

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Сокращенный промежуточный консолидированный Отчет о финансовом положении на 30.06.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	30 июня 2017 года тыс. руб.	30 июня 2016 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		8 700	10 989
Вложения в нематериальные активы	5, 8	10 480 634	10 462 431
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		66 647	217 270
Инвестиции в ассоциированные предприятия		105	74
Выданные авансы		-	26 750
Прочие активы		-	1 484
Отложенные налоговые активы		1 400 146	1 377 530
Итого долгосрочные активы		11 956 232	12 096 528
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги		79 086	68 098
Прочая дебиторская задолженность		1 731	57 788
Выданные авансы		196 863	289 537
Прочие активы		2 646	1 168
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		235 934	635 586
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи		-	88
Текущие требования по налогу на прибыль		5 090	2 309
Займы выданные		42	-
Денежные средства и их эквиваленты	9	2 420 717	3 986 307
Итого краткосрочные активы		2 942 109	5 040 881
ИТОГО АКТИВЫ		14 898 341	17 137 409
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные и выпущенные облигации	10	17 577 675	19 631 523
Итого долгосрочные обязательства		17 577 675	19 631 523
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	10	1 041	-
Кредиторская задолженность	11	680 165	857 091
Задолженность по налогу на прибыль		-	4 896
Оценочное обязательство по оплате отпусков		2 353	818
Итого краткосрочные обязательства		683 559	862 805
Итого обязательства		18 261 234	20 494 328
Капитал и резервы			
Акционерный капитал		121 100	121 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(5 505 379)	(5 475 392)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров		(5 384 279)	(5 354 292)
Доля неконтролирующих акционеров		2 021 386	1 997 373
Итого капитал и резервы		(3 362 893)	(3 356 919)
ИТОГО КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		14 898 341	17 137 409

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» августа 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Сокращенный промежуточный консолидированный Отчет о совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г. тыс. руб.	6 месяцев, закончившихся 30.06.2016 г. тыс. руб.
Выручка	12	1 173 803	942 039
Себестоимость	13	(866 777)	(765 431)
Валовая прибыль		307 026	176 608
Административные расходы		(72 888)	(58 564)
Прочие операционные доходы		2 723	459
Прочие операционные расходы		(27)	(360)
Операционная прибыль (убыток)		236 834	118 143
Финансовые доходы	14	109 368	194 586
Финансовые расходы	15	(695 761)	(1 436 334)
Доля в прибыли ассоциированной компании		(15)	(6)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		(349 574)	(1 123 611)
Налог на прибыль	16	69 045	(71 773)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		(280 529)	(1 195 384)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(280 529)	(1 195 384)
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества		(294 532)	(1 206 248)
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров		14 003	10 864
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Компании:			
- базовая		(3)	(12)
- разводненная		(3)	(12)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» августа 2017 г.



[Handwritten signature]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Сокращенный промежуточный консолидированный Отчет о движении денежных средств
за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Прим.	6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г. тыс. руб.	6 месяцев, закончившихся 30.06.2016 г. тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной Деятельности		
Поступления от эксплуатации автомобильной дороги	1 081 241	953 071
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги	(456 590)	(428 126)
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	(409 476)	(210 204)
Платежи поставщикам по оплате товаров, работ, услуг, относящихся к устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	(373)	(28 377)
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	(62 879)	(66 615)
Платежи, связанные с оплатой труда	(55 441)	(43 405)
Поступления из бюджета по возврату НДС	5 310	6 444
Поступления от сдачи имущества в аренду	8 583	12
Платежи НДС в бюджет	(89 510)	(60 403)
Чистые поступления (платежи) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток)	-	355 993
Оплата вознаграждения доверительного управляющего	-	(1 260)
Поступления от погашения векселя, срок погашения которого истек в 2015 году	56 796	-
Прочие поступления	2 590	449
Прочие платежи	(309)	(634)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль	79 942	476 945
Налог на прибыль уплаченный	(14 389)	(2 655)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности	65 553	474 290
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-	(890)
Проценты полученные	242 853	175 340
Продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	130
Погашение финансовых активов, удерживаемых до погашения	520 000	252 024
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	(210 534)
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	(50)
Продажа ассоциированной компании	7 696	-
Возврат депозитов и займов	55 000	50 000
Размещение депозитов и выдача займов	(55 000)	-
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	770 549	266 020
Поток денежных средств от финансовой деятельности		
Проценты уплаченные	(971)	-
Погашение кредитов и займов полученных	(38 000)	-
Выпуск привилегированных акций дочерним предприятием	-	1 344 000
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	(38 971)	1 344 000
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	797 131	2 084 310

Влияние изменения курсов иностранных валют

(29)

(342)

Денежные средства на начало периода

9

1 623 615

1 902 339

Денежные средства на конец периода

9

2 420 717

3 986 307

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» августа 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Сокращенный промежуточный консолидированный Отчет об изменениях капитала за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционер- ный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собствен- ный капитал	Доли неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал
Показатели на 1 января 2016 года	121 100	(4 268 338)	(4 147 238)	643 718	(3 503 520)
Поступления от акционеров	-	-	-	1 344 000	1 344 000
Совокупный доход	-	(1 206 248)	(1 206 248)	10 864	(1 195 384)
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	-	(806)	(806)	(1 209)	(2 015)
Сальдо на 30 июня 2016 года	121 100	(5 475 392)	(5 354 292)	1 997 373	(3 356 919)
Показатели на 1 января 2017 года	121 100	(5 207 343)	(5 086 243)	2 012 638	(3 073 605)
Поступления от акционеров	-	-	-	-	-
Совокупный доход	-	(294 532)	(294 532)	14 003	(280 529)
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	-	(3 504)	(3 504)	(5 255)	(8 759)
Сальдо на 30 июня 2017 года	121 100	(5 505 379)	(5 384 279)	2 021 386	(3 362 893)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» августа 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Группа и ее основная деятельность

Настоящая сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за период, закончившийся 30 июня 2017 года.

Настоящая сокращенная промежуточная финансовая информация включает финансовую информацию Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее — «Общество») и его дочерних организаций (далее все вместе именуются – Группа).

Общество

Полное фирменное название – Открытое акционерное общество «Главная дорога».

Открытое акционерное общество «Главная дорога» имеет Свидетельство о государственной регистрации серия 77 № 008463911, выданное Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве 13 ноября 2007 года.

Акционеры

Общество имеет единственного акционера ФАРНКОМБ ЛТД (Кипр).

Органы управления

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2015 года до 30.06.2016 г.:

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Плахов Михаил Владимирович	Члены совета директоров
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Щербина Роман Игоревич	
Некрасов Вячеслав Анатольевич	

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2016 года до 30.06.2017 г.:

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Плахов Михаил Владимирович	Члены совета директоров
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Щербина Роман Игоревич	
Николаев Павел Владимирович	

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2017 года и на дату утверждения настоящей финансовой информации:

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Плахов Михаил Владимирович	Члены совета директоров
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Некрасов Вячеслав Анатольевич	
Семышев Сергей Владимирович	

Исполнительный орган Общества

Обязанности исполнительного органа Общества исполняет Директор – Плахов Михаил Владимирович (с 27.02.2009 г.).

Место нахождения и место деятельности

Общество зарегистрировано и находится по адресу: Российская Федерация, 117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп.1.

Основное направление деятельности

Строительство и эксплуатация автомобильных дорог, дорожных сооружений (мостов, туннелей, путепроводов) и сооружений транспортной инфраструктуры.

Дочерние и ассоциированные компании Группы

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации по состоянию на 30 июня 2017 года:

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Название	Страна регистрации	Дата приобретения	Доля в уставном капитале, %
АО «Новая концессионная компания»	Российская Федерация	23.04.2014 г.	40%
ООО «Проектная концессионная компания»	Российская Федерация	01.11.2016 г.	65%

Ассоциированные компании:

По состоянию на 30 июня 2017 года в Группу входит 4 ассоциированных компании общей стоимостью приобретения долей 68 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 года в Группе было 5 ассоциированных компаний с общей стоимостью приобретения долей 94 тыс. руб.

Одна из ассоциированных компаний была продана в 1-м полугодии 2017 года и полностью выбыла из состава активов Общества. Финансовый результат от выбытия ассоциированной компании отражен в составе строки «Финансовые доходы» Отчета о совокупном доходе с последующей расшифровкой по строке «Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании» в соответствующем примечании.

В таблице ниже представлена информация об изменении стоимости инвестиций в ассоциированные компании:

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Балансовая стоимость на 1 января	122	80
Стоимость вложений в ассоциированные компании при приобретении	-	-
Списание стоимости проданной ассоциированной компании	(2)	-
Признанный убыток от обесценения за период	(15)	(6)
Балансовая стоимость на 30 июня	105	74

Условия осуществления деятельности Группы в Российской Федерации

Общество было создано с целью привлечения финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) для финансирования и реализации Инвестиционного проекта «Строительство нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» «Москва-Минск». В течение 2008 – 2013 гг. ОАО «Главная дорога» осуществляло необходимые мероприятия для заключения и реализации концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе автомобильной дороги с федеральной автомобильной дороги М-1 (далее – Концессионное соглашение). С 1 января 2014 года автомобильная дорога запущена в платную эксплуатацию. Проект предполагает строительство новой автодороги, при этом все характеристики автодороги, инфраструктуры и оборудования соответствуют современным требованиям и нормам законодательства РФ. Основными клиентами ОАО «Главная дорога» являются владельцы легкового и грузового автотранспорта. Соответственно, рыночные риски во многом также связаны со стабильностью спроса и наличием альтернативных вариантов. Потенциальная емкость рынка платных автодорог в Московском регионе оценивается Обществом как значительная, что связано с высокой загруженностью действующей транспортной инфраструктуры и растущим трафиком. Существующие тенденции свидетельствуют о хороших возможностях по использованию благоприятной конъюнктуры рынка. Не менее важным фактором роста спроса на услуги платной автодороги может являться рост благосостояния российских граждан и как следствие значительное увеличение трафика. Значимой альтернативой предлагаемому проекту является бесплатная федеральная трасса. Вместе с тем значимость магистрали М-1, связывающей Москву и центральную Россию со странами Европы, уровень текущей загрузки и потенциал роста грузо- и пассажироперевозок по белорусскому направлению, свидетельствуют о том, что спрос на услуги платной автодороги даже при наличии бесплатного альтернативного варианта будет находиться на высоком уровне. Вероятно, конкуренция не будет значительной в силу разделения между федеральной и платной автодорогами сегментов клиентской базы. К отраслевым рискам можно отнести риски вероятного снижения перевозок вследствие снижения стоимости или изменения условий функционирования альтернативных видов транспорта. Однако вероятность данного риска оценивается как невысокая. Позитивным фактором является заложенная в условия Концессионного

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

соглашения возможность получения компенсации от государства в случае негативного изменения законодательства, необходимости изменения проектной документации и прочих подобных существенных изменений, не связанных с деятельностью Общества. Кроме того, условия Концессионного соглашения предполагают наличие гибкого механизма изменения параметров и условий эксплуатации и строительства дороги, что снижает риски в случае наступления форс-мажорных обстоятельств, связанных непосредственно с автодорогой как объектом инвестирования.

Строительство объекта Концессионного соглашения завершено, поэтому риски, связанные с изменением цен на сырье и услуги, отсутствуют.

После введения автодороги в эксплуатацию Обществом обеспечивается ведение гибкой тарифной политики, при этом условиями Концессионного соглашения предусмотрена возможность индексации тарифа в соответствии с уровнем инфляции и введение дифференцированного тарифа, что позволит максимально эффективно реагировать на изменения уровня спроса на услуги и как следствие цен за проезд.

АО «Новая концессионная компания» учреждено для участия в открытых конкурсах в сфере финансирования, строительства и эксплуатации платных автодорог, объявляемых как Российской Федерацией, так и субъектами РФ.

15.05.2014 г. Общество подало заявку на участие в конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодоговардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-Сити» и по итогам конкурса в декабре 2014 г. Общество заключило с городом Москва (Концедент) в качестве Концессионера Концессионное соглашение. На данном этапе Общество осуществляет разработку проектной документации Северного дублера. После прохождения государственной экспертизы и получения разрешения на строительство, Общество начнет строительство объекта Концессионного соглашения. После получения разрешения на эксплуатацию Общество будет осуществлять операторские функции, взимая плату за проезд, поддерживать нормальное состояние автодороги, проводя текущие и капитальные ремонты, а также заниматься ежедневной эксплуатацией. По окончании 40 лет эксплуатации на платной основе, Общество вернет Северный дублер Концеденту.

Страновые и региональные риски

К страновым рискам относятся политические, экономические и социальные риски, присущие Российской Федерации. Данные риски находятся вне контроля Общества.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poors Российской Федерации на конец отчетного периода присвоен долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте BB+ (прогноз «Негативный»), по версии рейтингового агентства Moody's – Ba1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Негативный»), по версии рейтингового агентства Fitch был присвоен рейтинг BBB- (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Негативный»).

Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают низкий уровень государственной задолженности, влияние санкций со стороны ЕС и США на российскую экономику, ухудшение среднесрочной экономической динамики, риски усиления оттока капитала из страны, риски сокращения прямых иностранных инвестиций.

Будущие события, которые могут в отдельности или вместе привести к негативному рейтинговому действию, включают:

- Усиление санкций, которое привело бы к дальнейшим ограничениям по доступу к финансированию для частного и/или государственного секторов или к сокращению доступа к экспортному рынку, масштабному бегству капитала или дальнейшему воздействию на реальную экономику.
- Ослабление платежного баланса, которое обусловило бы существенное снижение резервов.
- Дальнейшее ухудшение перспектив роста с влиянием на финансовую систему.
- Резкое и продолжительное снижение цен на нефть, которое оказало бы существенное воздействие на экономику и государственные финансы.

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.

Политико-экономические риски.

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

законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций, а также, уровень инфляции, превышающий инфляцию развитых стран.

Региональные риски.

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Москва, деятельность связана со строительством и управлением платной автодорогой, осуществление которой планируется на территории Московской области.

В настоящее время г. Москва также имеет инвестиционные рейтинги.

а) агентство Standard&Poor's – BB+/Негативный/ в иностранной валюте

б) агентство Fitch – BBB-/Негативный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте

в) агенство Moody's – Ba1/Негативный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте

Политическая и экономическая ситуация в Москве и Московской области стабильная и прогнозируемая. Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время Обществом также не прогнозируется. Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда Москвы и Московской области благоприятным образом сказывается на деятельности Общества и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Другими рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества и ее 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 ОАО «Главная дорога» и АО «Новая концессионная компания»;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Способность 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 ОАО «Главная дорога» может привести к разрыву Концессионного соглашения и, как следствие, неспособности выполнить свои обязательства по Облигациям перед инвесторами, однако, в этом случае, обязательство по облигациям будет нести Концедент (Российская Федерация).

АО «Новая концессионная компания» не несет этих рисков вследствие отсутствия задолженностей.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков ОАО «Главная дорога» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Общества 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 Обществом при неблагоприятных тенденциях, будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. ОАО «Главная дорога» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

Регион деятельности Общества характеризуется отсутствием повышенной опасности стихийных бедствий, имеет устойчивый климат и, в основном, не подвержен природным катаклизмам. Однако последствия возможных аварии и катастроф на транспорте и дорожных сетях, в коммунальных системах жизнеобеспечения большого города и существенных объектах экономики может значительно ограничить возможности Общества, привести к наступлению форс-мажорных обстоятельств и невыполнению Обществом принятых на себя обязательств.

Общество осуществляет свою деятельность в регионе с достаточно развитой инфраструктурой и минимально подвержено рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью.

ОАО «Главная дорога» и АО «Новая концессионная компания» вкладывают свободные денежные средства в доверительное управление, депозиты, иные финансовые инструменты, приносящее процентные доходы, но, с

вводом объекта Концессионного соглашения в эксплуатацию (автомобильная дорога М-1) денежный поток от основной деятельности Общества в целом не будет зависеть от изменений рыночных процентных ставок.

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

2. Основные подходы к составлению сокращенной промежуточной финансовой информации

Настоящая сокращенная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не включает всю информацию, предоставляемую в полной финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью за 2016 год, которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, поскольку настоящая сокращенная промежуточная финансовая информация является обновлением ранее представленной финансовой информации.

Общество и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации, соответствуют учетной политике, применяемой для составления консолидированной финансовой отчетности за 2016 год.

Сезонность не влияет на политику Группы в отношении признания доходов и расходов.

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

Дочерние компании

В первом полугодии 2017 года Общество не приобретало и не продавало доли в компаниях, находящихся под значительным влиянием.

Функциональная валюта

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

Валюта представления финансовой информации

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация представлена в рублях РФ, так как руководство Группы полагает, что это валюта, более удобна для пользователей.

3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении Учетной политики

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

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

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

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Определение характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 5.1)

Все выплаты по данному Концессионному соглашению получены Обществом. Справедливая стоимость нематериального актива (право взимания платы за пользование построенным объектом), сформирована в размере 50% осуществленных затрат на строительство.

Определение характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодоговардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД» (Примечание 5.2)

Практически весь объем расходов, понесенных Группой, будет возмещаться через дальнейшую эксплуатацию автомобильной дороги. Все расходы, непосредственно связанные со строительством автомобильной дороги по указанному Концессионному соглашению, формируют только нематериальный актив.

Определение суммы обязательств Группы по обслуживанию сооруженных объектов, предусмотренных концессионными соглашениями

Обязательства Группы, определенные концессионными соглашениями, по обслуживанию инфраструктуры (сооруженного объекта) и/или ее восстановлению до определенного уровня до момента возврата инфраструктуры Концеденту по окончании концессионного соглашения, могут быть достоверно оценены только по окончании сооружения объекта.

Условия концессионных соглашений, действующие на момент составления настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самих объектов концессионных соглашений в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионных соглашений. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Группы в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, в которые появится необходимость осуществлять такого рода расходы.

В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации не признаются.

Признание в качестве актива полученных в долгосрочную аренду земельных участков

Строительство объектов концессионных соглашений – участков автомобильных дорог, осуществляется на участках, переданных Группе в долгосрочную аренду. Величина платы за аренду земельных участков пренебрежимо мала. Группа не может использовать эти земельные участки никак иначе, кроме осуществления на них строительства объектов концессионных соглашений. По окончании сроков концессионных соглашений договоры аренды земли будут прекращены без каких-либо доплат и компенсаций.

В силу изложенного, указанные выше договоры аренды квалифицируются как операционная аренда.

Налог на прибыль

Все доходы Группа получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Группой в рамках действующего налогового законодательства. При составлении сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Группы отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочной модели бизнеса, подготовленной Группой. Модель основана на ожиданиях Группы, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство полагает, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно. Данное суждение основывается на рассмотрении текущих планов и финансового положения Группы.

Обязательства по оплате текущих платежей в бюджеты по налогам и сборам выполняются в полном объеме.

4. Применение новой версии МСФО

В 2017 году вступили в действие ряд поправок к действующим стандартам, которые потенциально могли быть применимы к отчетности Группы:

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года, досрочное применение разрешается) выпущен в мае 2014 года и направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, позволяет повысить сопоставимость финансовой отчетности,готавливаемой компаниями в рамках каждой из этих систем.

Основной принцип нового стандарта заключается в том, чтобы компании признавали выручку таким образом, чтобы представить передачу товаров или услуг покупателям в суммах, отражающих возмещение (т.е. плату), на которое компания предполагает получить право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт позволит раскрывать более качественную информацию о выручке, и будет содержать указания о порядке учета операций, которые раньше не рассматривались в необходимой степени (например, выручка от предоставления услуг и последствия модификации условий договоров), а также пересмотренные указания по учету многокомпонентных соглашений.

Вступление в действие данного стандарта не оказало влияния на отчетность Группы, так как вся полученная Группой выручка относится к выручке от эксплуатации объекта концессионного соглашения.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в январе 2016 года и касаются изменений в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью. Такими обстоятельствами являются, в том числе: изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности; изменения, обусловленные получением или потерей контроля над дочерними организациями или прочими бизнесами; влияние изменений валютных курсов; изменения в справедливой стоимости и пр.

Указанные поправки не оказали влияния на отчетность Группы, так как Группа в 2017 году не осуществляла такого рода операций.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в январе 2016 года, касаются признания отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (п. 29А МСФО (IAS) 12). Также новая редакция МСФО (IAS) 12 требует учитывать вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, относящейся к тому же самому налоговому органу и той же самой организации, против которых можно признавать вычитаемые временные разницы, что является важным аспектом при составлении консолидированной отчетности группы.

Указанные поправки не оказали влияния на отчетность Группы, так как, по мнению руководства Группы, у нее имеются все основания и возможности получить достаточную налогооблагаемую прибыль, против которой можно признавать вычитаемые временные разницы.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в декабре 2016 года, касаются обязанности раскрывать в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности информацию о дочерних и ассоциированных организациях, совместных предприятиях и операциях, а также неконсолидируемых структурированных организациях.

Указанные поправки не оказали влияния на отчетность Группы, так как, по мнению руководства Группы, вся необходимая информация раскрывается в Примечаниях к отчетности Группы.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в декабре 2016 года, касаются изменения порядка оценки по справедливой стоимости.

Поправками разрешено инвестиционным организациям оценивать инвестиции в имеющиеся ассоциированные организации или совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». При этом решение по каждой инвестиции принимается индивидуально на момент ее первоначального признания (п. 18 МСФО (IAS) 28). Организации, не

являющиеся инвестиционными, могут сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную их ассоциированными организациями или совместными предприятиями, являющимися инвестиционными, к своим дочерним организациям. Решение необходимо будет принимать отдельно в отношении каждой такой инвестиции.

Указанные поправки не оказали влияния на отчетность Группы, так как Общество и все компании, входящие в Группу, не относятся к инвестиционным компаниям. Порядок оценки инвестиций в ассоциированные компании остался прежним.

Таким образом, применение Обществом стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 30 июня 2017 года и не применялись при подготовке данной промежуточной финансовой информации. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его консолидированную финансовую отчетность:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) первоначально выпущен в ноябре 2009 года, впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, и внесены поправки в 2011 году, 2013 году и 2014 году, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов.

Основные отличия нового стандарта:

- в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости», «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток» или «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход»; решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании; классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту; при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого финансового инструмента, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупном доходе
- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Группы ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»); все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка;
- все долевого инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости;
- долевого инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка; для остальных долевого инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка; доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка; это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента; дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций;
- изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, связанные с кредитным риском самой компании признаются как прочий совокупный доход;
- стандарт регламентирует отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, досрочное применение разрешается), выпущен в январе 2016 года и изменяет учет у арендаторов: любая аренда, за небольшим исключением, будет приводить к отражению активов и обязательств в отчете о финансовом положении. Согласно IFRS 16 любая аренда для арендатора рассматривается как операция финансирования.

Ключевые изменения в учете аренды в новом стандарте IFRS 16:

- вводится единая бухгалтерская модель для всех типов аренды у арендаторов
- вводится требование об отдельном учете сервисного элемента арендных договоров

Арендаторы должны использовать единый подход ко всем арендным договорам, операционная аренда в понимании МСФО 17 перестает существовать.

5. Концессионные соглашения

5.1. Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М1 «Беларусь» Москва – Минск», заключенное между Российской Федерацией и ОАО «Главная дорога»

(далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1).

В соответствии с условиями данного договора Общество обязано осуществлять работы по строительству автомобильной дороги (новый выход на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск, протяженностью 18,5 км, включая инженерные сооружения транспортной инфраструктуры), и ее эксплуатации на платной основе.

В ноябре 2013 года завершен и принят в эксплуатацию первый пусковой комплекс строительства, включающий в себя основной ход автодороги, мосты и эстакады, пункты взимания платы и системы управления дорожным движением. Платная эксплуатация первого пускового комплекса автомобильной дороги началась в январе 2014 года.

В декабре 2014 года завершен и принят в эксплуатацию второй пусковой комплекс строительства. По акту приема-передачи в феврале 2015 года Государственная компания «Российские автомобильные дороги» передала ОАО «Главная дорога» построенную в ходе 2 этапа работ часть объекта концессионного соглашения для эксплуатации на платной основе.

С момента введения в действие второго пускового комплекса первый и второй пусковой комплекс эксплуатируются как единый объект – автомобильная дорога.

Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

В соответствии с условиями Концессионного соглашения концедент должен за период 2014 – 2017 годы выплатить ОАО «Главная дорога» денежную сумму в обеспечение Минимальной Ежегодной Выручки, установленной распоряжением Правительства РФ от 26.11.2013 № 2193-р, Дополнительными соглашениями № 12 от 27.11.2013 и № 13 от 13.02.2014 к Концессионному соглашению № К-1 от 17.07.2009 г. В связи с фактическим отказом концедента от осуществления указанных выплат и наступлением срока исковой давности по сумме долга, относящейся к 2014 г., концессионер обратился с иском в Арбитражный суд г. Москвы. Очередное заседание назначено на начало сентября 2017 г.

Для осуществления эксплуатации автомобильной дороги Группа пользуется услугами Оператора. Договор с Оператором включает услуги по содержанию автомобильной дороги, (в том числе осуществление текущего и капитального ремонта), сбор платы за проезд в качестве агента Концессионера. Срок действия договора с Оператором покрывает весь оставшийся срок действия Концессионного соглашения.

5.2. Концессионное соглашение о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Участка линейного объекта уличной дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД», заключенное между г. Москвой и ООО «Новая концессионная компания»

(далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта).

В декабре 2014 года было подписано концессионное соглашение между АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Общества) и г. Москва (Концедент).

В соответствии с условиями данного договора АО «Новая концессионная компания» (Концессионер) обязана осуществлять работы по проектированию и строительству автомобильной дороги (участка линейного объекта уличной дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД, протяженностью 11 км), и ее эксплуатации на платной основе.

Срок действия Концессионного соглашения – декабрь 2054 года.

В первом полугодии 2017 года АО «Новая концессионная компания» продолжают вестись проектно-изыскательные работы.

Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» выпустило привилегированные акции на общую сумму 2.000 млн. руб.

6. Информация по сегментам

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации
за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Деятельность Общества представляет собой единственный сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения.

Доходы и расходы по всем осуществляемым Группой видам деятельности представлены ниже – в примечаниях к конкретным статьям отчета о совокупном доходе.

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации, главным образом, в Москве и Московской области. Вся показанная в отчетности выручка представляет собой выручку от внешних клиентов. Покупателем услуг по строительству являются правительственные учреждения. Покупателями услуг по эксплуатации автомобильной дороги являются физические лица (неограниченный круг лиц).

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Операции с единственным акционером Общества в 2016 и 2017 годах не проводились.

Ниже указаны остатки на конец отчетных периодов, статьи доходов и расходов, а также прочие операции за отчетные периоды по операциям с другими связанными сторонами Группы:

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Другие связанные стороны:		
Денежные средства		
на начало периода	20 591	14 673
на конец периода	25 037	27 179
Займы выданные		
на начало периода	40	-
на конец периода	42	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
на начало периода	-	10
на конец периода	-	-
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги		
на начало периода	70 750	68 132
на конец периода	79 086	68 098
Выданные авансы		
на начало периода	53 500	107 000
на конец периода	28 751	80 250
Прочая дебиторская задолженность		
на начало периода	5	-
на конец периода	5	-
Займы полученные		
на начало периода	39 533	-
на конец периода	1 041	-
Кредиторская задолженность		
на начало периода	653 635	716 383
на конец периода	571 330	674 074
Денежные средства, полученные от эксплуатации автомобильной дороги:		
полученные через Оператора в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1	1 081 241	953 071
Прочие операционные доходы:		
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	149	-
Финансовые доходы		
Проценты по займам выданным	2	-
Доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	130

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Другие расходы:		
признанные в себестоимости эксплуатации	373 147	341 266
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные проценты, комиссии, вознаграждение Д.У.)	1 012	1 260
прочие операционные расходы	-	360
Обеспечения обязательств и платежей полученные – поручительство третьего лица по обязательствам Генерального подрядчика (предел ответственности поручителя)	1 762 000	1 762 000
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	10 409	6 935

Сравнительные данные об операциях со связанными сторонами были уточнены в связи с уточнением перечня связанных сторон.

К ключевому управленческому персоналу отнесены члены Совета директоров, состоящие в штате Общества. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами.

8. Нематериальные активы

Группа признает нематериальный актив в качестве возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1. По мнению руководства Группы, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках указанного концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

Поскольку платная эксплуатация указанной выше автомобильной дороги началась только в декабре 2014 года, амортизация этого нематериального актива до 2014 года не начислялась.

Группа признает нематериальный актив по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта. По мнению руководства Группы, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках указанного концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

Поскольку на 30 июня 2017 года осуществляется только этап подготовки к строительству по указанному концессионному соглашению, амортизация по данному нематериальному активу не начисляется.

	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	Товарный знак	Программное обеспечение	Итого вложения в нематериальные активы
Остаточная стоимость на 31.12.2015 г.	10 402 730	130 829	272	2 015	10 535 846
Поступления	-	134 352	-	-	134 352
Амортизационные отчисления	(207 363)	-	(19)	(384)	(207 766)
Первоначальная стоимость на 30.06.2016 г.	11 179 382	265 181	311	2 305	11 447 179
Накопленная амортизация на 30.06.2016 г.	(984 016)	-	(58)	(674)	(984 748)
Остаточная стоимость на 30.06.2016 г.	10 195 366	265 181	253	1 631	10 462 431
Остаточная стоимость на 31.12.2016 г.	9 988 003	447 527	233	-	10 435 763
Поступления	-	252 254	-	-	252 254
Амортизационные отчисления	(207 363)	-	(19)	-	(207 382)
Первоначальная стоимость на 30.06.2017 г.	11 179 382	699 781	311	-	11 879 474
Накопленная амортизация на 30.06.2017 г.	(1 398 743)	-	(97)	-	(1 398 840)
Остаточная стоимость на	9 780 639	699 781	214	-	10 480 634

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
 Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации
 за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

30.06.2017 г.					
---------------	--	--	--	--	--

9. Денежные средства и их эквиваленты

Вид денежных средств	На 30.06.2017 г.	На 30.06.2016 г.
Наличные денежные средства в кассе	-	-
Остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях	2 395 680	3 959 128
Денежные средства у Оператора	25 037	27 179
Итого денежные средства	2 420 717	3 986 307

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на банковских счетах с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Standard & Poor's для российских банков:

	На 30.06.2017 г.	На 30.06.2016 г.
Российские банки		
■ рейтинг ВВ+	1 895 559	3 958 905
■ нет рейтинга	500 121	223
	2 395 680	3 959 128

По состоянию на 30.06.2016 г. денежные средства на сумму 3.958.905 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 216 тыс. руб. – в ЗАО «Райффайзенбанк», на сумму 7 тыс.руб. – в ПАО «Банк «СГБ». По состоянию на 30.06.2017 г. денежные средства на сумму 1.895.559 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 119 тыс. руб. – в ЗАО «Райффайзенбанк», на сумму 500.002 тыс.руб. – в ПАО «Банк «СГБ».

Денежные средства у Оператора представляют собой выручку от эксплуатации платной автомобильной дороги: Оператор оказывает Обществу услуги агента по сбору платы за проезд. Собранные денежные средства перечисляются на счет Общества на следующий рабочий день после их получения Оператором.

Группой заключены генеральные соглашения с ГПБ о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета.

10. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 30.06.2017 г.	На 30.06.2016 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
Займы, полученные от юридических лиц	1 041	-
Итого краткосрочных займов	1 041	-
Долгосрочные кредиты и займы		
облигационный заём (выпуск серия 03)	7 763 398	8 548 934
облигационный заём (выпуск серия 06)	8 369 160	9 486 710
облигационный заём (выпуск серия 07)	1 445 117	1 595 879
Итого	17 577 675	19 631 523
Всего кредиты и займы	17 578 716	19 631 523

Классификация по срокам займов полученных и выпущенных облигаций производится исходя из договорного срока погашения обязательств на отчетную дату. При классификации облигаций, предусматривающих частичное погашение долга, промежуточные выплаты при определении срока не учитываются.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

Займы, полученные от юридических лиц, представляют собой краткосрочные займы, полученные ООО «Проектная концессионная компания» (дочерняя компания Группы).

11. Кредиторская задолженность

	На 30.06.2017 г.	На 30.06.2016 г.
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги (плата	79 086	68 098

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

за проезд)		
Обязательства перед генеральным подрядчиком	464 497	576 867
в том числе удержано из оплаты генерального подрядчика	300 000	300 000
Авансы полученные от контрагентов от предоставления права доступа к опорам электропередач и маршрутным указателям	2 675	-
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	25 239	26 391
Обязательства перед поставщиками по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	8 001	7 000
Обязательства перед поставщиками за выполнение проектно-изыскательских работ в отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	26 628	108 902
Обязательства перед прочими поставщиками	4 052	17 424
Обязательство перед сотрудниками по оплате труда	1 998	1 929
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	-	210
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	59 229	48 241
Обязательства по выплате дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	8 758	2 016
Прочая кредиторская задолженность	97	13
Итого кредиторская задолженность:	680 165	857 091

Сумма, удержанная из оплаты генерального подрядчика, согласно условиям договора подряда будет выплачена генеральному подрядчику после полного завершения работы (и устранения возможных дефектов). Планируемый срок возврата – после окончательного завершения расчетов.

В 2015 году Обществом было подписано Соглашение с генеральным подрядчиком об устранении гарантийных недостатков автомобильной дороги. В Соглашении об устранении гарантийных недостатков отсутствует максимальная сумма, которая будет компенсироваться генеральным подрядчиком, а также сроки выплаты компенсации.

В мае 2015 года заключен договор подряда на выполнение проектных и изыскательских работ в отношении объекта Концессионного соглашения дублера Кутузовского проспекта (Примечание 5.2). Срок окончания работ по договору с учетом дополнительных соглашений – октябрь 2017 года.

Сроки погашения всех остальных сумм кредиторской задолженности (кроме обязательств перед генеральным подрядчиком и по договору подряда) определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Группы нет.

12. Выручка

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию Северного дублера Кутузовского проспекта	252 254	134 352
Выручка по эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	916 301	807 687
Выручка от предоставления права доступа к опорам электропередач и маршрутным указателям на МКАД с Федеральной автодороги М1	5 248	-
ИТОГО выручка:	1 173 803	942 039

13. Себестоимость

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Себестоимость строительства автомобильной дороги – Северного дублера Кутузовского проспекта	252 254	134 352
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги М1	614 523	631 079
В том числе:		
Амортизация нематериального актива – права эксплуатации автомобильной дороги	207 363	207 363
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	173 504	163 063
Агентское вознаграждение оператору	171 926	160 507
Расходы на устранение гарантийных недостатков автомобильной дороги	6 519	51 184

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	39 392	37 727
Расходы по страхованию автомобильной дороги	5 090	11 235
Текущий ремонт автомобильной дороги	8 507	-
Расходы на приобретение и содержание маршрутных указателей	2 222	-
ИТОГО себестоимость:	866 777	765 431

14. Финансовые доходы

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Доход от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	5 553
Доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	120
Процентный доход по банковскому депозиту	-	396
Процентный доход на остаток на расчетном счете	85 366	119 965
Процентный доход по выданным займам	436	-
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	16 531
В том числе по сделкам РЕПО	-	3 970
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	15 857	49 857
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2 164
Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании (продажа всей доли владения)	7 694	-
Доход от операций с иностранной валютой	15	-
ИТОГО:	109 368	194 586

Все, имевшиеся у Группы в 2016 году финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

15. Финансовые расходы

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	692 627	1 428 934
Процентные расходы по полученным займам	1 012	-
В том числе по сделкам РЕПО	-	-
Комиссия за выдачу банковской гарантии	1 941	5 750
Вознаграждение доверительного управляющего	-	1 260
Расходы по операциям с иностранной валютой	-	274
Прочие расходы	181	116
ИТОГО:	695 761	1 436 334

16. Налог на прибыль

	За первое полугодие 2017 года	За первое полугодие 2016 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(12 011)	(7 036)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	81 056	(64 737)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный период	69 045	(71 773)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Группы в 2017 (и в 2016) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив рассчитан по ставке 20%.

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2016 и 2017 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Группы использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом начисленных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котировок рыночных цен.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Группы использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость краткосрочных финансовых активов, удерживаемых до погашения, незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

Дебиторская задолженность, размещенные депозиты и выданные займы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Выпущенные облигации и привлеченные займы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

Прочие краткосрочные полученные займы и финансовые обязательства, отраженные по статьям «кредиторская задолженность», отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость краткосрочных полученных займов и кредиторской задолженности практически равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

18. События после отчетной даты

Какие-либо события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой информации, отсутствуют.

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» августа 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова