

**ОАО «ГАЗ-Тек»**

**Аудиторское заключение и финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2012 года**

**Москва, 2013 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Подтверждение руководства об ответственности	3
за подготовку и утверждение финансовой отчетности	3
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года	3
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет о движении капитала	8
Отчет о движении денежных средств	9
1. Общие сведения	10
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляла свою деятельность	10
3. Основы представления отчетности	11
4. Принципы учетной политики	11
5. Важнейшие учетные оценки и суждения	15
6. Новые, еще не принятые стандарты и интерпретации	15
7. Денежные средства	17
8. Дебиторская задолженность	17
9. Финансовые активы	17
10. Налог на прибыль	19
11. Уставный капитал и прочий собственный капитал	20
12. дивиденды	20
13. Кредиторская задолженность	21
14. Кредиты и займы полученные	21
15. Доходы и расходы по основной деятельности	21
16. Общехозяйственные и административные расходы	22
17. Операционная аренда	22
18. управление рисками	22
19. Операции со связанными сторонами	24
20. Условные активы и обязательства	25
21. События после отчетной даты	26

## **ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием, обязанностей аудитора, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Открытого акционерного общества «ГАЗ-тек» (далее – Компания).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в структуре капитала Компании за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение разумных и обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в Комментариях к финансовой отчетности и ,
- подготовку финансовой отчетности исходя из допущения что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем за исключением случаев, когда такое допущение не правомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы,
- внутреннего контроля в Компании ;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечивающей соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО ;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством России и МСФО;
- принятия мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества ошибок и прочих, злоупотреблений.
- 

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года утверждена Генеральным директором.

**Аудиторское заключение  
по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности,  
Открытого акционерного общества «ГАЗ-Тек»  
за год, закончившийся 31.12.2012г.**

Акционерам ОАО «ГАЗ-тек»

**Аудируемое лицо:**

**Полное наименование:** Открытое акционерное общество «ГАЗ-Тек»

**Сокращенное наименование:** ОАО «ГАЗ-Тек»

**ОГРН:** 1077763816195 (свидетельство о регистрации 77 №008701495 от 13.12.07 г. выдано МИФНС № 46 по г. Москве)

**Адрес местонахождения:** РФ, 115035, Москва г, Раушская наб, д. 14

Тел/факс: +7 (495) 280 0297

e-mail: [info@gaz-tek.ru](mailto:info@gaz-tek.ru)

**Аудитор:**

**Полное наименование:**

Общество с ограниченной ответственностью «Эстар Аудит»

**Сокращенное наименование:** ООО «Эстар Аудит»

**ОГРН** 1107746910028 (свидетельство о регистрации 77 №013881925 от 09.11.2010 г. выдано МИФНС № 46 по г. Москве)

**Адрес местонахождения:** РФ, 127521, Москва, Октябрьская ул, д. 68

**Почтовый адрес:** РФ, 129626, Москва, ул. Староалексеевская, 5

Тел/факс: +7 (495) 771 6727

e-mail: [Astar@astargroup.ru](mailto:Astar@astargroup.ru)

**Членство в саморегулируемой организации:**

ООО «Эстар Аудит» является действительным членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Ассоциация Содружество» – саморегулируемая организация аудиторов (Приказ Министерства финансов РФ №721 от 30.12.2009г). Регистрационный номер: 11106007942 от 31.03.2011 г.

**Аудиторское заключение** составлено аудиторской организацией при следующих обстоятельствах:

- a. аудит проводился в отношении полного комплекта годовой финансовой отчетности, состав которой установлен Международными стандартами финансовой отчетности;
- b. финансовая отчетность составлена руководством аудируемого лица в соответствии с установленными правилами составления финансовой отчетности;
- c. условия аудиторского задания в части ответственности руководства аудируемого лица за финансовую отчетность соответствуют требованиям правил отчетности;
- d. помимо аудита финансовой отчетности нормативные правовые акты не предусматривают обязанность аудитора провести дополнительные процедуры в отношении этой отчетности.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности организации Открытого акционерного общества «ГАЗ-тек», состоящей из Отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2012 год, а также комментариев к ней.

### **Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с установленными правилами составления финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с международными аудиторскими стандартами, федеральными стандартами аудиторской деятельности, стандартами аудиторской деятельности Некоммерческого партнерства «Аудиторская Ассоциация Содружество», внутрифирменными стандартами аудиторской организации ООО «Эстар Аудит». Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности финансовой отчетности.

### **Мнение**

**По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение организации Открытого акционерного общества «ГАЗ-тек» по состоянию на 31 декабря 2012 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности**

29 апреля 2013 г



С. В. Крапивенцева, Ведущий аудитор ООО «Эстар Аудит»  
(квалификационный аттестат №06-000311 от 30.01.2013 г.)

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Комментарий	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Долгосрочные финансовые активы	9	39 070 746	7 391 473	-
Отложенные налоговые активы	10	-	16	-
		<u>39 070 746</u>	<u>7 391 489</u>	-
<b>Краткосрочные активы</b>				
Краткосрочные финансовые активы	9	145 000	31 161 913	-
Аванс по налогу на прибыль	10	73 722	-	-
Текущая дебиторская задолженность	8	85	76	103
Денежные средства	7	2 631	94 767	101
		<u>221 438</u>	<u>31 256 756</u>	<u>204</u>
<b>Всего активы</b>		<b><u>39 292 184</u></b>	<b><u>38 648 245</u></b>	<b><u>204</u></b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	11	37 850 100	37 850 100	100
Прочий собственный капитал	11	728 727	728 727	100
Нераспределенная прибыль		597 138	50 241	4
		<u>39 175 965</u>	<u>38 629 068</u>	<u>204</u>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10	115 792	-	-
		<u>115 792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Задолженность по налогу на прибыль	10	-	11 175	-
Текущая кредиторская задолженность	13	427	8 002	-
		<u>427</u>	<u>19 177</u>	<u>-</u>
<b>Всего капитал и обязательства</b>		<b><u>39 292 184</u></b>	<b><u>38 648 245</u></b>	<b><u>204</u></b>

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Комментариями к финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой ее частью

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Комментарий	за 2012	за 2011
Доходы от основной деятельности	15	701 240	61 913
Расходы по основной деятельности	15	(375 264)	-
<b>Валовая прибыль/(убыток)</b>		<b>325 976</b>	<b>61 913</b>
		-	
Административные расходы	16	(1 499)	(507)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>		<b>324 477</b>	<b>61 406</b>
Доход от переоценки ценных бумаг	9	579 273	-
Проценты к уплате	14	(958)	(10)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>902 792</b>	<b>61 396</b>
Налог на прибыль	11	(143 934)	(11 159)
<b>Прибыль за период</b>		<b>758 858</b>	<b>50 237</b>
<b>Совокупный доход за период</b>		<b>758 858</b>	<b>50 237</b>

Отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Комментариями к финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой ее частью

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА

	Комментарий	Уставный капитал	Прочий собственный капитал	Прибыль	Итог собственный капитал
<b>Сальдо на 31 декабря 2010 года</b>		<b>100</b>	<b>100</b>	<b>4</b>	<b>204</b>
Эмиссия акций	11	37 850 000	728 627		38 578 627
Совокупный доход за период				50 237	50 237
<b>Сальдо на 31 декабря 2011 года</b>		<b>37 850 100</b>	<b>728 727</b>	<b>50 241</b>	<b>38 629 068</b>
Совокупный доход за период		-	-	758 858	758 858
Дивиденды	12			(211 961)	(211 961)
<b>Сальдо на 31 декабря 2012 года</b>		<b>37 850 100</b>	<b>728 727</b>	<b>597 138</b>	<b>39 175 965</b>

*Отчет о движении капитала должен рассматриваться вместе с Комментариями к финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой ее частью*



## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	за 2012 год	за 2011 год
<i>Поток денежных средств от операционной деятельности</i>		
Прибыль до налогообложения	902 792	61 396
<i>Корректировка прибыли на:</i>		
Доходы по процентам	-	(61 913)
Расходы по процентам	958	10
Переоценка финансовых активов через прибыль/убыток	(579 273)	-
Корректировка неполученного начисленного ранее дохода	61 913	-
<i>Изменения оборотного капитала:</i>		
Изменение сальдо дебиторской задолженности	(9)	78
Изменение сальдо кредиторской задолженности	302	125
Уплата налога на прибыль	(113 022)	-
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>273 661</b>	<b>(304)</b>
<i>Поток денежных средств от инвестиционной деятельности</i>		
Приобретение краткосрочных финансовых активов	(640 000)	(31 100 000)
Поступления от выбытия краткосрочных финансовых активов	31 595 000	-
Приобретение долгосрочных финансовых активов	(31 100 000)	(7 391 473)
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(145 000)</b>	<b>(38 491 473)</b>
<i>Поток денежных средств от финансовой деятельности</i>		
Поступления от выпуска акций	-	38 586 885
Оплата расходов по выпуску акций	(7 878)	(431)
Выплата дивидендов	(211 961)	-
Поступления от полученных займов	115 000	410
Возврат полученных займов	(115 000)	(410)
Проценты уплаченные	(958)	(10)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(220 797)</b>	<b>38 586 444</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств</b>	<b>(92 136)</b>	<b>94 666</b>
Денежные средства на начало года	94 767	101
Денежные средства на конец года	2 631	94 767

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Комментариями к финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой ее частью

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Открытое акционерное общество «ГАЗ-Тек» (далее по тексту – Компания) зарегистрировано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 13.12.2007 г. ОГРН 1077763816195

Основным направлением деятельности Компании является предоставление займов организациям, осуществляющим выдачу займов и оказывающим поддержку субъектам малого предпринимательства и физическим лицам.

Компания не имеет филиалов и представительств.

Адрес местонахождения Компании 115035, Москва г, Раушская наб, д. 14

### 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЛА СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

#### *Общая характеристика*

За последнее десятилетие Российская Федерация испытала серьезные политические, экономические и социальные изменения. Несмотря на то, что с 2002 года российская экономика признана рыночной и ряд основных реформ, направленных на создание банковской, судебной, налоговой и законодательной систем проведены, деловая и законодательная инфраструктура не обладают тем уровнем стабильности, который существует в странах с более развитой экономикой.

В настоящее время, российская экономика продолжает демонстрировать определенные черты, присущие странам, в которых рыночная экономика находится на стадии становления. К таким характерным для переходного периода особенностям относятся:

- относительно высокие темпы инфляции в течение ряда лет;
- низкий уровень ликвидности на рынках капитала.

#### *Операции на финансовых рынках*

После существенного падения финансового рынка в силу кризиса 2008-2011 гг, финансовая ситуация на российском рынке заметно улучшилась. В 2012 году основные финансовые риски демонстрировали умеренный рост. Курс рубля стабилизировался по отношению к ведущим валютам мира.

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку Руководством Компании тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Компании экономическая ситуация в Российской Федерации и на международных рынках. Будущее развитие экономики в Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых правительством и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании. Руководство Компании не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на ее финансовое состояние. В прилагаемую финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

#### *Деятельность Компании*

В настоящее время основным направлением деятельности Компании является финансовая и инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг, а также размещение денежных средств на депозитных вкладах ведущих российских банках. Общество осуществляет инвестиции в ценные бумаги российских юридических лиц, а также совершает сделки РЕПО с ведущими российскими банками. Сделки на рынке ценных бумаг осуществляются Компанией как на биржевом рынке с использованием ведущих российских биржевых площадок: ФБ ММВБ и ФБ РТС, так и на внебиржевом рынке, путем заключения прямых сделок купли-продажи ценных бумаг с компаниями-контрагентами

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В этой связи необходимо рассмотреть факторы, которые могут негативно повлиять на его возможность приобретать и продавать ценные бумаги российских юридических лиц. Среди таких факторов можно выделить:

Отсутствие ценных бумаг российских эмитентов, отвечающих, по мнению Компании, необходимым критериям инвестиционной привлекательности.

Отсутствие ликвидности по ценным бумагам, находящимся в собственности Комитента, то есть отсутствие спроса на них на рынке и, следовательно, возможности их продать в разумные сроки по желаемой цене.

### 3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО), включая все принятые ранее стандарты и Интерпретации. Компания ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытия условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

**Функциональная валюта и валюта представления.** Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности ОАО «ГАЗ-Тек» является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Вся финансовая информация представлена в тысячах российских рублей с точностью до одной тысячи, если не указано иное.

**Принцип непрерывности деятельности.** Настоящая финансовая отчетность подготовлена, исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым, реализация активов и исполнение обязательств происходят в обычном установленном порядке. Способность Компании реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут в значительной степени зависеть от существующей и будущей экономической ситуации в РФ. Настоящая финансовая отчетность не содержит корректировок, которые были бы необходимы в том случае, если бы Компания не могла продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

**Переход на МСФО.** Датой перехода Компании на Международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2011 года.

### 4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Денежные средства и их эквиваленты** представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение краткосрочного периода и включают наличные денежные средства, остатки на корреспондентских и текущих счетах Компании. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

**Основные средства** принимаются к учету и отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации. В случае если объект основных средств состоит из нескольких частей с разными сроками полезной службы, они учитываются как отдельные основные средства. Амортизационные отчисления по основным средствам производятся независимо от результатов хозяйственной деятельности в отчетном периоде.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом от стоимости каждого объекта основных средств на протяжении предполагаемого срока полезной службы. Начисление амортизации

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

основных средств начинается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем введения в эксплуатацию, и прекращается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем выбытия.

Последующие затраты, относящиеся к объектам основных средств, капитализируются, только если они увеличивают будущие экономические выгоды от использования данного объекта основных средств. Все прочие затраты признаются в отчете о прибылях и убытках.

Стоимость существенных модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов. Расходы на техническое обслуживание, текущий и капитальный ремонт относятся на затраты по мере их возникновения. К расходам на капитальный ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей.

На каждую отчетную дату Руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то Руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Переоценка основных средств не производится.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

**Финансовые активы.** Компания осуществляет классификацию финансовых активов в момент их первоначального признания. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от цели, с которой были приобретены эти финансовые активы и от их характеристик. Последующие переклассификации допускаются только в случаях, предусмотренных МСФО.

Компания классифицирует свои финансовые активы в категории:

- оцениваемые по амортизированной стоимости
- оцениваемые по рыночной стоимости через прибыль или убыток

В процессе применения учетной политики Компании при определении финансовых активов, признанных в финансовой отчетности, Руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже.

**Первоначальное признание финансовых активов.** Финансовые активы отражаются на балансе Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает приобретение и реализацию финансовых активов на стандартных условиях по дате расчетов.

Все финансовые активы оцениваются первоначально по справедливой стоимости. К первоначальной стоимости также добавляются затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском.

Если **справедливая стоимость финансовых активов**, отраженных в балансе, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно, в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Суждение необходимо производить с учетом ликвидности и данных, используемых для модели, таких как корреляция и волатильность долгосрочных производных финансовых активов.

**Прекращение признания финансового актива** (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Компанией принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Компанией права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек; и

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- если Компания либо передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо не передала, но и не сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, но при этом передала контроль над активом. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью несвязанной стороне без дополнительных ограничений на продажу.

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков **обесценения финансовых активов**. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

**Финансовые обязательства** классифицируются как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, включают в себя кредиторскую задолженность, кредиты банков и прочие заемные средства.

При первоначальном признании финансового обязательства Компания оценивает его по справедливой стоимости, плюс затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового обязательства, после первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных процентных ставок, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью заемных средств на момент получения отражается в отчете о прибылях и убытках как расход от привлечения заемных средств по ставкам выше рыночных. Впоследствии балансовая стоимость заемных средств корректируется с учетом амортизации первоначального расхода по заемным средствам, и соответствующие расходы отражаются как процентные расходы в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной доходности.

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

**Взаимозачеты финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

**Уставный капитал,** внесенный после указанной даты, отражается по первоначальной стоимости. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости таких активов на дату внесения вклада. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций учитывается как эмиссионный доход.

**Дивиденды** признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

**Условные активы и обязательства.** Условные обязательства не отражаются в бухгалтерском балансе, при этом информация о них раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в бухгалтерском балансе, при этом информация о них раскрывается

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

в примечаниях к финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

**Резервы** признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или вмененные обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

**Налогообложение.** Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действовавших в течение отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе капитала.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего или предыдущего периода. В случае разрешения к выпуску финансовой отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций, отражаемые в ней суммы налога основываются на оценочных данных.

Отложенный налог на прибыль начисляется полностью на временные разницы, возникающие между налоговыми базами активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, связанным с первоначальным признанием, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства, относящегося к сделке, отличной от операции по объединению компаний, в случае, если указанная сделка (при первоначальном ее отражении в учете) не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, фактически вступившим в силу на отчетную дату, или которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение Руководства.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Компании. Эти налоги отражаются в составе общехозяйственных и административных расходов.

### **Отражение доходов и расходов.**

Доходами Общества являются дивиденды по приобретенным акциям, проценты по размещенным депозитам и предоставленным займам, а также проценты (дисконты) по долговым ценным бумагам.

Проценты признаются в момент, когда возникает право на их получение исходя из условий договора или подтвержденное иным соответствующим образом.

Дивиденды по акциям подлежат отражению в бухгалтерском учете по мере поступления их на расчетный счет.

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором имели место. Ранее начисленные доходы, в отношении которых условия признания более не выполняются признаются в качестве расхода в том периоде, когда прекращены условия без изменения предыдущих периодов и пересчета дохода.

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

**Заработная плата и отчисления в фонды социального страхования.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд, на обязательное медицинское страхование и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

На территории Российской Федерации Компания осуществляет страховые отчисления во внебюджетные фонды в отношении сотрудников Компании. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала. У Компании отсутствует собственная схема пенсионного обеспечения.

**Операционная аренда.** Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе общехозяйственных и административных расходов.

**Переоценка иностранной валюты.** Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

## 5. ВАЖНЕЙШИЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование Руководством субъективных оценок и допущений относительно событий в будущем, влияющих на оценку активов и пассивов на дату финансовой отчетности и оценку доходов и расходов, отражаемых в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от подобных расчетных оценок.

Оценки и суждения постоянно оцениваются и основаны на историческом опыте и прочих факторах, включающих ожидания событий в будущем, которые считаются обоснованными в текущих обстоятельствах.

Такие оценки использованы при определении справедливой стоимости активов Компании, учитываемых по справедливой стоимости, за исключением тех финансовых активов, для которых справедливую стоимость нельзя достоверно оценить.

По оценкам Руководства Компании в текущем периоде при составлении отчетности применяются следующие оценочные значения.

### Справедливая цена финансовых активов

Компания руководствуется МСФО для определения справедливой стоимости финансовых активов. Такое определение требует значительного суждения. Применяя такое суждение, Компания оценивает чистую приведенную стоимость ожидаемых будущих денежных потоков от финансовых активов.

## 6. НОВЫЕ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

### Досрочно примененные стандарты

В виду первого применения МСФО и во избежание будущих корректировок Компания досрочно применила стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Информация о неприменяемых досрочно стандартах**

Компания не применила следующие новые и пересмотренные стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Стандарты и Интерпретации		Дата вступления в силу
МСФО (IFRS) 10	Консолидированная финансовая отчетность	1 января 2013 года
МСФО (IFRS) 11	Совместная деятельность	1 января 2013 года
МСФО (IFRS) 12	Раскрытие информации об участии в других компаниях	1 января 2013 года
МСФО (IFRS) 13	Оценка справедливой стоимости	1 января 2013 года
Поправки к МСФО (IFRS) 7	Раскрытие информации - взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	1 января 2013 года
Поправки к МСФО (IAS) 1	Представление статей Прочего совокупного дохода	1 июля 2012 года
МСФО (IAS) 19 (пересмотренный в 2011 г.)	Вознаграждения работникам	1 января 2013 года
МСФО (IAS) 27 (пересмотренный в 2011 г.)	Отдельная финансовая отчетность	1 января 2013 года
МСФО (IAS) 28 (пересмотренный в 2011 г.)	Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	1 января 2013 года
Поправки к МСФО (IAS) 32	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	1 января 2014 года
Улучшения МСФО	Ежегодные усовершенствования МСФО цикл 2009-2011	1 января 2013 года
Интерпретация IFRIC 20	Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи	1 января 2013 года

У менеджмента Компании нет оснований полагать, что данные новые стандарты и Интерпретации могут существенно повлиять на финансовую отчетность Компании.



**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА**

	На 31 декабря	
	2012 года	2011 года
Денежные средства в кассе	4	5
Денежные средства на счетах банков, руб	2 627	94 762
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>2 631</b>	<b>94 767</b>

Расчетные счета Компании открыты в ВТБ24 (ОАО), и СБ Банк (ООО). На 31.12.2012 остаток денежных средств полностью находится в банке ВТБ24 (ОАО). Долгосрочный рейтинг депозитов в ВТБ24 (ОАО) в местной валюте — Ваа1, прогноз «Стабильный» (Агентство Moody's).

**8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	На 31 декабря	
	2012	2011
Задолженность процентов по вкладам	34	-
Авансы выданные	51	51
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>85</b>	<b>76</b>

Сумма выданных авансов представляет собой остаток на брокерском счете. Счет был закрыт, а остаток возвращен на расчетный счет в начале года, следующего за отчетным. Вся задолженность является реальной к взысканию и не имеет признаков обесценения.

**9. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

Компания инвестирует капитал в акции российских банков. Свободный остаток денежных средств размещается в российских банках в краткосрочных депозитах.

**Краткосрочные финансовые активы**

	На 31 декабря	
	2012 года	2011 года
Краткосрочные депозиты (до 1 года)	145 000	-
Оценочный резерв по обесценению краткосрочных активов	-	-
<b>Итого краткосрочных финансовых активов</b>	<b>145.000</b>	<b>-</b>

Депозиты размещены в банке Газпромбанк (ОАО) (рейтинг Moody's Ваа3/--, прогноз «Стабильный»)

**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Долгосрочные финансовые активы**

	31 декабря	
	2012	2011
Акции, оцениваемые через прибыль/убыток	39 070 746	7 391 473
<b>Долгосрочные финансовые активы</b>	<b>39 070 746</b>	<b>7 391 473</b>

Компания приобретает акции российских банков. В отчетный и предшествующий отчетному периодам Компания осуществляла операции только с обыкновенными акциями Газпромбанка (ОАО). Компания оценивает акции по справедливой стоимости через прибыль/убыток. Поскольку на организованном рынке ценных бумаг операций с акциями банка не происходило, менеджмент Компании использовал иные методы оценки для расчета справедливой стоимости.

Так, на 31.12.2011 года в качестве рыночной стоимости принята цена приобретения акций – 12007 рублей. Основанием для данной оценки послужили следующие факторы:

- Приобретение акций в декабре 2011 года
- Цена приобретения акций сопоставима с оценкой акций исходя из рыночной капитализации банка Газпромбанк (ОАО) на 30.09.2011 года, определенной по методу, утвержденному Банком России
- Имеющиеся сведения о рыночной оценке в 12 000 рублей аналогичных пакетов акций эмитента по состоянию на 01.07.2012

Для оценки рыночной цены акций на 31.12.2012 года была использована оценка независимого оценщика Ernst & Young, по данным которого цена акций составила 18 000 рублей.

**Движение и переоценка финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Период	Остаток на начало	Приобретение	Переоценка по рыночной стоимости	Остаток на конец
2011	-	7 391 473 179	-	7 391 473 179
2012	7 391 473 179	31 100 000 000	579 272 821	39 070 746 000

**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности по МСФО и для целей налогообложения, приводят к возникновению некоторых временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 20%.

	<u>за 2012 год</u>	<u>за 2011 год</u>
Текущий налог на прибыль	(28 125)	(11 175)
Отложенный налог на прибыль	(115 808)	16
<b>Итого</b>	<b><u>(143 934)</u></b>	<b><u>(11 159)</u></b>

**Движение отложенных налогов за 2012 год**

	<u>На 31 декабря 2011 года</u>	<u>Изменение в 2012 году</u>	<u>На 31 декабря 2012 года</u>
Финансовые активы		115 855	115 855
Кредиторская задолженность	(16)	(46)	(62)
	<b><u>(16)</u></b>	<b><u>115 808</u></b>	<b><u>115 792</u></b>

**Движение отложенных налогов за 2011 год**

	<u>На 31 декабря 2010 года</u>	<u>Изменение в 2011 году</u>	<u>На 31 декабря 2011 года</u>
Кредиторская задолженность	-	(16)	(16)
<b>Итого</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(16)</u></b>	<b><u>(16)</u></b>

**Сверка теоретического налога**

	<u>За 2012 год</u>	<u>За 2011 год</u>
Прибыль до налогообложения	902 792	61 396
Теоретический налог по ставке 20%	(180 558)	(12 279)
Влияние временных разниц	-	
Влияние расходов, относимых на уменьшение капитала	1 526	1 121
Постоянные разницы по полученным дивидендам	35 099	-
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b><u>(143 934)</u></b>	<b><u>(11 159)</u></b>

**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ПРОЧИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

**Уставный капитал** разделен на 378.501.000 обыкновенных акций (номинальной стоимостью 100 рублей) и составляет 37.850.100 тыс. рублей. Текущая величина Уставного капитала сформирована в результате дополнительного выпуска акций в 2011 году на сумму 37.850.000 тыс. рублей.

Уставный капитал Общества по состоянию на 01.01.2011 г. составлял 100 тыс. рублей.

Владельцами Уставного капитала являются российские юридические лица – 100%

**Прочий собственный капитал** первоначально образован за счет вноса акционера в сумме 100 тыс. рублей в 2010 году. В 2011 – 2012 гг движение прочего собственного капитала происходило следующим образом:

Период	Остаток на начало	Увеличение за счет эмиссионного дохода	Уменьшение за счет расходов на эмиссию акций	Остаток на конец
2011	100	741 860	(13 233)	728 727
2012	728 727	-	-	728 727

**12. ДИВИДЕНДЫ**

В 2012 году акционерам Общества начислялись и выплачивались дивиденды в размере 211961 тыс. рублей. Доля начисленных дивидендов составила 27,93% от чистой прибыли за 2012 год.

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года
Количество акций, разрешенных к выпуску, шт.	1 000 000 000	1 000 000 000
Количество акций в обращении, шт.	378 501 000	378 501 000
Количество подписанных, но не оплаченных акций, шт.	-	-
<b>Оплаченные акции, шт.</b>	<b>378 501 000</b>	<b>378 501 000</b>
	<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>На 31 декабря 2011 года</b>
Стоимость акций в обращении, тыс. руб.	37 850 100	37 850 100
Стоимость неоплаченного уставного капитала, тыс. руб.	-	-
<b>Стоимость уставного капитала, тыс. руб.</b>	<b>37 850 100</b>	<b>37 850 100</b>

**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<u>На 31 декабря 2012 года</u>	<u>На 31 декабря 2011 года</u>
Задолженность поставщикам	166	7 922
Оценочные обязательства	261	80
<b>Текущая кредиторская задолженность</b>	<b><u>427</u></b>	<b><u>8 002</u></b>

Оценочные обязательства представляет собой резерв на оплату поставщикам по аудиторским услугам, оказываемым в следующем за отчетным году, а также резервы по неиспользованным отпускам.

**14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ**

Компания привлекает суммы займов в рублях от юридических лиц, не являющихся кредитными организациями на короткие сроки под рыночные проценты для покрытия кассовых разрывов. Задолженности на конец периода по займам Компания не имеет.

	<u>2012 год</u>	<u>2011 год</u>
Сумма привлеченных и погашенных займов	115 000	410
Сумма начисленных и выплаченных процентов	<u>958</u>	<u>10</u>

Компания не закладывала своего имущества ни по одному из договоров заимствования.

**15. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Компания осуществляет деятельность, связанную с инвестированием в акции российских банков, а также размещением временно свободных денежных средств на депозитах в российских банках.

**Структура доходов от основной деятельности**

	<u>За 2012 год</u>	<u>За 2011 год</u>
Процентные доходы	525 747	61 913
Доходы по дивидендам	175 493	-
<b>Итого</b>	<b><u>701 240</u></b>	<b><u>61 913</u></b>

**Структура расходов от основной деятельности**

	<u>За 2012 год</u>	<u>За 2011 год</u>
Расходы от прекращения оснований для признания процентных доходов	374 098	-
Услуги депозитария	1 166	-
<b>Итого</b>	<b><u>375 264</u></b>	<b><u>-</u></b>

В 2012 году был досрочно продан вексель, по которому ранее был начислен дисконтный доход. В результате, ранее начисленный доход был квалифицирован расходом в соответствии с Международными стандартами отчетности

**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****16. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<u>За 2012 год</u>	<u>За 2011 год</u>
Заработная плата и премии	629	114
Аудит и консалтинг	298	52
Расходе по аренде.	221	54
Налоги, отличные от налога на прибыль	190	40
Услуги профучастников РЦБ	102	45
Прочее	37	11
Услуги связи, телекоммуникационных и информационных систем.	13	11
Юридические услуги	6	140
Информационно-вычислительное обслуживание	3	40
<b>Итого</b>	<b><u>1 499</u></b>	<b><u>507</u></b>

**17. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА**

Компания является арендатором офиса в здании, находящемся по адресу 115035, Москва г, Раушская наб, д. 14, арендные платежи выплачиваются ежемесячно за текущий месяц.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Будущая сумма арендных платежей к уплате в течение 1 года	243	221

**18. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ*****Управление финансовыми рисками***

Общая концепция Компании по управлению рисками основана на определении основных рисков, которые препятствуют Компании в достижении поставленных коммерческих целей. Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), а также операционных и юридических рисков. Управление рисками осуществляется на постоянной основе и заключается в активном анализе, контроле и управлении всеми возможностями, угрозами и рисками, связанными с целями деятельности Компании, а не только в устранении рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Компания не привлекает значительных заемных ресурсов, а потому не имеет существенных финансовых рисков, связанных с невозможностью исполнения кредитных обязательств.

***Риск обесценения финансовых активов***

Компания принимает на себя риск, связанный с возможным обесценением имеющихся финансовых активов. Поскольку все финансовые активы Компании связаны с одним юридическим лицом – Газпромбанк (ОАО), обесценение одних активов окажет влияние на обесценение других. Компания отслеживает все изменения, связанные с деятельностью эмитента, а также общую конъюнктуру финансового и банковского рынка.

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Максимальный уровень риска обесценения финансовых активов Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе.

### **Рыночный риск**

Компания принимает на себя рыночный риск, связанный с изменением конъюнктуры рынка. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

### **Валютный риск**

Компания не осуществляет операций в иностранной валюте и не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте. В следствие этого, деятельность Компании прямо не подвержена валютным рискам. Косвенно, отрицательное влияние изменений валютных курсов может снизить рыночную стоимость финансовых активов Компании.

### **Процентный риск**

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Однако, Компания не подвержена значительным рискам в этой области в виду отсутствия заемных средств.

**Риск ликвидности** возникает при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Поскольку Компания оперирует практически полностью собственным капиталом, Компания не подвержена риску ликвидности в значительной степени. Компания не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из денежных средств на банковских счетах и инвестиций в краткосрочные депозиты для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Поскольку финансовые инструменты, используемые Компанией, не присутствуют на активном рынке, для оценки используются иные методы, позволяющие определить справедливую стоимость. Как правило, используются данные независимых оценщиков.

### **Управление рисками капитала**

Компания управляет своим капиталом для обеспечения непрерывности своей деятельности выполнения функций, предусмотренных ее Уставом.

В качестве своего капитала Компания рассматривает собственные средства. Компания не имеет формальных внутренних или внешних требований к структуре капитала, и в процессе управления им исходит из необходимости своевременного выполнения обязательств перед кредиторами и обеспечения прибыльности деятельности.

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

## 19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

## Перечень связанных сторон

№ п/п	Полное наименование или ФИО связанной стороны	Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица	Основание, в силу которого лицо признается связанной стороной	Дата наступления основания	Дата прекращения основания	Доля участия в уставном капитале Общества, %
1	2	3	4	5	5	6
1	ЗАО «Лидер» (Компания по управлению активами пенсионного фонда) ДУ	117556, РОССИЯ, г. Москва, бульвар Симферопольский, 13	организация контролирует ОАО «ГАЗ-Тек»	08.06.12г.;		89,684%
2	Алешин Олег Николаевич	РОССИЯ	Лицо является членом Совета директоров	23.09.11г.		0%
3	Бушмакин Сергей Александрович	РОССИЯ,	1 - Лицо является членом Совета директоров; 2 - Лицо осуществляет функции единоличного исполнительного органа	1 - 23.09.11г. 2 - 23.09.11г.		0%
4	Гавриленко Анатолий Анатольевич	РОССИЯ	Лицо является членом Совета директоров	23.09.11г.		0%
5	Шамалов Юрий Николаевич	РОССИЯ	Лицо является членом Совета директоров	23.09.11г.		0%
6	Нуждов Алексей Викторович	РОССИЯ	Лицо является членом Совета директоров	23.09.11г.		0%
7	ООО "Пластик-Геосинтетика"	301600, РОССИЯ, Тульская обл, Узловский, город Узловая, улица Тульская, 1	организация и ОАО «ГАЗ-Тек» контролируются одним и тем же юридическим и лицом (ЗАО «Лидер»)	08.06.12г.		0%
8	ООО "ЭНГО"	115682, РОССИЯ, г. Москва, улица Шипиловская, 64, корп. 1, оф. 47	организация и ОАО «ГАЗ-Тек» контролируются одним и тем же юридическим и лицом (ЗАО «Лидер»)	08.06.12г.		0%
9	ООО «Управляющая компания «Северянка»	117556, РОССИЯ, г. Москва, шоссе Варшавское, 95, корп. 1	организация и ОАО «ГАЗ-Тек» контролируются одним и тем же юридическим и лицом (ЗАО «Лидер»)	08.06.12г.		0%
10	ОАО «ГАЗКОН»	117556, РОССИЯ, г. Москва, бульвар Симферопольский, 13	организация и ОАО «ГАЗ-Тек» контролируются одним и тем же юридическим и лицом (ЗАО «Лидер»)	08.06.12г.		0%
11	ОАО "ГАЗ-сервис"	117556, РОССИЯ, г. Москва, бульвар Симферопольский, 13	организация и ОАО «ГАЗ-Тек» контролируются одним и тем же	08.06.12г.		0%



**КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

			юридическим и лицом (ЗАО «Лидер»)			
12	SATFRAME GATE LIMITED	1101, КИПР, Nicosia, Dimosthenous, 4 P.C.	организация и ОАО «ГАЗ-Тек» контролируются одним и тем же юридическим и лицом (ЗАО «Лидер»)	08.06.12г.		0%
13	ООО «Новые Финансовые Технологии»	152610, Ярославская область, г. Углич, ул. Малая Рыбацкая, д. 17а	организация контролирует ОАО "ГАЗ-Тек"	19.12.11г.	07.06.12	80,5867%.

**Информация об операциях со связанными сторонами**

В отчетном году была проведена сделка с ООО «Новые финансовые технологии» по продаже векселя:

тыс.руб.

Векселедатель	Вексельная сумма	Цена продажи	Дата составления	Срок платежа
ООО «Новые финансовые технологии»	33 160 000	31 300 000	20.12.2011	20.12.2012

В Отчете о финансовом положении на 31.12.2011 г. в составе Краткосрочных финансовых активов отражена амортизированная стоимость векселя в размере 31.161.913 тыс. рублей, векселедателем которого было ООО «Новые финансовые технологии».

Информация о сумме вознаграждений основному управленческому персоналу:

В 2012 – 2011 гг. долгосрочные вознаграждения основному управленческому персоналу не начислялись и выплачивались.

Краткосрочные вознаграждения начислялись и выплачивались основному управленческому персоналу: в 2012 г. – 619 тыс. рублей, в 2011 г. – 14 тыс. рублей

Совету директоров в 2012 – 2011 гг. вознаграждение не выплачивалось.

**20. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Российская Федерация характеризуется как рынок, находящийся на стадии становления. Это выражается, но не ограничивается такими признаками, как неконвертируемость национальной валюты, сдерживающий контроль денежного обращения, высокая инфляция.

Будущее направление развития России во многом зависит от эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринимаемых Правительством, наряду с развитием налоговой, законодательной, регулирующей и политической систем.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Компании и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

## КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация Руководством такого законодательства в применении к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Налоговые органы Российской Федерации могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов и в результате могут быть доначислены налоги, а также штрафы и пени. Три предшествующих календарных года остаются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Законодательство о трансфертном ценообразовании, действующее с января 1999 года, предоставляет налоговым властям право проводить корректировки трансфертных цен и облагать дополнительными налоговыми обязательствами субъекты по контролируемым сделкам, сумма которых отличается от рыночной более, чем на 20%. К контролируемым сделкам относятся операции со связанными сторонами и операции с несвязанными сторонами, если сумма сделки отличается от суммы аналогичной сделки с двумя различными контрагентами более, чем на 20%. Официального же руководства по применению этих мер на практике не существует.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Там, где Руководство сомневается в своих позициях, соответствующие суммы были начислены в этой финансовой отчетности.

### 21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство Компании не имеет информации о каких-либо событиях, произошедших после отчетной даты, которые требовали бы отражения в финансовой отчетности или комментариях к ней.