

Генеральный директор

Бесшапов П.Е.

Главный бухгалтер

Филиппов А.Б.



29 августа 2017г.

Акционерное Общество

«Управление Отходами»

*Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность
по международным стандартам
за период с 1 января по 30 июня 2017 года*

Содержание

Промежуточный сокращенный консолидированный Отчет о финансовом положении на 30 июня 2017 года.....	3
Промежуточный сокращенный консолидированный Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 30 июня 2017 года.....	5
Промежуточный сокращенный консолидированный Отчет об изменениях в капитале с 1 января по 30 июня 2017 года.....	6
Промежуточный сокращенный консолидированный Отчет о движении денежных средств с 1 января по 30 июня 2017 года.....	7
Примечания к финансовой отчетности	9
Расшифровка отдельных показателей финансовой отчетности	11

**Промежуточный сокращенный консолидированный
Отчет о финансовом положении на 30 июня 2017 года**
Акционерное Общество "Управление Отходами" и его дочерние компании

Вид деятельности:	Прием, обработка, утилизация, обезвреживание и захоронения твердых бытовых отходов
Адрес:	117556 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корпус 1
Единица измерения:	тыс. руб.

На 30 июня 2017г. На 31 декабря 2016г.

АКТИВЫ

ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

Денежные средства и их эквиваленты	111 019	292 534
Краткосрочная дебиторская задолженность	682 576	441 584
Налоги к возмещению	127 496	50 585
Запасы	20 483	29 498
Расходы, оплаченные авансом	510 995	495 576
Прочие активы	3 425	73 368
Итого текущие активы	1 455 994	1 383 145

ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Основные средства и капитальные вложения	1 880 974	1 356 071
Нематериальные активы	6 838 471	7 046 417
Отложенные налоговые активы	163 008	135 396
Итого долгосрочные активы	8 882 452	8 537 884

ИТОГО АКТИВЫ	10 338 445	9 921 029
---------------------	-------------------	------------------

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Счета к оплате	57 482	29 715
Налоги к оплате	49 690	19 545
Авансы полученные	8 733	10 630
Резервы и прочие обязательства	846 271	358 732
Итого текущие обязательства	962 177	418 622

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства	7 070 690	6 805 708
Итого долгосрочные обязательства	7 070 690	6 805 708

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8 032 867	7 224 330
----------------------------	------------------	------------------

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал	10 000	10 000
Нераспределенная прибыль прошлых лет	(780 176)	(695 088)
Нераспределенная прибыль отчетного периода	(391 121)	(85 088)
Переоценка нематериальных активов	3 466 876	3 466 875
Итого собственный капитал	2 305 578	2 696 699
Доля меньшинства	86 480	101 150
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	10 338 445	9 921 029

**Промежуточный сокращенный консолидированный
Отчет о совокупном доходе за период с 1 января по 30 июня 2017года**
Акционерное Общество "Управление Отходами" и его дочерние компании

Вид деятельности:	Прием, обработка, утилизация, обезвреживание и захоронения твердых бытовых отходов
Адрес:	117556 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корпус 1
Единица измерения:	тыс. руб.

	1 полугодие 2017г.	1 полугодие 2016г.
Доход от реализации	449 653	341 009
Себестоимость продаж	(434 974)	(360 042)
Валовая прибыль	14 679	(19 033)
Коммерческие расходы	(731)	(714)
Общие и административные расходы	(120 766)	(82 402)
Прибыль от операционной деятельности	(106 818)	(102 149)
Расходы на выплату процентов	(353 124)	(307 293)
Прочие доходы и расходы	41 209	19 106
Прибыль до налогообложения	(418 733)	(390 336)
Налог на прибыль - текущая часть		
Изменение временных разниц по налогу на прибыль	27 612	124 130
Чистая прибыль отчетного периода	(391 121)	(266 206)
<i>Доля меньшинства</i>	(14 670)	(18 957)
Прочий совокупный доход		2 202 021
Общий совокупный доход по деятельности	(391 121)	1 935 815

**Промежуточный сокращенный консолидированный
Отчет об изменениях в капитале с 1 января по 30 июня 2017 года**
Акционерное Общество "Управление Отходами" и его дочерние компании

Вид деятельности:	Прием, обработка, утилизация, обезвреживание и захоронения твердых бытовых отходов
Адрес:	117556 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корпус 1
Единица измерения:	тыс. руб.

Наименование показателей	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Баланс на 31.12.2016	10 000	3 466 876	(780 176)	2 696 699
Чистая прибыль отчетного периода	-	-	(391 121)	(391 121)
Переоценка				
Баланс на 30.06.2017	10 000	3 466 876	(1 171 297)	2 305 578

Промежуточный сокращенный консолидированный
Отчет о движении денежных средств с 1 января по 30 июня 2017года
Акционерное Общество "Управление Отходами" и его дочерние компании

Вид деятельности:	Прием, обработка, утилизация, обезвреживание и захоронения твердых бытовых отходов
Адрес:	117556 г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корпус 1
Единица измерения:	тыс. руб.

ПОКАЗАТЕЛИ	1 полугодие 2017г.	1 полугодие 2016г.
Операционная деятельность		
Поступления, от покупателей, прочие поступления	523 806	359 052
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(360 910)	(379 869)
Денежные средства, израсходованные на оплату труда работников	(123 780)	(98 229)
Платежи по уплате процентов	(48 266)	(545 736)
Прочие поступления (платежи)	(67 100)	166 486
Чистые денежные средства от операционной деятельности	(76 250)	(498 297)
Инвестиционная деятельность		
Поступления от возврата займов	-	19 669
Прочие поступления		
Выплаты на приобретение ОС и НМА	(405 265)	(484 878)
Платежи в связи с предоставлением займов	-	(103 000)
Прочие выплаты		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(405 265)	(568 209)
Финансовая деятельность		
Денежные вклады собственников (участников)		
Поступление займов, кредитов, выпуска облигаций	300 000	2 268 178
Прочие поступления (выплаты)		
Погашение займов, кредитов, облигаций		(1 500 000)
Платежи в связи с выкупом акций (долей участия) организаций		(380)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	300 000	767 798

Чистый денежный поток	(181 515)	(298 708)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	292 534	411 167
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	111 019	112 459

Примечания к финансовой отчетности

Организационная структура и деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Управление отходами» (далее – Компания) и его дочерних компаний (далее — Группа).

Компания была зарегистрирована 22 июня 2011 года в форме закрытого акционерного общества, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Компания является ведущим Концессионером в России в сфере создания и эксплуатации систем по обращению с твердыми коммунальными отходами. Создание социально-значимых инфраструктурных объектов производится на основе концессионных соглашений с привлечением средств негосударственных пенсионных фондов.

Основными направлениями деятельности Группы является создание и эксплуатация систем коммунальной инфраструктуры, предназначенных для использования в целях приема, обработки, утилизации, обезвреживания и захоронения твердых бытовых (коммунальных) отходов (далее ТКО), а также глубокой переработки вторичных материальных ресурсов (далее ВМР).

Группа реализует концессионные соглашения с Саратовской, Мурманской, Волгоградской, Архангельской, Челябинской и Нижегородской областями и республикой Чувашия в отношении создания систем переработки и утилизации (захоронения) ТКО.

Деятельность Группы подлежит государственному регулированию в рамках Федерального Закона «Об основах регулирования тарифов организаций коммунального комплекса» № 210-ФЗ. Создание объектов имеют основу государственно-частного партнерства в соответствии с законом №115-ФЗ «О концессионных соглашениях».

Дочерние предприятия, включенные в данную финансовую отчетность:

	Основной вид деятельности	Страна регистрации	30.06.2017г., %	31.12.2016г. %
ООО «Управление отходами – Волгоград»	Переработка и утилизация твердых бытовых отходов	Российская Федерация	100%	100%
ЗАО «Управление отходами – НН»	Переработка и утилизация твердых бытовых отходов	Российская Федерация	70%	70%

Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная промежуточная сокращенная 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

Основы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Компания ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету Российской Федерации (РСБУ).

Прилагаемые финансовые отчёты составлены на основе учетных записей, соответствующих нормативным положениям РФ, которые были скорректированы для приведения их в соответствие с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность составлена в сокращенном варианте и включает в себя основные отчеты, а также наиболее значимые раскрытия и пояснения к отчетности.

Операции группы не носят сезонный или циклический характер.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной для Компании и всех дочерних предприятий, а также валютой в которой представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности в тысячах рублей, если не указано иное.

Операционные сегменты

Деятельность компаний Группы обладает идентичными экономическими особенностями. Руководство принимающее операционные решения рассматривает деятельность Группы в рамках одного операционного сегмента. Деятельность сегмента не зависит от погодных условий и времени года.

Принцип начисления

Прилагаемая финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также

событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Общества, но оказывающих влияние на их финансовое положение, по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Выручка

За шесть месяцев, закончившихся 30.06.2017г.

Выручка от реализации услуг по приему, обработке, утилизации, обезвреживанию и захоронения твердых ТБО, переработке ВМР и сопутствующие услуги	449 653
	449653

Себестоимость

За шесть месяцев, закончившихся
30.06.2017г.

Амортизация ОС и НМА	(218 669)
Оплата труда	(84 919)
Страховые взносы с заработной платы	(25 725)
Материальные затраты	(60 620)
Услуги сторонних организаций	(45 041)
	(434 974)

Коммерческие и административные расходы

За шесть месяцев, закончившихся 30.06.2017г.

Амортизация ОС и НМА	(728)
Оплата труда	(51 798)
Страховые взносы с заработной платы	(15245)
Материальные затраты	(3535)
Услуги сторонних организаций	(49 460)
	(120 766)

Финансовые расходы

Расходы на выплату процентов за 1 полугодие 2017г. составили: проценты по облигационным займам на сумму 353 124 тыс. руб.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают в себя проценты к получению от размещения депозитов, а также прочие расходы. Совокупный финансовый доход за 1 полугодие 2017 года составил 41 209 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства

По состоянию на 30.06.2017г. долгосрочные обязательства включают в себя сумму, полученную по размещенным облигациям 7 070 690 тыс.руб.

РЕЗЕРВЫ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В составе прочих обязательств основную сумму составляет займы полученные от сторонних организаций в размере 300 000 тыс.руб.

Уставный капитал

Организация на 30.06.2017г. и 31.12.2016г. имеет уставный капитал в размере 10 000 000 рублей, состоящий из 100 000 000 штук акций номиналом 0,1 рубля. В текущем периоде дивиденды не начислялись и не выплачивались.

События после отчетной даты

События после отчетной даты, способные оказать существенное влияние на финансовую отчетность или деятельность Группы, отсутствуют.

Условные обязательства

На отчетную дату судебных разбирательств или иных обязывающих событий, требующих раскрытия, не имеется.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РАСХОДАМ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации.

АО «Управление Отходами»

Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Налоговые риски в Российской Федерации

АО «Управление отходами» и основные дочерние организации Группы осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. По мнению руководства Группа не подвержена значительным рискам в этой части.

Судебные разбирательства

В течение отчетного периода Группа не участвовала в судебных разбирательствах имеющих существенное значения для формирования показателей отчетности.

Страхование

Группа осуществляет страхование рисков, в числе которых страхование гражданской ответственности юридических лиц Группы при эксплуатации объектов капитального характера.



Пояснения к промежуточной сокращенной консолидированной
финансовой отчетности за 6 месяцев 2017 года.

АО «Управление отходами» - ведущий Концессионер в России в сфере создания и эксплуатации систем по обращению с твердыми коммунальными отходами (ТКО), который реализует концессионные соглашения в семи субъектах РФ.

Общество завершило 6 месяцев 2017 года с доходом от реализации в размере 449,65 млн. рублей, что в 1,32 раза выше дохода за 6 месяцев 2016 года – 341,01 млн. рублей.

Валовая прибыль за 6 месяцев 2017 года составила 14,68 млн. рублей, что на 33,71 млн. рублей выше валового убытка за 6 месяцев 2016г. – (19,03) млн. рублей.

Это стало возможным за счет роста объемов и повышения эффективности оказания услуг по утилизации (захоронению) твердых коммунальных отходов на объектах в Нижегородской, Саратовской областях и Чувашской республике, созданных в рамках Концессионных соглашений.

Себестоимость продаж за 6 месяцев 2017 года составила 434,97 млн. рублей, что на 74,93 млн. рублей (+21%) больше чем за 6 месяцев 2016 года – 360,04 млн. рублей. Основную долю себестоимости оказываемых услуг составили постоянные расходы (амортизация, заработная плата основного рабочего персонала, расходы на электроэнергию и прочие общепроизводственные расходы).

По итогам своей деятельности за 6 месяцев 2017 года Общество показало чистый убыток в размере – 391,12 млн. рублей, который носит временный, технический характер. Получение убытка по результатам финансово-хозяйственной деятельности в основном обусловлено отражением в составе расходов амортизационных начислений по переданным в рамках КС объектов в размере 218,67 млн. рублей и процентов по заемным средствам в размере 353,12 млн. рублей. В

предыдущие периоды в соответствии с ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам» большая доля процентов по заемным средствам капитализировалась и включалась в первоначальную стоимость создаваемых объектов.

Общая стоимость активов Общества возросла за год в 1,39 раза, с 7 415,56 млн. рублей на 30.06.2016г. до 10 338,45 млн. рублей на 30.06.2017г.

Следует отметить, что чистые активы Общества превышают размер уставного капитала, что обеспечивает Обществу устойчивое финансовое положение.

Рост собственного капитала составил 1 054,85 млн. рублей (+84%) с 1 250,73 на 30.06.2016г. до 2 305,58 млн. рублей на 30.06.2017г., что также свидетельствует о усилении финансовой независимости Общества.

На получение убытка кроме вышеперечисленных факторов также повлияло недополучение объемов ТКО в размере около 30% от запланированных в результате незаконного размещения ТКО вывозящими компаниями на несанкционированных свалках.

Введение в регионах присутствия Общества механизма регионального оператора, исполняющего свои обязательства в четком соответствии с утвержденной территориальной схемой, позволит аккумулировать у себя все логистические потоки перемещаемых ТКО. В результате у Общества появится реальная возможность обеспечить объем по плановой загрузке производственных мощностей, что в свою очередь значительно повлияет на рост выручки и доходности компании.

Кроме этого в 1 полугодии 2018 г. в Мурманской области планируется завершение строительно-монтажных работ по строительству полигона, мусоросортировочного комплекса, 2 мусороперегрузочных станций и подготовка объекта к вводу в эксплуатацию.

В 1 полугодии 2017 г. в Саратовской области завершены строительные работы по мусоросортировочному комплексу и 5 мусороперегрузочным станциям Балаковского куста и двум дополнительным мусороперегрузочным станциям в районе поселков Гуселка и Елшанка. Передачу данных объектов концеденту и их запуск планируется завершить в полном объеме в течении 2-го полугодия 2017 года.

К настоящему времени Обществом полностью завершена инвестиционная стадия 1 этапа в Республике Чувашия, где оно эксплуатирует мусороперегрузочную станцию, мусоросортировочный комплекс и полигон в кластере г. Чебоксары, г. Новочебоксарск и Чебоксарском районе, обслуживая 652 тыс. населения (около 50%) и принимая 1 млн. м3 ТКО (50%), показывает плановые показатели по



обработке ТКО и положительную финансовую динамику.

В Саратовской области эксплуатационная стадия действует по ранее сданным объектам. Вместе тем ряд вышеперечисленных объектов только готовится к вводу в эксплуатацию, вследствие чего производственные мощности в Саратовской области задействованы не в полном объеме. После планового ввода в эксплуатацию во 2-м полугодии 2017 г. объектов согласно утвержденному концедентом перечню можно будет говорить о завершении инвестиционной стадии и в Саратовской области и, как следствие, выход на положительные показатели.

В Мурманской области проект полностью находится в инвестиционной стадии.

После запуска новых производственных мощностей в Мурманской и Саратовских областях и создания механизма работы регионального оператора в Чувашской Республике и Саратовской области, Общество сможет существенно увеличить выручку от реализации, начиная с 4-го квартала 2018 г.

Таким образом, подводя итог вышеизложенному, АО «Управление отходами» демонстрирует постоянный рост выручки от реализации продукции и плановый выход на проектные мощности своей деятельности.

В дальнейшем, на перспективе 2017-2020 гг., Общество намеренно поддерживать требуемый баланс между размером операционного денежного потока от действующих концессионных проектов и необходимостью финансирования расширения бизнеса через новые проекты.

АО «Управление отходами» постоянно предпринимает и будет предпринимать в дальнейшем все необходимые действия для увеличения стоимости чистых активов, увеличения доходности и оптимизации расходов Общества.

29 августа 2017 г.

Главный бухгалтер



Филиппов А.Б.