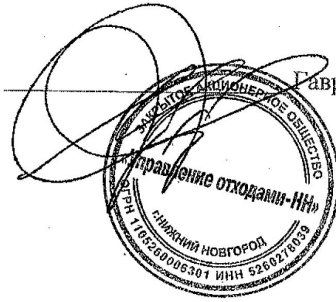


Утверждено

Гаврилов И.Н.



Закрытое Акционерное Общество

«Управление отходами – НН»

Финансовая отчетность по международным стандартам

за период с 1 января по 31 декабря 2013 года

Содержание

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 года	3
Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 31 декабря 2013года	5
Отчет об изменениях в капитале за период с 1 января по 31 декабря 2013 года	5
Отчет о движении денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2013 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. Краткосрочные долговые обязательства.....	21
16. Налоги к оплате.....	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 2013 года

Вид деятельности:	Деятельность по управлению отходами производств и потребления
Адрес:	603109, г.Н.Новгород, ул. Суетинская, д.1А, офис 410
Единица измерения:	тыс.руб.

ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ	на 31.12.13	На 31.12.12
Денежные средства и их эквиваленты	174 665	38 712
Счета к получению	27 457	3 691
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 724	1 736
Дебиторская задолженность по налогам	15 489	44 392
Товарно-материальные запасы	1 286	816
Расходы, оплаченные авансом	42 422	10 874
Итого текущие активы	264 043	100 220
<hr/>		
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Чистая стоимость основных средств	37 192	0 448
Долгосрочные финансовые активы	0	0
Чистая стоимость нематериальных активов	441 591	447 147
Прочие долгосрочные активы	250 302	63 244
Отложенные налоговые активы	17 216	10 721
Итого долгосрочные активы	746 301	571 560
<hr/>		
ИТОГО АКТИВЫ	1 010 344	671 780

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Счета к оплате	15 995	2 037
Авансы полученные	124	11
Краткосрочные долговые обязательства	1 506	34 786
Налоги к оплате	543	1 981
Начисленные обязательства	5 147	1 880

Итого текущие обязательства	23 315	40 695
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Долгосрочные обязательства	965 215	617 215
Отложенные налоговые обязательства	17 604	11 691
Итого долгосрочные обязательства	982 819	628 906
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 006 133	669 602
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Уставный капитал	2 000	2 000
Нераспределенная прибыль прошлых лет	178	7
Нераспределенная прибыль отчетного периода	2 032	171
Итого собственный капитал	4 210	2 178
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 010 344	671 780

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
Закрытое акционерное общество "Управление Отходами- НН»
за период с 1 января по 31 декабря 2013 года

Вид деятельности:	Деятельность по управлению отходами производства и потребления
Адрес:	603109, г.Н.Новгород, ул. Суетинская, д.1А, офис 410
Единица измерения:	тыс.руб.

	2013 год	2012 год
Доход от реализации	86 669	-
Себестоимость продаж	(98 230)	-
Валовая прибыль	(11 561)	-
Общие и административные расходы	(11 311)	-
Прибыль от операционной деятельности	(24 672)	-
Расходы на выплату процентов	(92 945)	-
Прочие доходы и расходы	119 860	1 139
Прибыль до налогообложения	2 243	1 139
Расход по налогу на прибыль	-	-
Временные разницы	(211)	(968)
Чистая прибыль	2 032	171

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
Закрытое акционерное общество "Управление отходами- НН»
за период с 1 января по 31 декабря 2013 года

Вид деятельности:	Деятельность по управлению отходами производства и потребления
Адрес:	603109, г.Н.Новгород, ул. Суетинская, д.1А, офис 410
Единица измерения:	тыс.руб.

Наименование показателей	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Баланс на 31.12.2012			
<i>до корректировки</i>	2 000	178	2178
Чистая прибыль отчетного периода		2032	2032
Баланс на 31.12.2012	2 000	2210	4210

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
Закрытое акционерное общество "Управление отходами- НН»
за период с 1 января по 31 декабря 2013 года

Вид деятельности:	Деятельность по управлению отходами производств и потребления
Адрес:	603109, г.Н.Новгород, ул. Суетинская, д.1А, офис 410
Единица измерения:	тыс.руб.

Показатели	2013 год	2012 год
Операционная деятельность		
Поступления, от покупателей, прочие поступления	200 868	47 688
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(12 695)	(87)
Денежные средства, израсходованные на оплату труда работников	(32 021)	-
Прочие платежи	(115 316)	(1 505)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	40 836	46 096
Инвестиционная деятельность		
Поступления от возврата займов	313 800	-
Прочие поступления	10 634	-
Выплаты на приобретение ОС и НМА	(263 517)	(510 699)
Платежи в связи с предоставлением займов	(313 800)	
Прочие выплаты		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(252 883)	(510 699)
Финансовая деятельность		
Денежные вклады собственников (участников)		
Поступление займов, кредитов, выпуска облигаций	348 000	1 203 816
Погашение займов, кредитов, облигаций		(707 532)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	348 000	496 284
Чистый денежный поток	135 953	31 681
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	38 712	7 031
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	174 665	38 712

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) 4342750

Номер факса: +7 (831) 4342750

Адрес электронной почты: info@uonn.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 приступило к эксплуатации мусоросортировочного комплекса (МСК) и полигона ТБО нового поколения в рамках заключенного концессионного соглашения с Правительством Нижегородской области в Городецком районе. На конец предыдущего отчетного периода большая часть работ по созданию объектов завершена, объекты введены в эксплуатацию.

В отчетный период в рамках реализации Концессионного соглашения о создании и эксплуатации межмуниципального полигона для размещения непригодных к переработке ТБО на территории Балахнинского района Нижегородской области, организация разработала проектную документацию, провела необходимые изыскания и приступила к строительству межмуниципального полигона.

Строительство объектов осуществлялось с привлечением внешних источников финансирования. Внешние средства привлечены путем выпуска облигаций.

Основными направлениями деятельности организации являются:

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

Численность персонала ЗАО «Управление отходами НН» по состоянию на 31.12.2013 года составляет 105 человек.

Органы управления Общества

В соответствии уставом общества органами управления являются:

- Общее собрание акционеров;

ЗАО «Управление отходами – НН»

- Совет директоров;
- Генеральный директор - единоличный исполнительный орган;

Единоличный исполнительный орган эмитента – Генеральный директор

Фамилия, имя, отчество
Гаврилов Игорь Николаевич

Сведения об участниках Общества

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

Наименование	Доля участия, %	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Закрытое акционерное общество "Управление отходами"	51	51
Общество с ограниченной ответственностью «Трансэкспресс-Лоджистик»	49	49

Сведения о Совете директоров:

ФИО	Год рождения
Сизов Юрий Сергеевич (председатель)	1960
Гаврилов Игорь Николаевич	1967
Дрёмин Максим Владимирович	1983
Гаврилова Надежда Александровна	1969
Соколова Лина Александровна	1974

Расшифровки отдельных показателей финансовой отчетности Общества.

Планы будущей деятельности организации

Объект строительства в рамках Концессионного соглашения на территории Городецкого района Нижегородской области введен в эксплуатацию. Общество приступило к эксплуатации построенных объектов и извлечение прибыли от деятельности по сбору, использованию, обезвреживанию, транспортировке, размещению отходов. Начато строительство объектов в рамках Концессионного соглашения на территории Балахнинского района Нижегородской области.

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:

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

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

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

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

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

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

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

Функциональная валюта и валюта отчетности

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

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

Принцип непрерывности деятельности

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

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

Принцип начисления

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

Признание элементов финансовой отчетности

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

Все элементы финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Общества. Каждый существенный класс сходных статей

ЗАО «Управление отходами – НН»

представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

Основные положения учетной политики

Нематериальные активы

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

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

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

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

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

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

Объекты, создаваемые в рамках Концессионных соглашений

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

При возможных ограничениях по использованию НМА и, учитывая положение п.94 МСФО (IAS 38) о том, что срок полезного использования нематериального актива, возникающего из договорных или иных юридических прав, не должен превышать срок действия этих прав, но может быть короче в зависимости от периода, на протяжении которого предприятие предполагает использовать данный актив, для введенных в эксплуатацию НМА используются факторы ограничения.

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

Убытки от обесценения НМА признаются в прибылях и убытках.

Основные средства

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

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

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

Организация установила следующие сроки экономически полезного использования основных средств:

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

На объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется.

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

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

Товарно-материальные запасы (ТМЗ)

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

Финансовые инструменты

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

Финансовые инструменты организация относит к одной из 4 категорий:

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

4) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, 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.

ЗАО «Управление отходами – НН»

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Авансы полученные и предоплата

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

Признание доходов

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

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

Расходы

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

Налог на прибыль

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

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

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

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

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

- гудвила либо

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

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

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.

3. Общие и административные расходы

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

4. Прочие доходы и расходы. Проценты к уплате.

Основные прочие доходы в 2013г.

- 18 570 тыс.руб. (доходы от размещения денежных средств на депозиты)

- 59 981 тыс.руб. (государственная субсидия)

Основные прочие расходы в 2013г. Проценты к уплате

- 92 945 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 31.12.2013 и 31.12.2012 денежные средства и их эквиваленты составили:

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Расчетный счет в национальной валюте, наличные средства	4 625	1112
Денежные средства на специальных счетах в банках	170 041	37600
Итого	7031	38712

7. Счета к получению

На 31.12.2013 счета к получению включают дебиторскую задолженность покупателей по основной операционной деятельности.

Дебиторская задолженность по налогам

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

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Дебиторская задолженность по НДС	15489	44392
Итого	15489	44392

8. Товарно-материальные запасы

На 31.12.2013 товарно-материальные запасы состоят из прочих материалов, используемых в операционной деятельности.

Неликвидных товарно-материальных запасов в организации нет.

9. Расходы, оплаченные авансом

На 31.12.2013 расходы, оплаченные авансом составили 42422 тыс.руб. Основная сумма долга представляет собой оплаченные авансом услуги.

10. Чистая стоимость основных средств

Изменение состояния основных средств за 2013гг. (тыс.руб.)

	Машины и оборудование	Офисное оборудование	Итого
Первоначальная на начало	54 444	1544	55 988
Амортизация на начало 5376	(5376)	(164)	(5540)
Балансовая стоимость на начало периода	49 068	1380	50 448
Поступило (выбыло)	(12274)	294	(11980)
Начислена амортизация	(694)	(582)	(1276)
Первоначальная на конец периода	42 170	1 838	44 008
Амортизация на конец периода	(6070)	(746)	(6816)
Балансовая стоимость на конец периода	36 100	1 092	37 192

ЗАО «Управление отходами – НН»

По состоянию на 31.12.2013 и 31.12.2012 в организации отсутствуют неиспользуемые основные средства.

11. Чистая стоимость нематериальных активов

На 31.12.2013г. чистая стоимость НМА представлена:

- 414 тыс.руб. программное обеспечение
- 446733 тыс.руб. объекты построенные в рамках концессионного соглашения.

За 2013 и 2012 года выбытия нематериальных активов не было.

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

12. Прочие долгосрочные активы

На 31.12.2013 года прочие долгосрочные активы включают в себя часть объектов незаконченного строительством в г.Балахна на конец года и не используемых при извлечении дохода.

13. Счета к оплате

На 31.12.2013 и 31.12.2012 счета к оплате включают счета к оплате за выполненные работы, услуги и ТМЦ на общую сумму 15995 тыс.руб. и 2037 тыс.руб. соответственно.

14. Краткосрочные долговые обязательства

Краткосрочные долговые обязательства включают в себя суммы начисленных процентов, по привлеченным денежным средствам.

15. Налоги к оплате

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

Показатели	Сумма, тыс.руб.	
	на 31.12.2013	на 31.12.2012
Налог на имущество	130	1419
Прочие налоги к оплате	213	562
Итого	543	1981

16. Начисленные обязательства

Начисленные обязательства на 31.12.13 включают в себя обязательства перед работниками 978 тыс.руб., обязательства по страхованию 681 тыс.руб., резервы по выплатам работникам 813 тыс.руб., прочие обязательства, включая отложенный налог в сумме 2673 тыс.руб..

17. Долгосрочные обязательства

По состоянию на 31.12.2013г. долгосрочные обязательства включают в себя сумму, полученную по договору облигационного займа:

Общая сумма облигационного займа составляет – 965215 тыс.руб.

Заем предоставлен в виде документарных неконвертируемых процентных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением в количестве 965215 штук, номинальной стоимостью 1 тыс.рублей каждая, общей номинальной стоимостью 965 215,00 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 4-01-20468-Р от 27.01.2011 года. Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ФСФР России

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

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 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 31.12.2013 и 31.12.2012гг. 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	2013 год (тыс.руб.)
Заработная плата и другие краткосрочные вознаграждения	1 445

Иные сделки со связанными сторонами в течение 2013г. 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 2013-2012гг. 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 заключено Концессионное соглашение с Нижегородской областью, по которому Компания осуществило работы по созданию и эксплуатации мусоросортировочного комплекса с межмуниципальным полигоном для размещения непригодных к переработке ТБО на территории Городецкого района 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.

2) *Влияние указанных рисков на деятельность Эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам оценивается Эмитентом как ничтожное. Внешний рынок:*

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

Страновые и региональные риски

1) *Страновые риски*

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

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

Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают низкий уровень государственной задолженности, высокую внешнюю ликвидность страны и стабильный курс национальной валюты по отношению к доллару и бивалютной корзине на протяжении 2011-2013 относительно других стран с сырьевой экономикой.

По итогам 2013 года российская экономика в целом выглядит стабильнее, чем в период 2010-2012 гг.:

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

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

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

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

2) Региональные риски

В Нижегородской области, в которой Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика, наблюдается благоприятная 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 объекта по Концессионному соглашению. Для целей реализации данного проекта в рамках Концессионного соглашения планируется привлечение финансирования путем выпуска облигационных займов. Таким образом, финансовые риски являются фактором способным оказать значительное влияние на

ЗАО «Управление отходами – НН»

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

Учитывая, что ЗАО «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.

ЗАО «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):

После завершения строительства мусоросортировочного комплекса с межмуниципальным полигоном для размещения непригодных к переработке ТБО на территории Городецкого района Нижегородской области Эмитент планирует получать доход от реализации производимых товаров, работ у 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.

ЗАО «Управление отходами – НН»

Экономические риски, связанные с ростом курса валют и инфляции, оцениваются Эмитентом как незначительные.

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 процентных ставок. С ростом процентных ставок увеличиваются выплаты по процентам за пользование кредитами коммерческих банков и соответственно снижается прибыль Компании.

В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Эмитент будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционная 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 в будущем может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности ЗАО «Управление отходами - НН» и результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании. После ввода в эксплуатацию объектов Концессионных соглашений 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 предусмотрен рост тарифа до полного возврата инвестиций. Поэтому, риски, связанные с инфляцией Эмитент оценивает как незначительные. В связи с этим критические значения инфляции, которые бы могли сказаться на хозяйственной деятельности Эмитента и на его выплатах по Облигациям, по мнению общества, отсутствуют.

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

Кредиторская задолженность.

Значительное увеличение процентных ставок и, как следствие, рост затрат на обслуживание заемных средств. Вероятность их возникновения оценивается как средняя.

Характер изменений в отчетности: рост расходов.

В настоящий момент руководство 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 31.12.2013г. 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 Финансовая отчетность по МСФО за период с 1 января по 31 декабря 2013 года Страница 31 из 32

ЗАО «Управление отходами – НН»

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.