вид деятельности: Деятельность по управлению отходами производств и потребления

Адрес: 603109, г.Н.Новгород, ул. Суетинская, д.1А, офис 410

Единица измерения: тыс.руб.

Наименование показателей	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв переоценки внеоборотных активов	Итого
Баланс на 31.12.2015	2 000	(115 221)	120 388	7 167
Чистая прибыль отчетного периода		(69 542)		(69 542)
Изменение за счет результата о прочих совокупных операций			399 541	399 541
Баланс на 31.12.2016	2 000	(184 763)	519 929	337 166

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

**Акционерное общество «Управление отходами - НН»**

**ЗА ПЕРИОД С 01 ЯНВАРЯ 2016 г. ПО 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

*Вид деятельности: Деятельность по управлению отходами производств и потребления*

*Адрес: 603109, г.Н.Новгород, ул. Суевинская, д.1А, офис 410*

*Единица измерения: тыс.руб.*

Показатели	2016	2015
Поступления, полученные от основной деятельности	264 240	249 698
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(58 002)	(32 625)
Денежные средства, израсходованные на оплату труда работников	(61 349)	(49 377)
Уплачено по налогу на прибыль		
Уплаченные проценты по займам	(124 988)	(166 214)
Прочие платежи	(15 269)	
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>4 632</b>	<b>1 482</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
от продажи внеоборотных активов		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг		
дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в др. организациях	4 461	
Приобретение, создание ОС и НМА	(170 717)	(136 321)
Приобретение долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам, приобретением долей, прочие выплаты	(300)	
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>-(166 556)</b>	<b>(136 321)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Поступление займов, поступления от выпуска облигаций	421 878	117 240
Погашение займов, облигаций	(316 435)	(37 364)
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>105 443</b>	<b>79 876</b>

Чистый денежный поток	(56 471)	(54 963)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	104 055	159 018
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	47 574	104 055

## Примечания к финансовой отчетности

### Введение

#### *Общие сведения об организации*

Закрытое Акционерное Общество «Управление отходами – НН» зарегистрировано 13.05.2010г., является коммерческой организацией.

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: 1105260006301

Орган, осуществивший государственную регистрацию: ИФНС по Нижегородскому району г.Н.Новгорода

Место нахождения организации: 603109, г.Н.Новгород, ул. Суетинская, д.1А, офис 410

Номер телефона: +7 (831) 2888877

Номер факса: +7 (831)2888877

Адрес электронной почты: info@uonp.ru

Организация создана с целью извлечения прибыли путем осуществления различных видов деятельности в соответствии с учредительными документами Общества и действующим законодательством Российской Федерации.

В отчетный период организация эксплуатирует современные мусоросортировочные комплексы (МСК) с полигонами ТБО в рамках заключенных концессионных соглашений с Правительством Нижегородской области в Городецком и Балахнинском районах. На конец отчетного периода работы по созданию объектов завершены, объекты введены в эксплуатацию, в том числе в декабре 2017 г. введена в эксплуатацию МПС в Сормовском районе г.Н.Новгорода.

Общество не имеет дочерних и зависимых обществ.

Строительство объектов осуществлялось с привлечением внешних источников финансирования. Инвестиции осуществлены путем выпуска облигаций.

Основными направлениями деятельности организации являются:

- деятельность по сбору, транспортировке, обработке и захоронению отходов;
- разработка и активное участие в реализации коммерческих и некоммерческих экологических программ регионов и предприятий.

Численность персонала ЗАО «Управление отходами НН» по состоянию на 31.12.2016 года составляет 149 человек.

#### *Органы управления Общества*

В соответствии уставом общества органами управления являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор - единоличный исполнительный орган;



Фамилия, имя, отчество
Гаврилова Надежда Александровна

*Сведения об участниках Общества*

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2016 года участники (акционеры) Общества представлены следующим образом:

Наименование	Доля участия, %	
	на 31.12.2016	на 31.12.2015
Акционерное общество "Управление отходами"	70	51
Общество с ограниченной ответственностью «Трансэкспресс-Лоджистик»	-	49
ООО «Промресурс-НН»	30	

*Сведения о Совете директоров:*

ФИО	Год рождения
Сизов Юрий Сергеевич (председатель)	1960
Лебедев Андрей Владимирович	1984
Никитин Сергей Александрович	1968
Гаврилова Надежда Александровна	1969
Соколова Лина Александровна	1974

**Расшифровки отдельных показателей финансовой отчетности Общества.**

*Планы будущей деятельности организации*

Общество 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 «Управление отходами - НН» 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:

2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
108,80%	108,80%	106,10%	106,60%	106,50%	111,40%	112,90%	105,40%

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%)

ИПЦ (2012, 2013, 2014) =  $1,066 * 1,065 * 1,114 = 1,205$  (цены выросли на 26,5%)

ИПЦ (2013, 2014, 2015) =  $1,065 * 1,114 * 1,129 = 1,339$  (цены выросли на 33,9%)

ИПЦ (2014, 2015, 2016) =  $1,114 * 1,129 * 1,054 = 1,326$  (цены выросли на 32,6%)

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

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

### *Функциональная валюта и валюта отчетности*

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

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

#### *Принцип непрерывности деятельности*

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

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

#### *Принцип начисления*

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

#### *Признание элементов финансовой отчетности*

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

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

### **Основные положения учетной политики**

#### *Нематериальные активы*

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

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

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

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

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года.

Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера

Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2016 года   Страница 11 из 34

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 №3-П, №192-П) «...Концедент обязуется предоставить Концессионеру на срок, установленный КС, права владения и пользования объектом КС...»

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

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

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

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

На конец отчетного периода компания проводит переоценку объектов по справедливой стоимости. В группу объектов, подлежащих переоценке входят права концессионных соглашений.

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,	3-7

бытовые приборы)	
Оргтехника	2-5
Прочие	2-7

На объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется.

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

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

#### *Товарно-материальные запасы (ТМЗ)*

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

#### *Финансовые инструменты*

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

Финансовые инструменты организация относит к одной из 4 категорий:

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

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

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

Любой финансовый инструмент организация может признать по справедливой стоимости:

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

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

Расходы по данным финансовым инструментам признаются в прибылях и убытках.

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

#### *Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков*

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

#### *Затраты по займам*

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

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

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

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

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

#### *Авансы полученные и предоплата*

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

### *Признание доходов*

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

Выручка признается тогда, когда существует вероятность того, что Общество сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма выручки может быть достоверно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок и прочих налогов или пошлин с продажи.

### *Расходы*

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

### *Налог на прибыль*

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

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

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

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

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

- гудвила либо

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

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

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



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

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

#### *Резервы*

Резервы предстоящих расходов и платежей признаются в тех случаях, когда организация имеет текущие юридические или традиционные обязательства, возникшие в результате прошлых событий. Велика вероятность того, что для урегулирования этих обязательств 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.

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:

В отчетном периоде общество осуществляло операционную деятельность по сбору, использованию, обезвреживанию, транспортировке, размещению отходов. Доходы в отчете о финансовых результатах полностью сформированы от данного вида деятельности.

#### **2. Себестоимость продаж**

Основные расходы, понесенные организацией были связаны деятельностью по сбору, использованию, обезвреживанию, транспортировке, размещению отходов.

Наименование статей себестоимости продаж	Сумма, тыс. руб.
Амортизация основных средств и нематериальных активов	117 894
Заработная плата и отчисления, связанные с оплатой труда	34 780
Материальные расходы	37 022
Услуги сторонних организаций, прочие расходы	29 986
<b>Итого</b>	<b>219 682</b>

### 3. Общие и административные расходы

Административные расходы в текущем периоде не капитализировались в связи с осуществлением операционной деятельности.

Наименование статей себестоимости продаж	Сумма, тыс. руб.
Заработная плата и отчисления, связанные с оплатой труда	11 147
Материальные расходы	1 531
Услуги сторонних организаций	5 617
<b>Итого</b>	<b>18 295</b>

### 4. Прочие доходы и расходы. Проценты к уплате.

**Основные существенные доходы в 2016 г.**

- 7275 тыс. руб. (доходы от размещения денежных средств на депозиты)

- 40487 тыс. руб. (государственная субсидия)

**Основные существенные расходы в 2016 г.**

- 110774 тыс. руб. (проценты по облигационным займам)

### 5. 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%.

Расхождения возникли в результате различий в оценке первоначальной стоимости объектов НМА и Основных средств, а также признании убытков от текущей деятельности.

## 6. Денежные средства и их эквиваленты

На 31.12.2016 и 31.12.2015 денежные средства и их эквиваленты составили:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2016	на 31.12.2015
Расчетный счет в национальной валюте, наличные средства	1874	5008
Денежные средства на специальных счетах в банках	45550	99000
Наличные средства	150	47
<b>Итого</b>	<b>47 574</b>	<b>104 055</b>

## 7. Счета к получению

На 31.12.2016 счета к получению включают дебиторскую задолженность покупателей по основной операционной деятельности.

### Дебиторская задолженность по налогам

На 31.12.2016 дебиторская задолженность по налогам не имеется. На начало остаток составлял 97 тыс.рублей.

## 8. Товарно-материальные запасы

На 31.12.2016 товарно-материальные запасы состоят из прочих материалов, используемых в операционной деятельности.

Неликвидных товарно-материальных запасов в организации нет.

## 9. Расходы, оплаченные авансом

На 31.12.2016 расходы, оплаченные авансом составили 1 404 тыс. руб. Основная сумма долга представляет собой оплаченные авансом услуги.

## 10. Чистая стоимость основных средств

В составе основных средств общества входят:

- машины и оборудование;
- офисное оборудование

По состоянию на 31.12.2016г. в организации отсутствуют неиспользуемые основные средства.

В составе основных средств включены незаконченные строительством объекты в сумме 71 641 тыс.руб. Стоимость участвующих в деятельности основных средств составляет 21 848 тыс.руб.

## 11. Чистая стоимость нематериальных активов

На 31.12.2016г. чистая стоимость НМА представлена:

- объектами построенными в рамках концессионного соглашения.

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

Обществом проведена переоценка по группам НМА, закрепленных учетной политикой. Справедливая стоимость объектов определена с привлечением оценочной компании.

В 2016 году произведена переоценка по следующим правам концессионных соглашений

Права	первоначальная до переоценки	амортизация до переоценки	остаточная до переоценки	рыночная по оценке, в том числе изменение добавочного капитала	Добавочный капитал
Права использования Концессионное соглашение № 3-П от 19.01.2011	568705	250135	318 570	338161	19 591
Права использования Концессионное соглашение № 192-П от 14.12.2012	668257	93768	574489	953 068	378 579
Прочие изменения в результате выбытия и иных изменений	11153	2230	17831	-	1371
<b>ИТОГО</b>					<b>399 541</b>

В составе нематериальных активов отражены следующие, действующие в отчетном периоде концессионные соглашения:

1. **Концедент:** Правительство Нижегородской области

**Соглашение:** №3-П от 19.01.2011

**Регион действия:** Нижегородская область

**Предмет соглашения:** создание и эксплуатация Концессионером Мусоросортировочного комплекса с межмуниципальным полигоном для размещения непригодных к переработке ТБО в Городецком районе Нижегородской области.

**Виды объектов капитального характера:** Мусоросортировочный комплекс с межмуниципальным полигоном для размещения непригодных к переработке ТБО в Городецком районе Нижегородской области.

*Существенные условия соглашения:*

**Период действия:** Дата заключения – 19.01.2011.; Срок действия: 25 лет. (2036 гг.):

**Экономические договоренности:** Размер инвестиций составляет не менее 700 млн руб. Концессионная плата по соглашению составляет 0,00. руб. В случае досрочного расторжения

концессионного соглашения Концессионер в праве потребовать от Концедента возмещения расходов на создание и (или) реконструкцию объекта

**Права Концессионера:** право владения и пользования объектом концессионного соглашения.

Концессионер может использовать объект концессионного соглашения только в целях установленных концессионным соглашением, а именно осуществление деятельности в области обращения твердых отходов. Концессионер имеет право с согласия Концедента передавать объект в пользование третьим лицам на срок, не превышающий срока действия концессионного соглашения.

**Права Концедента и Концессионера по окончании срока действия соглашения:** По окончании срока действия концессионного соглашения Концессионер передает Концеденту объект концессионного соглашения по акту приема-передачи в состоянии, пригодном для осуществления деятельности, предусмотренной соглашением. Срок передачи Концессионером Концеденту объекта – 30 календарных дней с момента прекращения действия соглашения

**Условия досрочного расторжения:** На основании решения суда по требованию одной из Сторон в случае существенного нарушения другой Стороной условий Концессионного соглашения. В случае достижения сторонами договоренности о досрочном расторжении концессионного соглашения.

**Дополнительные соглашения в отчетном периоде:** отсутствовали.

2. **Концедент:** Правительство Нижегородской области

**Соглашение:** №192-П от 14.12.2012

**Регион действия:** Нижегородская область

**Предмет соглашения:** создание и эксплуатация Концессионером Межмуниципального полигона для размещения не пригодных к переработке ТБО в Балахнинском районе Нижегородской области.

**Виды объектов капитального характера:** Межмуниципальный полигон для размещения не пригодных к переработке ТБО в Балахнинском районе Нижегородской области.

*Существенные условия соглашения:*

**Период действия:** Дата заключения – 14.12.2012.; Срок действия: 25 лет. (2037 гг.):

**Экономические договоренности:** Размер инвестиций составляет не менее 600 млн руб. Концессионная плата по соглашению составляет 0,00. руб. В случае досрочного расторжения концессионного соглашения Концессионер вправе потребовать от Концедента возмещения расходов на создание и (или) реконструкцию объекта

**Права Концессионера:** право владения и пользования объектом концессионного соглашения.

Концессионер может использовать объект концессионного соглашения только в целях установленных концессионным соглашением, а именно осуществление деятельности в области обращения твердых отходов. Концессионер имеет право с согласия Концедента передавать объект в пользование третьим лицам на срок, не превышающий срока действия концессионного соглашения.

**Права Концедента и Концессионера по окончании срока действия соглашения:** По окончании срока действия концессионного соглашения Концессионер передает Концеденту объект концессионного соглашения по акту приема-передачи в состоянии, пригодном для осуществления деятельности, предусмотренной соглашением. Срок передачи Концессионером Концеденту объекта – 30 календарных дней с момента прекращения действия соглашения

**Условия досрочного расторжения:** На основании решения суда по требованию одной из Сторон в случае существенного нарушения другой Стороной условий Концессионного соглашения. В случае достижения сторонами договоренности о досрочном расторжении концессионного соглашения.

**Дополнительные соглашения в отчетном периоде:** отсутствовали.

## 12. Прочие долгосрочные активы

На 31.12.2016 года прочие долгосрочные активы включают в себя отложенные налоговые активы, предстоящие выплаты налога на прибыль в последующие годы.

## 13. Счета к оплате

На 31.12.2016 и 31.12.2015 счета к оплате включают счета к оплате за выполненные работы, услуги и ТМЦ на общую сумму 4 971 тыс.руб. и 14 720 тыс. руб. соответственно.

## 14. Налоги к оплате

На 31.12.2016 и 31.12.2015 текущие обязательства по налогам к оплате включают следующие позиции:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	На 31.12.2016	на 31.12.2015
Налог на имущество	1 416	1 037
НДС	2 221	-
Прочие налоги к оплате	1 894	1 467
<b>Итого</b>	<b>5 531</b>	<b>2 504</b>

## 15. Авансы полученные

На 31.12.2016 по данной статье отражены авансы покупателей составили 1 121 тыс. руб.

## 16. Начисленные обязательства

Начисленные обязательства на 31.12.16г. включают в себя обязательства по выплате предоставленных займов в сумме 54 713 тыс.руб., по оплате процентов по облигационным займам в сумме 1 198 тыс.руб., перед работниками – 2 198 тыс. руб., резервы по выплатам работникам 3 490 тыс. руб., прочие обязательства 1 316 тыс. руб.

### 17. Долгосрочные обязательства

По состоянию на 31.12.2016г. долгосрочные обязательства включают в себя сумму, полученную по договору облигационного займа:

Общая сумма облигационного займа составляет – 1 135 000 тыс. руб.

Заем предоставлен в виде документарных неконвертируемых процентных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением в количестве 1150 000 штук, номинальной стоимостью 1 тыс.рублей каждая, общей номинальной стоимостью 1 150 000,00 тыс.рублей со сроком погашения в 3640-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. Государственный регистрационный номер выпуска 4-01-20453-Р от 20.03.2012 года. Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ФСФР России

Данный облигационный заем относится к категории финансовых инструментов «Займы и дебиторская задолженность».

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.

### 18. Отложенные налоговые обязательства

Долгосрочные отсроченные счета на начало отчетного периода к оплате включают отсроченные обязательства по выплате налога с прибыли в связи с разной оценкой первоначальной стоимости основных средств и нематериальных активов.

### 19. Уставный капитал

Организация на 31.12.2016 и 31.12.2015 гг. имеет уставный капитал в размере 2 000 тыс. рублей, состоящий из 2 000 штук акций номиналом 1 тыс. рублей.

Уставный капитал оплачен полностью.

### 20. Операции со связанными сторонами

Организация проводит операции со связанными сторонами.

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

Операции	2016 год (тыс.руб.)
Заработная плата и другие краткосрочные вознаграждения	8857,0

В 2015г. был предоставлен заем от ЗАО «Управление отходами» на сумму 51000 тыс.рублей. Заем в 2016г. погашен в сумме 61 тыс.руб. Срок возврата – 15.08.2017 Начисленные проценты  
Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2016 года. Страница 24 из 34



включенные в состав расходов составили 1982 тыс.руб. Задолженность на конец периода составляет 3774 тыс.руб.

Иные сделки со связанными сторонами в течение 2016г. отсутствовали.

## **21. 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.

## **22. 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 2015-2016гг. Общество не имело судебных исков и в силу этого в настоящей финансовой отчетности не отражены резервы под выплату по судебным искам.

## **23. Управление рисками**

### Политика Общества в области управления рисками:

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

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

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

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

ситуации.

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

#### Отраслевые риски

##### *1) Внутренние риски:*

Организация ЗАО «Управление отходами - НН» осуществляла привлечение финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) для финансирования и реализации социальных инфраструктурных проектов по строительству мусоросортировочных комплексов.

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

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

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

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

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

Значительная зависимость таких предприятий, как Общество, от общеэкономической ситуации и бюджетного благополучия в регионах объясняется структурными особенностями производственной сферы данной отрасли, которая предполагает высокий уровень операционного риска. Он связан с необходимостью покрытия высоких постоянных затрат по причине высокой капиталоемкости производства, а значит со значительной зависимостью от уровня продаж от основной деятельности. В рамках названного операционного риска необходимо отметить и составляющую, связанную с определением необходимого уровня производственных мощностей.

##### *2) Внешние риски:*

Описание рисков для внешних рынков не приводится, так как Общество не считает их существенными для себя в связи с тем, что экспортную деятельность оно не ведет, а доля импорта в поставках Общества будет составлять менее 10%.

В случае возникновения указанных негативных факторов, а также возможных изменений в отрасли, которые могут повлиять на деятельность Общества и исполнение обязательств по

Облигациям, Общество предполагает скорректировать свою производственную, а также инвестиционную программу.

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

*1) Внутренний рынок:*

Компанией заключены Концессионные соглашения с Нижегородской областью, по которым Компания осуществила работы по созданию и эксплуатации мусоросортировочных комплексов с межмуниципальными полигонами для размещения непригодных к переработке ТКО на территории Городецкого и Балахнинского районов 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 ничтожное.

*2) Внешний рынок:*

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

Страновые и региональные риски

*1) Страновые риски*

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

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

По итогам 2016 года российская экономика в целом переживает финансово-экономический кризис, что отразилось на :

- Ликвидности финансовой системы РФ.
- Макроэкономических показателей банковского сектора.
- Текущей структуре активов субъектов банковского сектора.
- В реальном секторе преобладает негативная динамика производственных показателей и темпов розничной торговли на фоне сильного инфляционного давления.

Дальнейшее социально-экономическое развитие Российской Федерации могут осложнять следующие факторы:

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;

- неблагоприятная демографическая ситуация;
- несовершенство судебной системы;
- противоречивость и частые изменения налогового, валютного законодательства;
- серьезные препятствия для эффективного проведения реформ со стороны бюрократического аппарата;
- низкая мобильность рабочей силы;
- высокая зависимость экономики от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары;
- развитие динамики на товарных рынках, проводимая политика девальвации рубля;
- сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;

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

## *2) Региональные риски*

В Нижегородской области, в которой Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика, наблюдается удовлетворительная социально-экономическая ситуация. Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

Область обладает достаточно развитой железнодорожной, автомобильной и воздушной транспортной системой. Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Эмитента и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Отрицательных изменений в экономике России, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Эмитента и его деятельность в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Безусловно, нельзя исключить возможность дестабилизации экономической ситуации в стране, связанной с кризисом на мировых финансовых рынках или же резким снижением цен на нефть.

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

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

Компания 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.

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по облигациям и иным ценным бумагам Эмитента. Регионом деятельности Эмитента является Нижегородская область, где риски возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и проведения массовых забастовок оцениваются Эмитентом как незначительные.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, 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.:

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в Нижегородской области. Географические особенности региона и страны таковы, что они не подвержены стихийным бедствиям (в т.ч. ураганы, наводнения, землетрясения и пр.), обладают развитым транспортным сообщением. Нижегородская область связана автомобильными, железнодорожными и воздушными путями с регионами России, а также мира, что совершенно исключает риск возможного прекращения транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью города.

Нижегородская область относится к экономически и политически стабильным регионам, не граничащим непосредственно с зонами военных конфликтов, а также с регионами, в которых высока опасность введения чрезвычайного положения и забастовок.

В случае если произойдут негативные изменения ситуации в регионе присутствия деятельности Эмитента, которые могут отрицательно сказаться на его деятельности, Эмитент предпримет все необходимые действия для минимизации влияния последствий на хозяйственную деятельность.

#### Финансовые риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений Эмитента с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Эмитента, тем больше он зависит от кредиторов, тем серьезнее и финансовые риски, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий кредита, влечет за собой трудности в хозяйственной деятельности Компании. Эмитент выделяет незначительный объем собственных средств для создания объектов по Концессионным соглашениям. Для целей реализации данных проектов организовано привлечение финансирования путем выпуска облигационных займов. Таким образом, финансовые риски являются фактором, способным оказать значительное влияние на деятельность Эмитента и на исполнение им обязательств по Облигациям. Однако возможные негативные последствия от действия данных рисков планируется нивелировать структурой выпуска Облигаций.

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 АО «Управление отходами - НН» направлена на снижение риска курсовых разниц, связанного с использованием валют, отличных от российского рубля - доллара США и Евро.

Учитывая, что АО «Управление отходами - НН» 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.

В отношении значительных колебаний валютного курса можно отметить, что они повлияют, прежде всего, на экономику России в целом, а значит, косвенно – и на деятельность самого Эмитента.

АО «Управление отходами - НН» не использует валютные или форвардные контракты.

*Риски, связанные с изменениями процентных ставок.*

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

Компания планирует использовать практику привлечения долгосрочных заимствований с российского финансового рынка. Существенное увеличение процентных ставок по кредитам и займам может привести к удорожанию обслуживания долга Компании. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Компания стремится использовать долгосрочные кредиты и займы, вследствие чего указанный риск несколько снижается.

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

Эмитент получает доход от реализации производимых товаров, работ и услуг по регулируемым ценам (тарифам) и в соответствии с установленными надбавками к ценам (тарифам) в валюте Российской Федерации - рублях.

Будущие обязательства ЗАО «Управление отходами - НН» по кредитам и займам будут также выражены в валюте Российской Федерации – рублях.

Экономические риски, связанные с ростом курса валют и инфляцией, оцениваются Эмитентом как существенные.

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

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

Эмитент подвержен риску изменения ставок по заимствованию. С ростом ставок по заимствованию увеличиваются выплаты и соответственно снижается прибыль Компании.

В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Эмитент будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционная и производственная программа Компании может быть пересмотрена.

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.

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, рост инфляции в стране может привести к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям Эмитента, что может потребовать от Эмитента увеличения ставок по выпускаемым Облигациям.

Изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по Облигациям Эмитента и их привлекательность для инвесторов, однако данный риск рассматривается как относительно невысокий. Данный риск может быть нивелирован параметрами выпуска данных Облигаций, когда процентная ставка по этим Облигациям будет привязана к уровню инфляции.

Изменение индекса потребительских цен может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности ЗАО «Управление отходами - НН» и результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании. Эмитент планирует получение дохода от реализации производимых товаров, работ и услуг по регулируемым ценам (тарифам) и в соответствии с установленными надбавками к ценам (тарифам). Финансовой моделью предусмотрены объемные и ценовые параметры до полного возврата инвестиций. Поэтому, риски, связанные с инфляцией Эмитент оценивает как умеренные.

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

*Кредиторская задолженность.*

Значительное увеличение ставок заимствования ( в результате значительной инфляции в 2014-2016 гг.) и, как следствие, рост затрат на обслуживание заемных средств уже произошли. Вероятность их возникновения в последующие периоды оценивается как средняя.

Характер изменений в отчетности: рост расходов.

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

*Правовые риски*

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

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

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

Налоговые проверки могут охватывать период, не превышающий трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. По мнению руководства Общества, по состоянию на 31.12.2016 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно.

*1) Риски, связанные с изменением валютного регулирования:*

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

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

*2) Риски, связанные с изменением налогового законодательства:*

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

Общие принципы налогообложения в Российской Федерации, на которых базируется вся налоговая система России, установлены частью первой Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). Часть первая НК РФ определила общие правила, которыми должны руководствоваться субъекты налоговых правоотношений, закрепила за ними права и обязанности, а также процедурные нормы, способствующие соблюдению этих прав и обязанностей.

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



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

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

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

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

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

*Риски, связанные с деятельностью Общества*

Риски, свойственные исключительно Обществу, в том числе:

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

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

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

*Риски, связанные с охраной окружающей среды.*

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

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

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

#### **24. События после отчетной даты**

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