

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР»**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ЗА 2017 ГОД**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР»

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 Г.

Оглавление

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности за 2017 год.....	- 4 -
Заключение независимых аудиторов.....	- 5 -
Отчет о прибыли или убытке за 2017 год.....	- 10 -
Отчет о совокупном доходе за 2017 год.....	- 10 -
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года.....	- 11 -
Отчет о денежных потоках за 2017 год.....	- 12 -
Отчет об изменениях капитала за 2017 год.....	- 13 -
Примечания к финансовой отчетности.....	- 15 -
1. Описание деятельности.....	- 15 -
2. Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	- 16 -
2.1. Заявление о соответствии МСФО при составлении отдельной финансовой отчетности.....	- 16 -
2.2. Основные положения учетной политики.....	- 16 -
3. Финансовая отчетность Общества за 2017 год.....	- 27 -
4. Выручка.....	- 28 -
5. Себестоимость продаж.....	- 28 -
6. Прочие операционные расходы.....	- 29 -
7. Прочие доходы.....	- 29 -
8. Прочие расходы.....	- 29 -
9. Финансовые доходы.....	- 30 -
10. Финансовые расходы.....	- 30 -
11. Денежные средства и денежные эквиваленты.....	- 30 -
12. Дебиторская задолженность и предоплаты.....	- 30 -
13. Запасы.....	- 31 -
14. Прочие оборотные активы.....	- 31 -
15. Налог на прибыль.....	- 31 -
16. Основные средства и имущественные права.....	- 32 -
17. Нематериальные активы.....	- 33 -
18. Прочие внеоборотные активы.....	- 34 -
19. Краткосрочная задолженность и начисленные обязательства.....	- 34 -
20. Резервы под обязательства.....	- 34 -
21. Долгосрочные обязательства. Облигационный заем.....	- 34 -
22. Капиталы и резервы.....	- 35 -

23. Нераспределенная прибыль	- 36 -
24. Денежные потоки Общества.....	- 36 -
25. Существенный фактор деятельности Общества – исполнение Соглашения о создании и эксплуатации на основе государственно-частного партнерства автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр»	- 37 -
26. Описание основных рисков, связанных с деятельностью Общества	- 39 -
27. Раскрытие информации о связанных сторонах.....	- 45 -
28. Раскрытие информации об условных фактах хозяйственной деятельности Общества и событий после отчетной даты.....	- 47 -

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности за 2017 год

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном далее аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудитора и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Западный скоростной диаметр» (далее – АО «ЗСД» или «Общество»).

Руководство АО «ЗСД» отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также финансовые результаты деятельности Общества, движение денежных средств и изменения капитала за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности АО «ЗСД» руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и допущений;
- констатацию соблюдения Обществом требований МСФО и раскрытие всех существенных отступлений от требований МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно;
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющее в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Общества, а также финансовых результатах и движении денежных средств, и обеспечивающей соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Общества;
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность Акционерного общества «Западный скоростной диаметр» за 2017 год (представленная на страницах 1-47) была утверждена 27 апреля 2018 года и от имени руководства ее подписали:

К.И. Подьякин – Генеральный директор АО «ЗСД»

Е.А. Крылова – Главный бухгалтер АО «ЗСД»





АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА АКЦИОНЕРАМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР» (АО «ЗСД», ОГРН 1027809178968, Невский пр., д. 44, Санкт-Петербург, 191011, Россия, далее – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале, о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

АО «ЗСД» является участником Соглашения о создании и эксплуатации на основе государственно-частного партнерства автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр» (далее – «Соглашение о ГЧП»). Условия Соглашения о ГЧП определяют финансовые показатели АО «ЗСД»

Этот вопрос включен в состав ключевых вопросов аудита в связи с тем, что основным направлением деятельности АО «ЗСД» является исполнение обязанностей, вытекающих из положений Соглашения о ГЧП, стороны которого: единственный акционер АО «ЗСД» город Санкт-Петербург, АО «ЗСД» и ООО «Магистраль северной столицы» (ОГРН 1117746182399).

Соглашение о ГЧП имеет определяющее влияние на показатели хозяйственной деятельности АО «ЗСД» так как:

- носит долгосрочный характер;
- решает вопрос о распределении рисков между сторонами, устанавливает отдельные взаимные обязательства и взаимную ответственность сторон;
- определяет порядок взаимодействия сторон, методы урегулирования претензий, конкретные процедуры отчетности и контроля;



- устанавливает сроки выполнения тех или иных значимых действий участниками;
- фиксирует виды и объемы гарантийных обязательств сторон;
- закрепляет методику распределения доходов и расходов между сторонами, формулы расчета ключевых показателей, механизмы расчета компенсаций, санкций, иных финансовых компонентов.

В ходе аудита мы выполнили следующие процедуры:

- изучили положения Соглашения о ГЧП, со всеми Приложениями в целом, с акцентом на анализе взаимоотношений сторон в период эксплуатации автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр»;
- ознакомились со всеми изменениями и дополнениями в Соглашение о ГЧП, которые имели место в проверяемом периоде, оценили возможные последствия указанных изменений;
- протестировали на выборочной основе отдельные показатели финансовой отчетности ООО «Магистраль северной столицы», предоставляемой АО «ЗСД» в соответствии с положениями Соглашения о ГЧП, на предмет сопоставления их с данными, участвующими в расчетах финансовых показателей АО «ЗСД»;
- изучили изложенную в Соглашении о ГЧП методику определения выручки АО «ЗСД» как показателя, который зависит от результатов хозяйственной деятельности ООО «Магистраль северной столицы»;
- определили положения Соглашения о ГЧП, которые дают возможность оценки и расчета объема кредиторской задолженности АО «ЗСД» перед ООО «Магистраль северной столицы», подлежащей классификации в составе долгосрочной для целей представления в отчетности.

Справедливая стоимость имущественных прав, основных средств и нематериальных активов

Мы относим определение справедливой стоимости имущественных прав, основных средств и нематериальных активов, к ключевым вопросам аудита ввиду:

- их существенной величины в финансовой отчетности;
- использования при определении справедливой стоимости не поддающихся наблюдению исходных данных.

В ходе аудита в числе прочего мы выполнили следующие процедуры:

- провели анализ примененных методов, исходных данных и допущений, использованных Обществом при определении справедливой стоимости имущественных прав, основных средств и нематериальных активов;
- провели процедуры, направленные на получение доказательств независимости и профессиональной компетентности эксперта руководства (независимого оценщика), принимавшего участие в определении справедливой стоимости указанных активов;
- протестировали примененные Обществом средства контроля, обеспечивающие соблюдение независимым оценщиком положений МСФО 13, а также примененные контрольные процедуры (пересчет подготовленных экспертом расчетов на предмет их точности и отсутствия ошибок, сверка использованных экспертами данных с соответствующими источниками);
- привлекли наших экспертов – оценщиков и осуществили процедуры выборочного сопоставления наблюдаемых данных, использованных в моделях оценки по справедливой стоимости, с доступными внешними рыночными данными, проанализировали примененные в моделях корректирующие коэффициенты и индексы.

Соблюдение АО «ЗСД» принципа непрерывности деятельности, при котором годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется исходя из допущения о том, что организация осуществляет непрерывно свою деятельность, и будет продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем

Этот вопрос включен в состав ключевых вопросов аудита в связи с тем, что:

- АО «ЗСД» имеет существенные обязательства по облигационным займам,



- АО «ЗСД» демонстрирует неблагоприятные финансовые показатели деятельности (в том числе операционный и чистый убыток).

В ходе аудита мы выполнили следующие процедуры:

- получили надлежащие подтверждения, касающиеся действий единственного акционера АО «ЗСД» (Субъект Российской Федерации - город федерального значения Санкт-Петербург), направленные на поддержание устойчивого финансового положения, выразившиеся в докапитализации Общества через механизм увеличения его уставного капитала, которые были осуществлены в 2017 году и предыдущие отчетные периоды;

- сопоставили показатели бизнес модели и бизнес плана Общества на период от 12 до 36 месяцев после отчетной с положениями нормативных правовых актов единственного акционера Общества, направленных на выделение дополнительных инвестиций для поддержания устойчивого финансового положения, в частности Закон Санкт-Петербурга «О бюджете Санкт-Петербурга на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов» (принят 29.11.2017);

- получили надлежащие подтверждения того, что обязательства Общества, связанные с погашением номинальной стоимости выпущенных им облигаций, обеспечиваются гарантиями Российской Федерации в лице Министерства финансов Российской Федерации согласно договоров о предоставлении государственной гарантии Российской Федерации.

Мы также проверили достаточность раскрытий, сделанных Обществом в годовой финансовой отчетности в отношении указанных вопросов.

Прочая информация

Руководство АО «ЗСД» несет ответственность за прочую информацию, которая включает Годовой отчет по итогам деятельности Общества за 2017 год и Ежеквартальный отчет эмитента за 1 квартал 2018 года, но не включает годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность за 2017 год и наше аудиторское заключение о ней. Прочая информация, предположительно, будет нам представлена после даты аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой бухгалтерской отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой бухгалтерской отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она будет нам представлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений.

Если при ознакомлении с указанной прочей информацией мы придем к выводу, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров АО «ЗСД».

Ответственность руководства и членов Совета директоров АО «ЗСД» за годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.



Члены Совета директоров АО «ЗСД» несут ответственность за надзор за подготовкой годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Общества;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Общества допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров АО «ЗСД», доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета директоров АО «ЗСД» заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости, и



информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров АО «ЗСД», мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Генеральный директор
АО «Аудиторы Северной Столицы»

МП



И.А. Солтамова Соловьев

Аудиторская организация:

Акционерное общество «Аудиторы Северной Столицы»,
ОГРН 1027809225762,

Большой пр. П.С., д. 43, оф. 1, г. Санкт-Петербург, 197198, Россия,

член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС),

ОПНЗ 11606060790,

член международной ассоциации независимых аудиторских фирм Morison KSI Limited
(www.morisonksi.com).

28 апреля 2018

Акционерное общество «Западный скоростной диаметр»

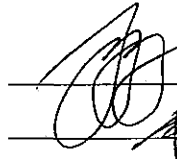

Отчет о прибыли или убытке за 2017 год

		тыс. руб.	
	Прим.	2017 год	2016 год
Выручка	4	121 840	108 715
Себестоимость продаж	5	(523 962)	(341 256)
Валовая прибыль		(402 122)	(232 541)
Прочие операционные расходы	6	(199 296)	(219 199)
Прибыль от операционной деятельности		(601 418)	(451 740)
Прочие доходы	7	50 604	1 109 361
Прочие расходы	8	(31 079)	(7 515)
Финансовые доходы	9	603 684	753 773
Финансовые расходы	10	(2 557 846)	(2 308 506)
Результат от переоценки активов		976 035	1 623 960
Прибыль до налогообложения		(1 560 020)	719 333
Налог на прибыль			
Изменение отложенных налогов	14	(3 969 631)	(27 843)
Прибыль/Убыток за год	22	(5 529 651)	691 490
<i>Прибыль/Убыток на акцию - базовая (в рублях на акцию)</i>		<i>(1 127,53)</i>	<i>143,91</i>
<i>Средневзвешенное количество акций в обращении (в млн.шт)</i>		<i>4,90</i>	<i>4,80</i>

Отчет о совокупном доходе за 2017 год

		тыс. руб.	
		2017 год	2016 год
Прибыль/Убыток за год	22	(5 529 651)	691 490
<i>Статьи, которые в последствии могут быть реклассифицированы в прибыли и убытки</i>			
Переоценка имущества	15	2 178 807	756 523
Совокупный доход		(3 350 844)	1 448 013

Утверждено 27 апреля 2018 года и подписано от имени руководства

 К.И. Поиков – Генеральный директор АО «ЗСД»
 Е.А. Крылова – Главный бухгалтер АО «ЗСД»

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 15-47, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

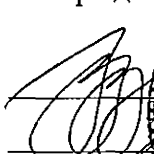

Акционерное общество «Западный скоростной диаметр»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года

тыс. руб.

	Примечания	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	11	5 136 043	3 231 145	10 951 860
Дебиторская задолженность и предоплаты	12	223 983	8 280 383	7 250 891
Запасы	13	351 967	-	13
Прочие оборотные активы	14	780	491	1 382
Итого оборотные активы		5 712 773	11 512 019	18 204 146
Внеоборотные активы				
Отложенные налоговые активы	15	-	1 788 977	1 381 824
Имущественные права	16	4 332 484	3 261 635	3 214 988
Основные средства	16	197 230 565	194 947 045	138 778 781
Нематериальные активы	17	2 227 515	2 208 255	2 148 422
Прочие внеоборотные активы	18	2	257 101	1 446
Итого внеоборотные активы		203 790 566	202 463 013	145 525 461
Итого Активы		209 503 339	213 975 032	163 729 607
Обязательства и Капитал				
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочная задолженность и начисленные обязательства	19	2 068 604	7 753 150	6 470 483
Резервы под обязательства	20	23 887	26 909	31 478
Итого краткосрочные обязательства		2 092 491	7 780 059	6 501 961
Долгосрочные обязательства				
Облигационный заем	21	25 000 000	23 950 000	25 000 000
Отложенные налоговые обязательства	15	5 150 163	2 424 805	1 800 467
Прочие долгосрочные обязательства	21	44 253 983	45 703 799	-
Итого долгосрочные обязательства		74 404 146	72 078 604	26 800 467
Итого Обязательства		76 496 637	79 858 663	33 302 428
Капитал				
Уставный капитал	22	49 813 800	49 026 870	47 349 970
Резервный капитал	22	70 410	70 410	70 410
Эмиссионный доход	22	76 023 201	74 568 954	71 763 500
Расчеты с учредителями	22	-	-	2 241 177
Резерв переоценки	22	12 669 981	10 491 174	9 734 651
Нераспределенная прибыль	22,23	(5 570 690)	(41 039)	(732 529)
Итого Капитал		133 006 702	134 116 369	130 427 179
Итого Обязательства и Капитал		209 503 339	213 975 032	163 729 607

Утверждено 27 апреля 2018 года и подписано от имени руководства

 И.И. Попов – Генеральный директор АО «ЗСД»
 Е.А. Крылова – Главный бухгалтер АО «ЗСД»

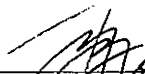
Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 15-47, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

Акционерное общество «Западный скоростной диаметр»

Отчет о денежных потоках за 2017 год

		тыс. руб.	
	Примечания	2017 год	2016 год
Денежные потоки от операционной деятельности	23		
Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг		2 051	2 760
Арендные платежи		75 920	110 280
Прочие поступления		9 137 707	4 181
Выплаты поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги		(186 885)	(167 637)
Оплата труда работников		(124 861)	(131 326)
Выплаты налога на прибыль организаций		-	-
Прочие выплаты		(17 150)	(500 061)
Чистый денежный поток от операционной деятельности		8 886 782	(681 803)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	23		
Проценты полученные		582 599	773 694
Приобретение, создание, модернизация, реконструкция и подготовкой к использованию внеоборотных активов		(8 308 269)	(6 735 003)
Проценты, уплаченные по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива			(89)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности		(7 725 670)	(5 961 398)
Денежные потоки от финансовой деятельности	23		
Денежные вклады собственников (участников)		2 241 177	2 241 177
Поступления от выпуска облигаций			32 244
Получение кредитов, займов		4 329 676	754 366
Выплаты купонного дохода		(2 413 483)	(2 300 931)
Погашение облигаций		(3 413 584)	(1 804 366)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности		743 786	(1 077 510)
Чистый денежный поток за отчетный период		1 904 898	(7 720 711)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	11	3 231 145	10 951 860
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	11	5 136 043	3 231 145
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			(4)

Утверждено 27 апреля 2018 года и подписано от имени руководства

 К.И. Дюлов – Генеральный директор АО «ЗСД»

 Е.А. Крылова – Главный бухгалтер АО «ЗСД»

Показатели отчета в финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 15-47, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности



Акционерное общество «Западный скоростной диаметр»

Отчет об изменениях капитала за 2017 год

Наименование показателя	Примечания	Уставный капитал (УК)	Эмиссионный доход	Расчеты с акционером по оплате акций до регистрации изменений УК	Резервный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс. руб. ИТОГО
Величина капитала на 31 декабря 2015 г.	21,22	47 349 970	71 763 500	2 241 177	70 410	9 734 651	(732 529)	130 427 179
За 2016 г.								
Прибыль за год	22						691 490	691 490
Переоценка имущества						756 523		756 523
Итого совокупный доход								1 448 013
Дополнительный выпуск акций		1 676 900	2 805 454					4 482 354
Увеличение номинальной стоимости акций								
Поступления в ходе оплаты УК				2 241 177				2 241 177
Дивиденды								
Изменение эмиссионного дохода								
Изменение резервного капитала								
Регистрация увеличения УК				(4 482 354)				(4 482 354)
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	21,22	49 026 870	74 568 954	-	70 410	10 491 174	(41 039)	134 116 369

ПРОАУДИРОВАНО
АО «АУДИТОРЫ СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ»

Наименование показателя	Примечания	Уставный капитал (УК)	Эмиссионный доход	Расчеты с акционером по оплате акций до регистрации изменений УК	Резервный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс. руб. ИТОГО
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	21,22	49 026 870	74 568 954		70 410	10 491 174	(41 039)	134 116 369
За 2017 г.								
Прибыль за год	22						(5 529 351)	(5 529 651)
Переоценка имущества						2 178 807		2 178 807
Итого совокупный доход								(3 350 844)
Дополнительный выпуск акций		786 930	1 454 247					2 241 177
Увеличение номинальной стоимости акций								
Поступления в ходе оплаты УК				2 241 177				2 241 177
Дивиденды								
Изменение эмиссионного дохода								
Изменение резервного капитала								
Регистрация увеличения УК				(2 241 177)				(2 241 177)
Величина капитала на 31 декабря 2017 г.	21,22	49 813 800	76 023 201		70 410	12 669 981	(5 570 690)	133 006 702

Утверждено 27 апреля 2018 года и подписано от имени руководства

К.И. Попов

Генеральный директор АО «ЗСД»

В.И. Крылова

Главный бухгалтер АО «ЗСД»

Показатели отчета об изменениях капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 15-47, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



Примечания к финансовой отчетности

1. Описание деятельности

Акционерное общество «Западный скоростной диаметр» (далее – «Общество» или «ЗСД») учреждено в соответствии с Распоряжением Комитета по управлению городским имуществом Администрации Санкт-Петербурга 1261-р «Об учреждении открытого акционерного общества «Западный скоростной диаметр» от 17.11.1997 г. и зарегистрировано решением Регистрационной палаты Санкт-Петербурга № 90226 от 27.11.1997 г.

Пунктом 1.7 Устава АО «ЗСД» установлено, что Общество создано на основании и во исполнение Распоряжения Губернатора г. Санкт-Петербурга № 1042-р от 10.10.1997 г. Учредителем Общества является одно лицо – субъект Российской Федерации – город федерального значения Санкт-Петербург в лице Комитета имущественных отношений Санкт-Петербурга. В соответствии с п. 3 указанного Распоряжения Губернатора г. Санкт-Петербурга доля Санкт-Петербурга должна составлять не менее 100% уставного капитала Общества.

Цели создания Общества: реализация проекта строительства и эксплуатации платной автомобильной дороги Западный скоростной диаметр ЗСД. Общество создано на неопределенный срок.

В 2016 году Банком России было зарегистрировано решение о дополнительном выпуске ценных бумаг АО «ЗСД» с государственным регистрационным номером 1-01-00350-D-009D от 22 декабря 2016 года, по условиям которого количество ценных бумаг дополнительного выпуска составляет 224 120 штук, номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая. Акции в количестве 78 693 штуки, рыночной стоимостью 28 480 рублей были размещены в 2017 году, Отчет о выпуске зарегистрирован 12.12.2017. Уставный капитал в размере 49 813 800 тыс. рублей сформирован в соответствии с требованиями законодательства РФ. Изменение зарегистрировано МИ ФНС России № 15 по Санкт-Петербургу 25 декабря 2017 г.

В 2017 году основным направлением Общества являлось исполнение Соглашения о создании и эксплуатации на основе государственно-частного партнерства автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр», (далее – Соглашение о ГЧП).

В соответствии с условиями заключенного между Правительством Санкт-Петербурга, АО «ЗСД» и частным Партнером – ООО «Магистраль северной столицы» - Соглашения о ГЧП на Партнера было возложено обязательство по строительству Центрального участка ЗСД и эксплуатации в течение 30 лет на платной основе всей автомобильной дороги, включая переданные ему в аренду Южный (в 2013 году), Северный (в 2014 году) и Центральный (в 2016) участки ЗСД.

В ходе исполнения Соглашения о ГЧП, 04 февраля 2017 года с Партнером заключен Договор аренды автомобильной дороги общего пользования Западный скоростной диаметр, как единого комплекса, в составе Южного, Северного и Центрального участков – от транспортной развязки с КАД в районе Дачного проспекта до транспортной развязки с трассой Е-18 «Скандинавия».

Арендные платежи по договору аренды участков автомобильной дороги рассчитываются в зависимости от фактического объема выручки Партнера по оказанию услуг платного проезда.

Эксплуатация включает в себя сбор платы за проезд по ЗСД и содержание участков автомагистрали в технически исправном состоянии. В соответствии с положениями Соглашения, сотрудники АО «ЗСД», занятые в процессе сбора платы на дороге, были переведены в штат Партнера в 2013 году. В отчетном году существенных изменений в кадровом составе не было, на 31.12.2017 численность сотрудников АО «ЗСД» составила 80 человек.

В 2017 году, как в предыдущие периоды, Общество предоставляло в субаренду земельные участки в Северо-Приморской части Санкт-Петербурга, права пользования которыми внесены в Уставный капитал Общества в соответствии с распоряжением Губернатора Санкт-Петербурга от 16.11.1998 № 1124-р «О предоставлении земельных участков ОАО «Западный Скоростной диаметр» в кварталах 66.В, 66.Б, 66.А, 60.2 Приморского административного района».

2. Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

2.1. Заявление о соответствии МСФО при составлении отдельной финансовой отчетности

Финансовая отчетность АО «ЗСД»:

- является финансовой отчетностью Общества, составленной в полном соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») и в соответствии с федеральным законом от 23 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»;
- относится к отчетности отдельной организации, т.к. на отчетную дату АО «ЗСД» не имеет дочерних, зависимых и ассоциированных компаний.

Функциональной валютой и валютой представления отчетности является валюта основной экономической среды, в которой данное Общество осуществляет деятельность, – российский рубль (далее – «руб.» или «рубль»).

Показатели финансовой отчетности выражены в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), кроме случаев, когда специально указывается иное.

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с законодательством, правилами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации – страны, в которой оно было учреждено и зарегистрировано. Принципы бухгалтерского учета РФ могут отличаться от общепринятых принципов и процедур, соответствующих МСФО. В финансовую отчетность Общества, подготовленную в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета (РСБУ), были внесены корректировки, необходимые для представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Таким образом, финансовая отчетность АО «ЗСД» была подготовлена методом трансформации.

Финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и полностью соответствует версиям МСФО (IFRS), действующим на 31 декабря 2017 года.

2.2. Основные положения учетной политики

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в данной финансовой отчетности, если не указано иное.

2.2.1. Основные средства

Принятие к учету актива в качестве основного средства осуществляется при выполнении следующих условий:

- (а) актив предназначен для использования в процессе производства или поставки товаров и предоставления услуг, при сдаче в аренду или в административных целях;
- (б) актив предполагается к использованию в течение более чем одного отчетного периода;
- (с) существует вероятность того, что Общество получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;

(d) себестоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Объект основных средств, подлежащий признанию в качестве актива, оценивается по себестоимости, которая складывается из суммы фактических затрат на приобретение, сооружение, изготовление (за вычетом налогов, принимаемых к налоговому вычету в порядке, установленном Налоговым кодексом РФ), в том числе:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договорами поставки, строительными контрактами, иными договорами;
- суммы, уплачиваемые организациям за информационные, консультационные и иные услуги, связанные с приобретением основных средств;
- регистрационные сборы, государственные пошлины, таможенные пошлины и иные аналогичные платежи;
- вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям.

Себестоимость участков Западного скоростного диаметра, законченных строительством – в сумме затрат, включают в себя:

- стоимость объектов незавершенного строительства, оплаченных акциями дополнительных эмиссий, или как денежную оценку, согласованную учредителями;
- стоимость имущественных прав пользования земельными участками в зоне строительства до момента признания объекта законченного строительства;
- стоимость переданных в АО «ЗСД» по Окончательному акту приемки участков ЗСД – Сегментов, построенных Партнером Общества в соответствии с положениями Соглашения о ГЧП;
- стоимость прав на результаты интеллектуальной деятельности и иные смежные права, имеющие отношение к проектированию, строительству и/или приобретению инвестиционного актива, до момента признания объекта, законченного строительством;
- собственные понесенные затраты на строительство, согласно актов выполненных работ, оказанных услуг, предъявленных подрядными организациями;
- затраты на приобретение объектов основных средств, подлежащих сносу в процессе капитального строительства участков Западного скоростного диаметра;
- затраты на приобретение объектов основных средств, попадающих в зону санитарного разрыва Западного скоростного диаметра;
- затраты по переустройству инженерных коммуникаций сторонних организаций, попадающих в зону строительства Западного скоростного диаметра;
- оплаты уступки прав заключения договоров аренды земельных участков в зоне строительства Западного скоростного диаметра;
- плату за аренду земельных участков в зоне строительства до момента ввода в эксплуатацию объекта законченного строительства;
- выплату купонного дохода, начисленного за пользование средствами целевого облигационного займа, до момента ввода в эксплуатацию объекта законченного строительства;
- иные обоснованные затраты, осуществленные в процессе строительства и ввода в эксплуатацию участков Западного скоростного диаметра.

После признания в качестве актива, объекты основных средств учитываются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость объекта на дату переоценки за вычетом

накопленной впоследствии амортизации и убытков от обесценения. Переоценка основных средств происходит ежегодно при участии независимых профессиональных оценщиков.

Амортизация рассчитывается таким образом, чтобы полностью амортизировать первоначальную стоимость основных средств (за минусом ликвидационной стоимости, где применимо) в течение срока полезной службы указанных основных средств.

Срок полезного использования объектов законченного строительства (участков ЗСД) в момент признания в качестве объектов основных средств определяется в соответствии со «Специальными (индивидуальными) техническими условиями на проектирование и строительство Западного скоростного диаметра города Санкт-Петербурга» от 21.09.2005 г.

Сроки полезного использования по группам учета основных средств

Группа учета основных средств	Срок полезного использования (месяцев)
Земельные участки	Амортизация не начисляется
Сооружения (Объекты законченного строительства)	840
Орг.техника	37
Транспортные средства	от 37 до 61
Прочее оборудование	от 61 до 240

Земельные участки, находящиеся в собственности Общества, не амортизируются.

Начисление амортизации для группы Объектов законченного строительства - участков Западного скоростного диаметра – производится способом списания стоимости пропорционально объему произведенной продукции (оказанных услуг) в соответствии с утвержденной руководителем организации «Методикой начисления амортизации участков автомобильной дороги Западный скоростной диаметр».

Начисление амортизации для остальных групп основных средств производится линейным методом.

2.2.2. Незавершенное строительство

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты, непосредственно связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства.

Балансовая стоимость объектов незавершенного строительства ежегодно пересматривается и отражается в финансовой отчетности по справедливой стоимости. Оценка справедливой стоимости производится независимым профессиональным оценщиком.

2.2.3. Прибыль или убыток от выбытия основных средств

Прибыль или убыток от выбытия объектов основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в Отчете о прибыли или убытке за год в составе прочих расходов.

2.2.4. Имущественные права

В целях формирования полной и достоверной информации о деятельности Общества, необходимой внутренним и внешним пользователям, стоимость принадлежащих Обществу долгосрочных прав

пользования земельными участками отражается как самостоятельный актив «Имущественные права».

Первоначальная оценка имущественных прав принимается в оценке, согласованной учредителем, закрепленной в договорах аренды этих земельных участков.

После признания в качестве актива имущественные права учитываются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость объекта на дату переоценки за вычетом накопленной впоследствии амортизации и убытков от обесценения. Переоценка стоимости имущественных прав происходит ежегодно независимым профессиональным оценщиком.

Срок полезного использования данного актива определяется в соответствии со сроком договора аренды земельного участка.

Стоимость имущественных прав погашается путем ежемесячного списания в течение срока полезного использования.

Списание стоимости прав отражается в операционных расходах Общества для земельных участков с расположенными на них объектами законченного строительства ЗСД, а также участков, переданных в субаренду.

Стоимость списания прав пользования участками, на которых расположены строящиеся объекты, являются капитальными затратами и участвует в формировании их себестоимости.

2.2.5. Нематериальные активы

Принятие к учету актива в качестве нематериального актива (НМА) осуществляется при выполнении следующих условий:

- а) отсутствие материально-вещественной (физической) структуры;
- б) возможность идентификации (выделения, отделения) организацией от другого имущества;
- в) использование в производстве продукции, при выполнении или оказании услуг либо для управленческих нужд организации;
- г) использование в течение длительного времени, т.е. срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;
- д) существует вероятность того, что Общество получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;
- е) себестоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Нематериальные активы признаются в качестве активов в сумме фактических расходов на их приобретение или создание, а также расходов по доведению их до состояния, в котором они пригодны к использованию.

Приобретенные неисключительные лицензии на компьютерное программное обеспечение признаются в составе нематериальных активов в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

При поступлении нематериальных активов в качестве вклада в уставный капитал, безвозмездно или по договорам, предусматривающим оплату не денежными средствами, их первоначальная стоимость определяется в том же порядке, что и первоначальная стоимость основных средств в соответствующих случаях.

После признания в качестве актива, нематериальные активы учитываются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость объекта на дату переоценки за вычетом

накопленной впоследствии амортизации и убытков от обесценения. Переоценка стоимости нематериальных активов происходит ежегодно при участии независимых профессиональных оценщиков.

Амортизационные отчисления нематериальных активов рассчитываются линейным способом, исходя из первоначальной стоимости объекта в соответствии с выбранным сроком полезного использования объекта и отражаются в составе операционных расходов Общества или капитальных накоплений в соответствии с направленностью использования актива.

Сроки полезного использования по группам учета НМА

Группа учета нематериальных активов	Срок полезного использования (месяцев)
Исключительные права пользования проектной документацией на участки ЗСД	840
Неисключительные права на программное обеспечение АСУДД, системы взимания платы	360
Прочие	от 36 до 180

2.2.6. Запасы

Принятие к учету запасов осуществляется по фактической себестоимости, исходя из затрат на их приобретение, которые включают в себя цену покупки, импортные пошлины и прочие налоги (за исключением тех, которые впоследствии возмещаются предприятию налоговыми органами), а также затраты на транспортировку, погрузку-разгрузку и прочие затраты, непосредственно относимые на приобретение готовой продукции, материалов и услуг.

Последующая оценка запасов на каждую отчетную дату финансовой отчетности осуществляется по наименьшей из двух величин: по чистой стоимости продажи или по себестоимости.

Фактическая себестоимость материальных ресурсов, списываемых в производство, определяется по методу средневзвешенной оценки.

2.2.7. Дебиторская задолженность и предоплаты

При первоначальном признании статья дебиторской задолженности отражается по справедливой стоимости. Краткосрочная дебиторская задолженность впоследствии не дисконтируется.

Сомнительная дебиторская задолженность оценивается индивидуально по результатам инвентаризации, а убытки от обесценения признаются в составе прочих операционных расходов в Отчете о прибыли или убытке Общества.

Предоплата отражается в данной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение, в случае необходимости начисления такового.

Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании.

Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Обществом контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Обществом.

Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут

получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в Отчете о прибыли или убытке Общества за год.

2.2.8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, остатки на банковских счетах до востребования и краткосрочные высоколиквидные инвестиции (включая банковские депозиты), с первоначальным сроком погашения по договору не более 3-6 месяцев, приносящие процентный доход.

2.2.9. Краткосрочная задолженность и начисленные обязательства

Краткосрочная кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и в дальнейшем не дисконтируется.

2.2.10. Долгосрочные обязательства

Долгосрочные кредиты и займы включают в себя обязательства со сроком погашения более одного года и сформированы обязательствами перед держателями облигаций АО «ЗСД», привлеченных в целях финансирования строительства автомобильной дороги Западный скоростной диаметр. Первоначальное признание облигаций осуществляется по справедливой стоимости. Последующий учет облигационного займа осуществляется по амортизируемой стоимости, купонный доход рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

Долгосрочная кредиторская задолженность включает в себя часть обязательств АО «ЗСД» перед Партнером по Соглашению о ГЧП за построенный в 2016 году Центральный участок ЗСД. В соответствии с условиями Соглашения о ГЧП неоплаченная часть стоимости создания центрального участка зачитывается на этапе эксплуатации ЗСД в счет части арендной платы Партнера при условии, что выручка от эксплуатации превысит размер Максимальных компенсируемых затрат. Если выручка Партнера не превысит размер Максимальных компенсируемых затрат, значение зачитываемого компонента арендной платы принимается равным нулю. В соответствии со схемой реализации Проекта начало погашения долгосрочной задолженности планируется в 2020 году. Так как точные сроки и суммы погашения задолженности не определены, данное долгосрочное обязательство не дисконтируется.

2.2.11. Резервы под обязательства

Резерв под обязательство начисляется тогда и только тогда, когда у Общества имеется текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлых событий и существует высокая вероятность того, что для урегулирования этого обязательства потребуются отток экономических выгод, а величина обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Общество создает резерв на оплату отпусков сотрудников и резерв по сомнительным долгам.

Сумма резервов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется для отражения текущего состояния.

Если влияние изменения стоимости денег со временем является значительным, сумма резерва определяется на основании дисконтирования суммы затрат, необходимых для погашения обязательства.

2.2.12. Капитал и резервы

Обыкновенные акции отражаются как Уставный капитал.

Основанием для отражения в учете изменения Уставного капитала Общества является одновременное наличие следующих условий:

- подписание Протокола заседания совета директоров с рекомендацией единственному акционеру Общества принять решение об изменении Уставного капитала Общества;
- решение единственного Акционера об изменении Уставного капитала Общества;
- регистрация в уполномоченном органе решения о выпуске ценных бумаг (акций);
- регистрация в уполномоченном органе отчета об итогах эмиссии;
- регистрация в уполномоченном налоговом органе изменения величины уставного капитала.

Эмиссионный доход (сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций) и переоценки внеоборотных активов в сумме образуют дополнительный капитал, который может использоваться для увеличения уставного капитала в случае снижения стоимости чистых активов Общества ниже допустимого уровня.

Резервный капитал создается на основании решения единственного акционера по результатам утверждения годового отчета общества в размере 5% от величины Уставного капитала путем ежегодных отчислений от чистой прибыли.

Резервный капитал Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций и выкупа акций Общества в случае отсутствия других средств

Образование специальных фондов за счет чистой прибыли, производится в соответствии с решением единственного акционера Общества о распределении чистой прибыли.

Учет денежной оценки полученного Обществом в качестве вклада в уставный капитал имущества и имущественных прав, отражается в Отчете о финансовом положении по статье «Расчеты с учредителями». Погашение задолженности производится после регистрации отчета об эмиссии в службе Банка России по финансовым рынкам, а также изменений в составе учредительных документов.

2.2.13. Дивиденды

Решение о выплате дивидендов, о размере дивиденда и форме его выплаты принимается очередным общим собранием акционеров.

Дивиденды отражаются в учете как обязательство и вычитаются из суммы капитала Общества в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены акционерами Общества на общем собрании.

Размер нераспределенной прибыли Общества, которая по законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данный размер может существенно отличаться от размера прибыли, рассчитанной на основе финансовой отчетности Общества, составленной в соответствии с МСФО.

2.2.14. Доходы и расходы

Доходы Общества признаются по методу начисления, независимо от времени фактического поступления денежных средств или осуществления иной формы оплаты.

Оценка выручки от обычных видов деятельности производится в соответствии с условиями договора.

Если сумма выручки от продажи продукции, выполнения работ, оказания услуг не может быть определена, то она принимается в сумме, равной сумме расходов по изготовлению этой продукции, выполнения услуг, которые будут впоследствии возмещены Обществу.

К доходам от обычных видов деятельности относятся:

- выручка от сдачи имущества в аренду;
- выручка от оказания услуг по государственным контрактам;
- выручка от оказания услуг в рамках исполнения «Соглашения о создании и эксплуатации автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр».

Доходы Общества, не связанные с реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг, продажей товаров отражаются в составе прочих доходов.

Кредиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, включается в прочий доход организации в сумме, в которой она была признана, на основании результатов инвентаризации.

В составе финансовых доходов отражаются проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банками денежных средств, находящихся на счетах в этих банках, курсовые разницы.

Расходы Общества признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств или иной формы осуществления.

К расходам по обычным видам деятельности Общества относятся расходы, связанные с оказанием услуг:

- по аренде и субаренде земельных участков, объектов основных средств и офисных помещений;
- по исполнению государственных контрактов;
- по исполнению Соглашения о создании и эксплуатации автомобильной дороги Западный скоростной диаметр.

В составе прочих операционных расходов Общество отражает управленческие (ообщехозяйственные и административные) затраты.

Расходы организации, не связанные с реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг, продажей товаров, не признаются доходами от обычных видов деятельности и учитываются в составе прочих расходов.

К прочим расходам Общества относятся:

- расходы по содержанию имущества организации, переданного по договору аренды или иного использования имущества, включая амортизацию передаваемых активов;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организациях;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий хозяйственных договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, товаров, продукции;
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;

– курсовые разницы, сумма уценки актива (за исключением внеоборотных активов).

Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, а также возмещение причиненных убытков отражены в финансовой отчетности в суммах, присужденных судом, признанным должником или, при отсутствии необходимой документации – в размере средств, поступивших на расчетные счета Общества, в сроки, определенные законодательством РФ.

2.2.15. Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд РФ и фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Общества.

2.2.16. Пенсионные отчисления

Общество не производит выплаты сотрудникам в связи с уходом на пенсию.

2.2.17. Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от оказания услуг (составляет 18%) отражается в качестве обязательства перед налоговыми органами на основе метода начисления.

Входящий НДС, предъявленный к вычету на дату составления Отчета о финансовом положении, уменьшает обязательство по уплате исходящего НДС.

В текущем периоде входящий НДС, подлежащий возмещению, но не предъявленный к вычету за отчетный период, в Отчете о финансовом положении отражается в составе оборотных активов. НДС к получению, в отношении которого не ожидается возмещение в течение двенадцати месяцев с отчетной даты, классифицируется как внеоборотный актив.

Если в отношении дебиторской задолженности, признанной сомнительной, был создан резерв, то этот резерв отражается в полном объеме, включая сумму НДС.

2.2.18. Налог на прибыль и прочие налоги

В финансовой отчетности отражаются расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями законодательства РФ, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода.

Расходы или доходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и отражаются в Отчете о прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которая ожидается к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе прочих расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в Отчете о финансовом положении.

Активы и обязательства по отложенному налогу определяются с использованием ставок налога, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, будут реализованы.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и отложенных налоговых убытков признаются только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

2.2.19. Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Общества оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Общества будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия.

Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений судов или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

2.2.20. Существенные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

– Сроки полезного использования и остаточная стоимость объектов основных средств, имущественных прав и нематериальных активов:

оценка сроков полезного использования объектов основных средств, а также их остаточной стоимости являются предметом профессионального суждения руководства, основанного на опыте использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования и остаточной стоимости активов руководство принимает во внимание следующие факторы: характер ожидаемого использования, оценку технологического устаревания и физический износ. Изменение каждого из названных условий или оценок может повлечь за собой корректировку будущих расходов на амортизацию.

– Соблюдение налогового законодательства:

соблюдение налогового законодательства, в особенности в РФ, в значительной мере зависит от его интерпретации и может быть оспорено налоговыми органами. Поскольку Руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Общества будет оспорена налоговыми органами, ниже, чем вероятность их отсутствия, то Руководством принято решение не создавать резерв на основе наилучших оценок возможных дополнительных начислений налоговых платежей и связанных с ними пеней и штрафов, которые Обществу необходимо будет выплатить в том случае, если налоговые органы оспорят соблюдение Обществом налогового законодательства.

2.2.21. Применение новых и/или пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений к ним

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2017 г. и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на финансовые результаты деятельности Общества. Общество планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

КРМФО (IFRIC) 22 «Авансы, полученные и выданные в иностранной валюте», выпущенный в декабре 2016 г., разъясняет, курс на какую дату должен быть использован при пересчете сумм полученных и выданных авансов в иностранной валюте (или номинированных в иностранной валюте), а также какой курс применим к соответствующим активам, доходам и расходам, возникающим вслед за данными авансами. КРМФО (IFRIC) 22 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. В настоящее время Общество не ожидает, что эффект от начала применения КРМФО (IFRIC) 22 окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

В МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» в июне 2016 г. была внесена поправка под названием «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». Данная поправка разъясняет порядок учета условий перехода прав в случае платежей денежными средствами; условий о нетто-расчете; а также изменений в условиях платежей, которые приводят к реклассификации операций из тех, расчеты по которым производятся денежными средствами, в те, расчеты по которым производятся долевыми инструментами. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. В настоящее время Общество не ожидает, что эффект от начала применения МСФО (IFRS) 2 окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в июле 2014 г., заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 9 вводит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств. В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт, таким образом, заменяет установленные в настоящий момент в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. По оценке Общества, применение новых требований по классификации финансовых активов не окажет значительного влияния на учет дебиторской задолженности, займов и инвестиций в долговые ценные бумаги.

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в части классификации финансовых обязательств. По оценке Общества, вопрос классификации финансовых обязательств по состоянию на 1 января 2018 г. не окажет значительного влияния на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда», выпущенный в январе 2016 г., заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта

для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели, арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. Общество находится в процессе оценки возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчетность.

3. Финансовая отчетность Общества за 2017 год

Отдельная финансовая отчетность Общества за 2017 год, составленная по Международным стандартам финансовой отчетности, включает:

- отчеты о финансовом положении на 31.12.2017 года, на 31.12.2016 года, на 31.12.2015 года;
- отчеты о прибылях и убытках за 2016 год и 2017 год;
- отчет о совокупном доходе за 2016 год и 2017 год;
- отчет об изменениях в капитале за 2016 год и 2017 год;
- отчет о движении денежных средств за 2016 год и 2017 год;
- примечания к финансовой отчетности, состоящие из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением использования оценки по справедливой стоимости для земельных участков, находящихся в собственности Общества, основных средств, имущественных прав, инженерных сооружений, объектов незавершенного строительства и нематериальных активов на конец каждого отчетного года.

Оценка справедливой стоимости произведена независимым профессиональным оценщиком – Обществом с ограниченной ответственностью «Эталон Консалтинг». Результаты оформлены Отчетами об оценке справедливой стоимости следующих активов:

- Имущественных прав (прав пользования) на земельные участки;
- Земельных участков, находящихся в собственности Общества;
- Объектов нематериальных активов;
- Основных средств;
- Инженерных сооружений;
- Транспортных развязок, незавершенных строительством.

Для оценки справедливой стоимости активов, были применены различные методы оценки, а именно:

- для оценки справедливой стоимости земельных участков, находящихся в собственности Общества, и имущественных прав (прав пользования) на земельные участки использовался рыночный подход;
- для оценки справедливой стоимости основных средств, объектов незавершенного строительства, инженерных сооружений, а также нематериальных активов использовался затратный подход.

4. Выручка

Общество в 2017 году продолжало получать доходы от предоставления в субаренду земельных участков в Северо-Приморской части города, на которых ранее была осуществлена застройка объектами общественно-делового назначения, а также от предоставления в субаренду земельных участков по ходу строительства ЗСД.

В рамках исполнения Соглашения о ГЧП, Общество получает доход от предоставления права доступа на земельные участки по ходу строительства дороги, от компенсации расходов по уплате земельного налога в отношении земельных участков, переданных Партнеру в соответствии с положениями Соглашения.

Кроме того, в рамках исполнения Соглашения, Партнеру за плату предоставлены следующие права:

- право использования знака обслуживания "ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР";
- право пользования технической документацией в отношении строительства ЗСД;
- право пользования специализированным программным обеспечением.

Итоговые сводные данные по видам выручки, в 2017 и 2016 годах представлены ниже:

	2017 год	2016 год
Субаренда земельных участков и прочих активов	35 342	34 623
Исполнение Соглашения о ГЧП	86 498	74 092
Итого	121 840	108 715

5. Себестоимость продаж

В соответствии с положениями учетной политики Общества, к расходам, формирующим себестоимость продаж, отнесены затраты по исполнению Соглашения ГЧП - амортизационные отчисления по объектам основных средств и нематериальных активов; стоимость программного обеспечения; аренды земли под построенными и переданными Партнеру участками ЗСД, оценочные, кадастровые информационно-консультационные услуги, а также услуги, оказанные Обществу специализированными консультантами в процессе исполнения Соглашения о ГЧП.

Структура себестоимости представлена ниже.

	2017 год	2016 год
Амортизационные отчисления основных средств и нематериальных активов	351 660	154 603
Аренда земельных участков	142 085	131 714
Специализированное программное обеспечение	7 690	35 829
Услуги консультантов	22 527	19 110
Итого	523 962	341 256

6. Прочие операционные расходы

Структура прочих операционных расходов Общества представлена ниже:

	2017 год	2016 год
Заработная плата, страховые взносы и формирование резервного фонда	123 166	123 196
Аренда и содержание офисных помещений, затраты на телекоммуникационные средства связи, транспорт, охрана.	48 469	68 068
Услуги специалистов в области маркетинга, оценки, картографии и иных консультантов	24 868	25 624
Прочие общехозяйственные расходы	2 793	2 311
Итого	199 296	219 199

7. Прочие доходы

Доходы организации, не связанные с реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг, продажей товаров отражаются в составе прочих доходов. Структура прочих доходов представлена ниже:

	2017 год	2016 год
Доходы Общества, связанные с реализацией и прочим выбытием основных средств,	31	119
Получение страхового возмещения по случаям порчи имущества Общества на трассе ЗСД	118	1 163
Доходы, связанные с Исполнением Соглашения о ГЧП	49 994	1 068 762
Доходы, связанные с размещением облигаций	-	32 244
Прочие доходы	461	7 073
Итого	50 604	1 109 361

8. Прочие расходы

В составе прочих расходов Общество учитывает расходы на оплату услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг: по хранению сертификатов ценных бумаг, а также осуществлению функций платежного агента по выплате купонного дохода держателям в отношении облигационного займа. Здесь же отражены стоимость услуг банков, уплаченные пошлины и налоги, иные обязательные платежи, и расходы, связанные с реализацией основных средств и прочего имущества.

К прочим расходам также отнесены произведенные Обществом компенсационные выплаты по обязательствам, связанным с нарушением прав юридических лиц, в связи со строительством участков автомобильной дороги, оформленным по сроку позже введения в эксплуатацию соответствующих очередей строительства. В составе прочих расходов по исполнению Соглашения о ГЧП отражены компенсации Партнеру за задержку передачи в эксплуатацию участков дороги.

Структура прочих расходов Общества представлена ниже:

	2017 год	2016 год
Расходы, связанные с использованием основных средств и прочего имущества (предоставление в аренду, реализация, приобретение)	27 708	3 613
Услуги банков	694	603
Пошлины, налоги, иные обязательные платежи	1 198	2 595
Прочие расходы	1 479	704
Итого	31 079	7 515

9. Финансовые доходы

В отношении временно свободных денежных средств с банками, предложившими наиболее выгодные условия, заключались договоры поддержания неснижаемых остатков. Кроме того, средства размещались на депозитных счетах кредитных организаций. Структура финансовых доходов Общества представлена ниже:

	2017 год	2016 год
Доходы, полученные от размещения денежных средств	47 076	40 786
Доходы, полученные от размещения на депозитных счетах	556 530	712 718
Положительные курсовые разницы	78	269
по расчетам Общества с контрагентами в условных единицах		
Итого	603 684	753 773

10. Финансовые расходы

Структура финансовых расходов Общества представлена ниже:

	2017 год	2016 год
Проценты к уплате	2 413 649	2 302 622
Эмиссионные расходы	144 162	5 676
Курсовые разницы	35	208
Итого	2 557 846	2 308 506

11. Денежные средства и денежные эквиваленты

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Средства в кассе	186	66
Средства на банковских счетах в рублях	857	131 067
Средства на банковских счетах в валюте	-	12
Банковские депозиты со сроком погашения менее 180 дней	5 135 000	3 100 000
Итого денежные средства и их эквиваленты	5 136 043	3 231 145

Большая часть денежных средств Общества размещена в российском банке, находящемся под контролем государства с высоким уровнем надежности - ОАО «Банк ВТБ» с долгосрочным кредитным рейтингом BB+ (рейтинговое агентство Standard & Poor's Ratings Services).

12. Дебиторская задолженность и предоплаты

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
НДС к возмещению из бюджета Санкт-Петербурга	131 847	6 788 571
Начисленные Партнеру в соответствии с Соглашением ГЧП штрафные санкции за недочеты в организации процесса сбора платы и Неустойка за нарушение сроков строительства	-	1 413 672
Задолженность Партнера по договорам аренды земельных участков	39 836	-
Начисленный доход Общества в соответствии с депозитными договорами и договорами неснижаемого остатка в отношении временно свободных денежных средств	35 937	14 931
Прочая дебиторская задолженность	16 363	63 209
Итого дебиторская задолженность	223 983	8 280 383

13.Запасы

В составе Запасов Общества по состоянию на 31.12.2017 отражен по фактической строительной себестоимости объект «Дошкольное образовательное учреждение» (ДОУ) стоимостью 351 967 тыс. рублей, ранее отражаемый в составе прочих капитальных вложений. В связи с окончанием строительства и внесением сведений о регистрации объекта в органы государственной регистрации 27.12.2017 г., а также на основании решения о продаже объекта, данный актив был переведен в раздел Баланса «Оборотные активы» в составе Запасов Общества, как «Товары для продажи».

14.Прочие оборотные активы

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Полисы страхования автотранспорта	343	364
Лицензии на программное обеспечение для функционирования офиса	417	127
Прочие	20	
Итого прочие оборотные активы	780	491

15.Налог на прибыль

	2017 год	2016 год
Налог на прибыль за текущий год	-	-
Доход по отложенному налогу на прибыль	(3 969 631)	(27 843)
Итого налог на прибыль	(293 708)	(27 843)
<i>Сверка:</i>		
Прибыль до налогообложения	(1 560 020)	719 333
Ставка налога на прибыль по в соответствии с законодательством	20%	20%
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с законодательством	312 004	(143 867)
<i>Налоговый эффект статей, не уменьшающий налогооблагаемую прибыль или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли</i>	<i>232 700</i>	<i>333 209</i>
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	232 700	333 209
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	-	-
<i>Изменение отложенных налоговых обязательств, в т.ч. связанные с:</i>	<i>(2 725 358)</i>	<i>(624 338)</i>
основные средства, незавершенное строительство	(955 145)	(468 950)
НМА	(74 318)	48 150
имущественные права	(232 659)	(26 829)
незавершенное строительство	(49 291)	(175 381)
расходы будущих периодов	(1 413 945)	(1 328)
<i>Изменение отложенных налоговых активов, в т.ч. связанные с:</i>	<i>(1 788 977)</i>	<i>407 153</i>
резервы	(5 382)	(914)
безнадежная дебиторская задолженность		
налоговый убыток	(1 783 595)	408 067

Признание ранее непризнанных налоговых убытков

Итого налог на прибыль

(3 969 631)	(27 843)
ПРОАУДИРОВАНО	
АО «АУДИТОРЫ СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ»	

16. Основные средства и имущественные права

Основные средства и имущественные права Общества представлены по состоянию на каждую отчетную дату по справедливой стоимости. Оценка проведена независимым профессиональным оценщиком - Обществом с ограниченной ответственностью «Эталон Консалтинг»

Имущественные права (права пользования) передаются Обществу как вклад в Уставный капитал по итогам дополнительных эмиссий. Перенос стоимости прав пользования осуществляется на счета учета общехозяйственных затрат для земельных участков, на которых расположены объекты законченного строительства ЗСД, а также участков, переданных в субаренду в Северо-Приморской части города и используемых в целях развития прилегающих к трассе ЗСД территорий. Стоимость права пользования участками, на которых ведутся строительные работы участвует в формировании балансовой стоимости строящихся объектов ЗСД.

Формирование стоимости основных средств представлено в таблице:

	Имущ. права	Основные средства					Итого Основные средства
		Земля	Участки ЗСД	Инж. сооружения	Прочие ОС	Незавер- шенное строи- тельство	
Стоимость на 01.01.2016	3 214 988	82 918	101 663 881	-	33 090	36 998 893	138 778 782
Приобретения	-	-	88 912 418	2 050 523	647	89 685 787	180 649 375
Выбытия	-	-	-	-	(368)	(126 672 049)	(126 672 417)
Переоценка/ обесценение	119 917	(13 843)	2 338 083	-	5689	131	2 330 060
на 31.12.2016	3 334 905	69 075	192 914 382	2 050 523	39 058	12 762	195 085 800
Накопленная амортизация на 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-
Начисления за год	73 270	-	132 129	-	6 994	-	139 123
Выбытия	-	-	-	-	(368)	-	(368)
на 31.12.2016	73 270	-	132 129	-	6 626	-	138 755
Остаточная стоимость на 31.12.2016	3 261 635	69 075	192 782 253	2 050 523	32 432	12 762	194 947 045
Стоимость на 01.01.2017	3 261 635	69 075	192 782 253	2 050 523	32 432	12 762	194 947 045
Приобретения	-	-	-	-	1 450	124 428	125 878
Выбытия	-	(2 859)	-	-	(12)	-	(2 871)
Переоценка/ обесценение	1 152 193	5 900	2 341 463	104 039	1 117	79	2 452 598
на 31.12.2017	4 413 828	72 116	195 123 716	2 154 562	34 987	137 269	197 522 650
Накопленная амортизация на 01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-
Начисления за год	81 344	-	227 784	61 159	3 154	-	292 097
Выбытия	-	-	-	-	(12)	-	(12)
на 31.12.2017	81 344	-	227 784	61 159	3 142	-	295 085
Остаточная стоимость на 31.12.2017	4 332 484	72 116	194 895 932	2 093 403	31 845	137 269	197 230 565

17. Нематериальные активы

Нематериальные активы Общества представлены по состоянию на каждую отчетную дату по справедливой стоимости. Оценка проведена независимым профессиональным оценщиком – Обществом с ограниченной ответственностью «Эталон Консалтинг».

	Исключительные права пользования проектной документацией на участки ЗСД:	Неисключительные права на программное обеспечение АСУДД, системы взимания платы	Прочие	Итого
Стоимость на 01.01.2016	1 833 858	311 737	2 827	2 148 422
Приобретения	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-
Переоценка	96 735	24 020	-	120 755
Обесценение	-	-	-	-
на 31.12.2016	1 930 593	335 757	2 827	2 269 177
Накопленная амортизация на 01.01.2016	-	-	-	-
Начисления за год	49 034	9 061	2 827	60 922
Выбытия	-	-	-	-
Переоценка	-	-	-	-
на 31.12.2016	49 034	9 061	2 827	60 922
Остаточная стоимость на 31.12.2016	1 881 559	326 696	-	2 208 255
Стоимость на 01.01.2017	1 881 559	326 696	-	2 208 255
Приобретения	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-
Переоценка	64 131	22 182	-	86 313
Обесценение	-	-	-	-
на 31.12.2017	1 945 690	348 878	-	2 294 568
Накопленная амортизация на 01.01.2017	-	-	-	-
Начисления за год	54 208	12 845	-	67 053
Выбытия	-	-	-	-
Переоценка	-	-	-	-
на 31.12.2017	54 208	12 845	-	67 053
Остаточная стоимость на 31.12.2017	1 891 482	336 033	-	2 227 515

18. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Лицензии на прочее программное обеспечение	2	466
Программное обеспечение Microsoft	-	391
Кап. вложения на проектирование и строительство дошкольного образовательного учреждения	-	256 241
Прочее	-	7
Итого прочие внеоборотные активы	2	257 101

19. Краткосрочная задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2 047 541	7 544 727
Расчеты по авансам полученным	13 928	16 685
Расчеты по налогам, сборам, соц. страхованию и обеспечению	4 882	2 234
Расчеты с прочими кредиторами	2 253	189 504
Итого	2 068 604	7 753 150

Задолженность Общества перед подрядчиками по строительству и обслуживанию Западного скоростного диаметра, а также исполнению Соглашения о государственно-частном партнерстве в отношении строительства ЗСД – 2 047 541 тыс. рублей, в том числе:

- ООО «Магистраль северной столицы» – 1 858 578 тыс. руб. – краткосрочная часть задолженности за строительство Центрального участка ЗСД;
- Жилищный комитет Санкт-Петербурга – 188 963 тыс. руб. – в соответствии с Соглашением о компенсации затрат по расселению жильцов в домах, попадающих в зону строительства ЗСД на Канонерском острове.

20. Резервы под обязательства

Оценочные обязательства Общества, сформированные в виде резерва предстоящих расходов по оплате отпусков сотрудников, составляют 23 887 тыс. рублей на 31 декабря 2017 года, 26 909 тыс. рублей на 31 декабря 2016 года, 31 478 тыс. рублей на 31 декабря 2015 года.

21. Долгосрочные обязательства. Облигационный заем

Долгосрочные заемные обязательства Общества сформированы обязательствами перед держателями облигаций АО «ЗСД», привлеченными в целях финансирования строительства автомобильной дороги Западный скоростной диаметр в общем объеме 25 млрд. рублей с датой погашения 13.05.2031 года. Обеспечение обязательств Общества перед владельцами облигаций по выплате номинальной стоимости облигаций при их погашении (по досрочной выплате номинальной стоимости облигаций при их досрочном погашении) гарантировано Российской Федерацией в лице Министерства финансов Российской Федерации согласно Договоров о предоставлении государственной гарантии Российской Федерации в отношении каждого из пяти займов.

Все средства, поступившие от размещения облигационного займа в 2011 и 2012 годах, были направлены на оплату строительных контрактов по объектам ЗСД и сопровождение кредитных

обязательств. Средства облигационного займа полностью освоены в 2012 году, отчет о расходовании средств представлен в Минтранс РФ.

В отчетном периоде были повторно размещены облигации 03, 04 и 05 серий облигационного займа, по цене ниже номинала – 970 рублей за облигацию, при номинале 1000 рублей:

03 серия – 1 508 990 шт.	-	1 463 720 300 рублей,
04 серия – 1 454 594 шт.	-	1 410 956 180 рублей,
05 серия – 1 500 000 шт.	-	1 455 000 000 рублей.

Таким образом, долгосрочные заемные обязательства Общества на конец 2017 года составили 25 000 000 тыс. рублей.

Долгосрочная кредиторская задолженность представляет собой задолженность Общества перед Партнером - ООО «МСС» за создание Центрального участка ЗСД. Стоимость создания определена в Соглашении о ГЧП и является твердой. В составе задолженности учтены расходы на капитальное строительство, не оформленные на 31.12.2017 г. актами КС-2 и КС-3 в размере 934 987 тыс. рублей (14 553 783 тыс. рублей на 31.12.2016 г.).

АО «ЗСД» выплачивает Стоимость создания участка Партнера на условиях, предусмотренных Соглашением о ГЧП – неоплаченная часть Стоимости создания центрального участка зачитывается в счет части Арендной платы в случае, если Выручка от сбора платы за проезд оказывается выше Минимального гарантированного дохода партнера. В соответствии с финансовой моделью Проекта погашение долгосрочной задолженности планируется до 2042 года.

22. Капиталы и резервы

Стоимость раздела **Капиталы и резервы** Общества по итогам 2017 года составляет 133 006 702 тыс. рублей.

В 2016 году Банком России было зарегистрировано решение о дополнительном выпуске ценных бумаг АО «ЗСД» с государственным регистрационным номером

1-01-00350-D-009D от 22 декабря 2016 года, по условиям которого количество ценных бумаг дополнительного выпуска составляет 224 120 штук, номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая. Акции в количестве 78 693 штуки, рыночной стоимостью 28 480 рублей были размещены в 2017 году, Отчет о выпуске зарегистрирован 12.12.2017.

Уставный капитал в размере 49 813 800 тыс. рублей сформирован в соответствии с требованиями законодательства РФ. Изменение зарегистрировано М И ФНС России № 15 по Санкт-Петербургу 25 декабря 2017 г.

Добавочный капитал в размере 76 023 201 тыс. рублей сформирован как эмиссионный доход при оплате акций дополнительных выпусков, зарегистрированных в 2017 году. Прирост Добавочного капитала отражен в Таблице:

Номер и дата регистрации решения о доп. выпуске ценных бумаг	Дата регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг	Стоимость размещения одной акции	Номинальная стоимость одной акции	Стоимость размещения одной акции выше номинальной стоимости одной акции	Количество размещенных акций доп. выпуска ценных бумаг	Дата регистрации изменений в учредительные документы в отношении уставного и дополнительного капитала	Прирост Дополнительного капитала в результате эмиссии
1-01-00350-D-004D от 19.10.2010	10.11.2011	24,930	10,000	14,930	2 130,680	28.11.2011	31 811 052,400
1-01-00350-D-005D от 24.01.2012	06.03.2013	24,770	10,000	14,770	1 308,982	12.04.2013	19 333 664,140
1-01-00350-D-006D от 28.05.2013	17.09.2013	25,970	10,000	15,970	385,059	07.10.2013	6 149 392,230
1-01-00350-D-007D от 14.11.2013	04.12.2014	26,220	10,000	16,220	892,071	05.02.2015	14 469 391,620
1-01-00350-D-008D от 16.07.2015	11.08.2016	26,730	10,000	16,730	167,690	29.08.2016	2 805 453,700
1-01-00350-D-009D от 22.12.2016	12.12.2017	28,480	10,000	18,480	78,693	25.12.2017	1 454 246,640
				ИТОГО			76 023 200,730

Резервный капитал в 2016 и 2017 не менялся, итоговое значение резервного капитала составляет 70 410 тыс. рублей.

Резерв переоценки представляет собой дооценку внеоборотных активов Общества до справедливой стоимости.

23.Нераспределенная прибыль

Непокрытый убыток по итогам 2017 года составил 5 529 651 тыс. рублей.

24.Денежные потоки Общества

Отчет о денежных потоках детализирует движение денежных потоков Общества в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В качестве поступлений от текущих операций в сумме 9 215 678 тыс. рублей Общество отражает:

- плату за пользование активами Общества, уменьшенную на величину НДС – 75 920 тыс. рублей;
- поступления, связанные с предоставлением прочих услуг Общества – 2 051 тыс. рублей;
- прочие поступления – сальдо по НДС в расчетах с поставщиками, покупателями и НДС, полученным из бюджета, обеспечения в ходе проведения конкурсов, возврат ошибочных списаний с расчетного счета, возмещения (по страховым случаям на дороге, иные компенсации) – 9 137 707 тыс. рублей.

Платежей по текущим операциям Общество произвело на 328 896 тыс. рублей, в том числе:

- услуги кадастра и картографии, информационно-рекламные, оценочные, консультационные, перечисления по агентским договорам, командировочные расходы, транспортные, приобретение ТМЦ – 186 885 тыс. рублей;
- оплату труда сотрудников - 124 861 тыс. рублей;
- прочие перечисления – пошлины, услуги банков, компенсации – 17 150 тыс. рублей.

К инвестиционным поступлениям Общество отнесло:

- поступления от размещения временно свободных денежных средств Общества на депозитных счетах кредитных организаций, а также от исполнения договоров о неснижаемых остатках на расчетных счетах – 582 599 тыс. рублей.

К инвестиционным платежам Общества относятся расходы, связанные с созданием и приобретением объектов основных средств:

- оплата подрядчикам строительно-монтажных работ по объектам строительства Общества, а также компенсаций нарушенных прав в связи со строительством, уменьшенное на величину уплаченного в составе расчетов НДС – 8 308 269 тыс. рублей.

К Финансовым поступлениям в сумме 6 570 853 тыс. рублей за 2017 год Общества отнесло:

- пополнение уставного капитала денежными средствами в размере 2 241 177 тыс. рублей;
- заёмные средства от повторного размещения облигаций 03, 04 и 05 серий облигационного займа в размере 4 329 676 тыс. рублей, в том числе:
 - 03 серия – 1 463 720 тыс. рублей;
 - 04 серия – 1 410 956 тыс. рублей;
 - 05 серия – 1 455 000 тыс. рублей.

К Финансовым платежам Общества в 2017 годы на сумму 5 827 067 тыс. рублей отнесен:

- перечисление средств на частичную оферту облигационного займа – 3 413 584 тыс. рублей, в том числе:
 - 03 серия – 1 158 990 шт. на 1 158 990 тыс. рублей;
 - 04 серия – 1 104 594 шт. на 1 104 594 тыс. рублей;
 - 05 серия – 1 150 000 шт. на 1 150 000 тыс. рублей;
- проценты по долговым обязательствам (купонный доход) – 2 413 483 тыс. рублей.

25. Существенный фактор деятельности Общества – исполнение Соглашения о создании и эксплуатации на основе государственно-частного партнерства автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр»

Существенным событием для Общества стало подписание и вступление в силу 20 декабря 2012 года Соглашения о создании и эксплуатации на основе государственно-частного партнерства автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр» (Далее – Соглашение о ГЧП).

Сторонами Соглашения о ГЧП являются: собственник АО «ЗСД» город Санкт-Петербург, АО «ЗСД» и ООО «Магистраль северной столицы» (далее – Партнер).

Исполнение обязательств Партнера по эксплуатации участков ЗСД обеспечивается банковскими гарантиями. По состоянию на конец отчетного года получено гарантий на общую сумму 3 370 453 938,65 тыс. рублей.

По условиям Соглашения о ГЧП Партнер принял на себя обязательства по эксплуатации и техническому обслуживанию участков ЗСД, в том числе текущий и капитальный ремонт. По окончании действия Соглашения о ГЧП Партнер должен вернуть Объект, как единый комплекс, в технически исправном и пригодном для дальнейшей эксплуатации состоянии.

В соответствии с условиями Соглашения о ГЧП на Партнера возложено обязательство по строительству Центрального участка ЗСД и эксплуатации в течение 30 лет на платной основе всей автомобильной дороги, включая переданные ему в аренду Южный (в 2013 году), Северный (в 2014 году) и Центральный (в 2016) участки ЗСД.

В ходе исполнения Соглашения о ГЧП, 04 февраля 2017 года с Партнером заключен Договор аренды автомобильной дороги общего пользования Западный скоростной диаметр, как единого комплекса, в составе Южного, Северного и Центрального участков – от транспортной развязки с КАД в районе Дачного проспекта до транспортной развязки с трассой Е-18 «Скандинавия».

Арендные платежи по договору аренды участков автомобильной дороги рассчитываются в зависимости от фактического объема выручки Партнера по оказанию услуг платного проезда.

В соответствии с положениями Соглашения о ГЧП, Договоров аренды и Федерального закона «Об автомобильных дорогах и о дорожной деятельности в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», АО «ЗСД» в лице Партнера оказывает услуги по организации проезда на всех платных участках ЗСД, при этом Партнер собирает плату за проезд, обеспечивает пользователей ЗСД электронными средствами оплаты, предоставляет информацию о проездах и стоимости оказанных услуг пользователям ЗСД. Во избежание разночтений, в Соглашении о ГЧП особо оговорено, что выручка от исполнения договоров с пользователями дороги учитывается в пользу Партнера, т.е. для целей бухгалтерского и налогового учета предоставление услуги платного проезда по ЗСД отражается в качестве реализации у Партнера.

Все участки автомобильной дороги остаются при этом в собственности АО «ЗСД», и выбытия активов Общества не планируются.

Таким образом, с 01 декабря 2013 года, в соответствии с положениями Соглашения о ГЧП, на стадии эксплуатации объекта Партнером, Общество выполняет следующие функции:

- контроль пропускной способности пунктов взимания платы и функционирования системы взимания платы,
- контроль проведения ремонтных работ Партнером,
- контроль организации и безопасности дорожного движения, в том числе мероприятия по снижению аварийности на ЗСД,
- проверка устранения замечаний, фиксируемых в журнале диспетчера и в книге жалоб,
- проверка устранения иных замечаний в адрес Партнера,
- проверка предоставляемой отчетности Партнера.

В случае невыполнения или ненадлежащего выполнения Партнером требований Соглашения о ГЧП, предусмотрено начисление штрафов в пользу АО «ЗСД». В отчетном году начислены пени по санкциям в сумме 49 994,1 тыс. рублей, штрафные санкции не применялись.

Во 2 квартале отчетного года Партнером полностью погашена задолженность по неустойке за задержку в строительстве Центрального участка, начисленная в 2016 году, а также по санкциям и пеням в размере 1 463 665,9 тыс. рублей.

В связи с тем, что основной актив Общества – автомобильная дорога остается в собственности Общества, деятельность Партнера контролируется АО «ЗСД», в распоряжении Общества имеются

банковские гарантии Партнера, которые будут использованы при наступлении определенных в Соглашении о ГЧП обстоятельствах и покроют любые убытки Общества, неполучение доходов от эксплуатации ЗСД (платы за проезд) не признается Обществом как прекращаемая деятельность.

На всех участках ЗСД оказываются услуга по организации проезда на платных участках ЗСД.

Эксплуатация включает в себя сбор платы за проезд по ЗСД и содержание участков автомобильной дороги в технически исправном состоянии. В соответствии с положениями Соглашения о ГЧП, работники АО «ЗСД», занятые в процессе сбора платы на дороге, были переведены в штат Партнера в 2013 году. В отчетном году существенных изменений в кадровом составе не было, на 01.01.2018 численность работников АО «ЗСД» составила 80 человек.

В соответствии с п. 11.5 и Приложением 16 к Соглашению о ГЧП «Проектировочные решения», а также на основании Протокола совещания Комитета по развитию подключений улично-дорожной сети города к автомобильной дороге Западный скоростной диаметр от 14.07.2016 и Протокола совещания под председательством вице-губернатора Санкт-Петербурга И.Н.Албина по вопросу развития подключений улично-дорожной сети к Западному скоростному диаметру № 169 от 27 июля 2016 г., Общество осуществляет разработку и утверждение проектировочных решений по строительству 3-х (трёх) дополнительных транспортных развязок на трассе ЗСД:

Транспортная развязка в районе Шкиперского протока,

Транспортная развязка на пересечении с Шуваловским проспектом,

Транспортная развязка на пересечении с Новым шоссе.

В отчетном году выполнены землеустроительные и топогеодезические работы в границах территорий размещения развязок, а также начата разработка проектно-сметной документации силами АО «Институт «Стройпроект».

В соответствии с Приложением 8 к Соглашению о ГЧП «Перечень мероприятий по подготовке территорий строительства» АО «ЗСД» обеспечивал в том числе демонтаж аварийного здания школы, расположенного по адресу: Санкт-Петербург, Канонерский о-в, д. 21, литера А и строительство дошкольного образовательного учреждения по адресу: Санкт-Петербург, Канонерский о-в, д. 21, литера А. Проектные, изыскательские и строительные работы выполняются силами ООО «Строительная компания «Ленстройэнерго». Строительные работы осуществлялись с 2015 по 2017 года, разрешение на ввод в эксплуатацию законченного объекта № 78-05-14-2017 получено 12 декабря 2017 года.

В 2017 году, как в предыдущие периоды, Общество предоставляло в субаренду земельные участки в Северо-Приморской части Санкт-Петербурга, права пользования которыми внесены в Уставный капитал Общества в соответствии с распоряжением Губернатора Санкт-Петербурга от 16.11.1998 № 1124-р «О предоставлении земельных участков ОАО «Западный Скоростной диаметр» в кварталах 66.В, 66.Б, 66.А, 60.2 Приморского административного района.

Кроме того, предоставляются в субаренду Партнеру земельные участки по ходу трассы ЗСД.

26. Описание основных рисков, связанных с деятельностью Общества

В качестве основных рисков, наступление которых может существенным образом повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Общества, его активы, ликвидность и инвестиционную деятельность, можно отметить:

- отраслевые риски, связанные с вероятными изменениями в экономическом состоянии отрасли;
- страновые и региональные риски, обусловленные политической и экономической ситуацией в стране и регионе, находящиеся вне контроля компании;
- финансовые риски, прямые последствия которых заключаются в денежных потерях;
- рыночные риски, основанные на повышении уровня конкуренции.

Отраслевые риски:

АО «ЗСД» осуществляет свою деятельность в области автодорожной инфраструктуры, строительства и эксплуатации дорог для автомобильного транспорта. На деятельность Общества оказывают влияние риски, типичные для транспортно-строительной деятельности в России.

• *Риск влияния ухудшения ситуации в отрасли на деятельность АО ЗСД:*

Внутренний рынок: На сегодняшний день основным риском ухудшения ситуации в отрасли является снижение общей покупательской способности и, как следствие, снижение спроса на услуги проезда по платной автомагистрали, что отразится на поступлениях от основной деятельности. При этом данный риск распространяется на все хозяйствующие субъекты в России. Однако востребованность проекта ЗСД в городе настолько велика, что риск падения спроса может быть оценен как минимальный. Кроме того, в соответствии со схемой реализации Проекта на основе принципов государственно-частного партнерства, часть риска спроса (величины интенсивности движения) передается частному Партнеру через платежный механизм. Данный риск не может повлиять на своевременное обслуживание долговых обязательств Общества, так как данные обязательства полностью покрываются за счет средств бюджета Санкт-Петербурга в рамках долгосрочной целевой программы. Обязательства АО «ЗСД» по возврату номинальной стоимости облигаций обеспечены Государственной гарантией Российской Федерации. В случае неблагоприятного развития ситуации в отрасли АО «ЗСД» может произвести корректировку ценовой политики с целью максимизации доходов.

Внешний рынок: Риски изменений в отрасли на внешнем рынке, по мнению АО «ЗСД», не могут оказать существенного влияния на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам, поскольку АО «ЗСД» не имеет представительств за рубежом и осуществляет свою деятельность только на территории Российской Федерации.

Проект, реализуемый Обществом, имеет стратегическое значение для развития г. Санкт-Петербурга и во многом определяет динамику социально-экономического развития соседних регионов России.

Учитывая ожидаемый рост и высокие темпы реализации государственных программ в разных регионах страны, можно прогнозировать достаточно высокие темпы развития транспортной, инфраструктурной отрасли.

В целом прогнозируемое наличие спроса на услуги АО «ЗСД» существенно снижает отраслевые риски и риски неисполнения обязательств по облигациям.

• *Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые АО «ЗСД» в своей деятельности:*

Внутренний рынок: Основной деятельностью АО «ЗСД» является реализация проекта строительства и эксплуатации на платной основе Западного скоростного диаметра. Создание Западного скоростного диаметра полностью завершено, объекты введены в эксплуатацию.

Внешний рынок: Поскольку Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и предполагает пользоваться услугами отечественных подрядчиков, риск, связанный с возможным изменением цен на импортное сырье, материалы и услуги, используемые АО ЗСД» на внешнем рынке представляется крайне незначительным.

Влияние указанных рисков на деятельность Общества и исполнение обязательств оценивается как низкое.

• *Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги АО «ЗСД»:*

Внутренний рынок: Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги АО «ЗСД», оцениваются как низкие, ввиду возрастающего спроса на транспортное обеспечение и перевозку грузов. В целом, снижение цен на услуги Общества вызовет снижение поступлений от основной деятельности и соответствующее снижение рентабельности компании.

Специализированное
ПРОАУДИРОВАНО
АО «Аудиторы Северной Столицы»

структурное подразделение в штатной структуре Общества осуществляет постоянный мониторинг спроса на предоставляемые услуги и анализ чувствительности пользователей к изменению тарифов, что способствует снижению данного риска.

Внешний рынок: Поскольку АО «ЗСД» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, указанный риск отсутствует.

Влияние указанных рисков на деятельность АО «ЗСД» и исполнение обязательств оценивается как невысокое.

Страновые и региональные риски:

- **Изменение экономической ситуации**

Значительное ухудшение политической и экономической ситуации в стране и в регионе может оказать влияние на хозяйственную деятельность экономических субъектов, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации и г. Санкт-Петербурга соответственно, в том числе и на деятельность АО «ЗСД», его финансовое положение и результаты его деятельности. По мнению отечественных и зарубежных источников, после кризисных 2014-2015 годов Россия перешла в стабильную фазу. Агентство S&P, Fitch, МЭР и Банк России прогнозируют улучшение экономической ситуации в России:

17 февраля 2017 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service улучшило прогноз по суверенному кредитному рейтингу России с «негативного» до «стабильного» уровня. При этом Moody's оставило кредитный рейтинг России на уровне Ba1. Основными факторами для изменения прогноза по кредитному рейтингу, как указывает агентство, стало принятие правительством среднесрочной стратегии фискальной консолидации, которая должна снизить зависимость правительства от нефтегазовых поступлений и разрешить постепенное пополнение резервных запасов. Moody's указывает, что, помимо этого, российская экономика сейчас восстанавливается после двух лет рецессии. Агентство отметило, что улучшению прогноза по рейтингу способствует и рост цен на нефть, которые соответствуют предположениям российского правительства по бюджету.

15 сентября 2017 года международное рейтинговое агентство *Standard & Poor's (S&P)* подтвердило рейтинги и прогнозы России на предыдущих уровнях:

- долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте на уровне «BB+»;
- краткосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте на уровне «B»;
- долгосрочный кредитный рейтинг в рублях на уровне «BBB-»;
- краткосрочный кредитный рейтинг в рублях на уровне «A-3»;
- прогноз «Позитивный».

В то же время S&P пересмотрело оценку риска перевода и конвертации валюты с BB+ на BBB-, что отражает, помимо прочего, достаточно продолжительную историю неограниченного доступа российских заемщиков к обмену валюты в течение предыдущих экономических кризисов. Свое решение подтвердить кредитные рейтинги агентство объяснило тем, что текущее восстановление российской экономики и импульс, заданный реформами, могут способствовать ускорению невысокого в настоящее время экономического роста, - несмотря на санкции и низкие цены на нефть. При этом S&P отмечает, что российский банковский сектор нестабилен, но вместе с тем, они видят некоторые признаки восстановления роста кредитования. Прогноз «Позитивный» указывает на то, что агентство может повысить рейтинги Российской Федерации, если тенденция восстановления экономического роста будет продолжена или если продолжающаяся стабилизация финансового сектора трансформируется в рост кредитования в банковском секторе.

22 сентября 2017 года международное рейтинговое агентство *Fitch* изменило прогноз России со «Стабильного» на «Позитивный», при этом рейтинги подтверждены на прежних уровнях. *Fitch* подтвердило долгосрочные рейтинги России в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-». Рейтинги приоритетных необеспеченных облигаций страны в иностранной и национальной валюте также подтверждены на уровне «BBB-». Рейтинг странового потолка подтвержден на уровне «BBB-», а краткосрочные рейтинги в иностранной и национальной валюте – на уровне «F3». Агентство отмечает, что Россия продолжает продвигаться вперед с укреплением проводимой политики на фоне повышения гибкости обменного курса, четкой нацеленности на инфляционное таргетирование и взвешенной налогово-бюджетной стратегии. По мнению *Fitch*, такие меры обеспечат улучшение макроэкономической стабильности и, наряду с хорошими уровнями внешнего и фискального балансов, повышают устойчивость экономики к шокам.

В конце 2016 года Министерство экономического развития РФ опубликовало Прогноз социально-экономического развития РФ на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов (Прогноз МЭР на 2017-2019 гг.). В Прогнозе МЭР на 2017-2019 гг. рассмотрены три варианта прогноза: «базовый» (при цене на нефть в 2017 году \$40 за баррель), «базовый+» (при цене на нефть в 2017 году \$48 за баррель) и «целевой».

Согласно Прогнозу МЭР на 2017-2019 гг., ВВП вырастет в этот период после падения в 2015 году (-3,7%) и в 2016 году (-0,6%):

- «базовый» вариант: в 2017 году на + 0,6%, в 2018 году на + 1,7%, в 2019 году на +2,1%;
- «базовый+» вариант: в 2017 году на + 1,1%, в 2018 году на + 1,8%, в 2019 году на +2,4%;
- «целевой» вариант: в 2017 году на + 1,8%, в 2018 году на + 3,0%, в 2019 году на +4,4%;

Между тем в долгосрочном прогнозе до 2035 года министерство предсказало России 20-летнюю стагнацию: в «базовом» варианте ожидается, что среднегодовые темпы роста ВВП в этот период составят в среднем 1,8% в год, в варианте «базовый+» – 2% в год, а в «целевом» варианте – 3,6% в год.

По итогам 2017 темп роста ВВП, по предварительным данным, составил 1,4-1,8%. Таким образом, показатель оказался примерно на уровне целевого варианта развития.

Согласно Прогнозу МЭР на 2017-2019 гг., реальные располагаемые денежные доходы населения сократились в 2015 году (-4,3%) и в 2016 году (-5,6%). В прогнозном периоде Минэкономразвития планирует рост этих доходов: в 2017 году на уровне 0,2%-1,2%, в 2018 году на уровне 0,5%-1,8%, в 2019 году на уровне 0,8%-3,4%. Тем не менее, фактические показатели реальных располагаемых денежных доходов населения оказались ниже прогнозируемых. По итогам 12 месяцев 2017 года доходы населения сократились на 1,7%, по итогам 4 квартала 2017 года – на 1,3% по сравнению с аналогичными периодами 2016 года (предварительная оценка Росстата).

Индекс промышленного производства в России в 2017 году составил 101,0%, что ниже показателя предыдущего года на 0,3%. В 4-м квартале 2017 года наблюдался спад в промышленном производстве – индекс промышленного производства составил 98,3%, в то время как, в 3-м квартале 2017 года он был равен 101,4%.

В течение 4 квартала 2017 года Банк России дважды принимал решение о снижении ключевой ставки:

- до 29 октября 2017 года действовала ставка 8,5%
- с 30 октября 2017 года по 17 декабря 2017 года – 8,25%
- с 18 декабря 2017 года по 11 февраля 2018 года – 7,75%

Снижение ключевой ставки говорит об улучшении ситуации в российской экономике. Свое последнее решение о снижении ключевой ставки Банк России объяснил следующим образом. Продление соглашения об ограничении добычи нефти снижает проинфляционные риски на горизонте до года. При этом среднесрочные проинфляционные риски преобладают над рисками

устойчивого отклонения инфляции вниз от цели. Банк России продолжит переходить от умеренно жёсткой к нейтральной денежно-кредитной политике постепенно. Принимая решение по ключевой ставке, Банк России будет оценивать баланс рисков существенного и устойчивого отклонения инфляции вверх и вниз от цели, а также динамику экономической активности относительно прогноза. Банк России допускает возможность некоторого снижения ключевой ставки в первом полугодии 2018 года.

В 4 квартале 2017 года в России была зафиксирована инфляция 0,8%, в то время как, инфляция за 4 квартал 2016 года была выше и составляла 1,3%. Инфляция по итогам 12 месяцев 2017 года составила 2,5%, что более чем в два раза ниже значения аналогичного периода прошлого года. Таким образом, показатель инфляции и в квартальном, и в годовом измерении показывает положительную динамику.

Определение в настоящее время конкретных действий Общества на случай отрицательного влияния какого-либо из факторов риска не представляется возможным. При отрицательном влиянии изменения ситуации в стране и регионе, будет разработан и реализован соответствующий комплекс мер. Действия Общества будут зависеть от конкретной ситуации.

- *Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых АО «ЗСД» осуществляет основную деятельность:*

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (в том числе в Санкт-Петербурге) Общество считает крайне маловероятными.

- *Риски, связанные с географическими особенностями региона, в которых Общество осуществляет основную деятельность:*

Санкт-Петербург не характеризуется повышенной опасностью стихийных бедствий, не является удаленным и труднодоступным. Влияние указанных рисков на деятельность Общества применительно к Российской Федерации и региону его деятельности оценивается как умеренное.

Финансовые риски

- *Валютные риски*

На конец отчетного периода Общество не имеет задолженности в иностранной валюте. Изменение валютного курса не может оказать влияние на финансовое состояние Общества. Валютные займы не привлекались, расчеты в иностранной валюте не осуществлялись, соответственно, финансовое состояние Общества, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности и т.п. изменению валютного курса не подвержены.

- *Риск инфляции:*

С точки зрения финансовых результатов деятельности Общества, влияние фактора инфляции неоднозначно. Снижение темпов инфляции при сохранении экономического роста будет способствовать дальнейшему увеличению реальных доходов корпоративного сектора и, как следствие, приведет к увеличению потребления транспортных услуг.

После завершения строительства ЗСД увеличение темпов инфляции предполагается компенсировать за счет соответствующей индексации тарифов за проезд. В этом случае, учитывая то, что объем доходов от сбора платы за проезд превышает затраты на обслуживание и содержание ЗСД, влияние инфляции оценивается как среднее.

По оценке Общества, критический уровень инфляции, при котором у Эмитента могут возникнуть трудности с исполнением своих обязательств по ценным бумагам, лежит значительно выше прогнозируемого на ближайшие годы уровня инфляции, и составляет 25% в год.

- **Риск увеличения процентных ставок**

Изменения денежно-кредитной политики в стране могут привести к усилению инфляции, росту процентных ставок по заемным средствам (в случае их привлечения) и, соответственно, существенному росту затрат.

Для обеспечения оптимизации привлечения заемных ресурсов Обществом выбран механизм размещения обеспеченных государственной гарантией облигаций с фиксированным купонным доходом.

- **Риски ликвидности:**

Вышеприведенные риски формируют риск ликвидности, т.е. вероятность получения убытка из-за нехватки денежных средств в требуемые сроки и, как следствие, неспособность Общества выполнить свои обязательства. Наступление такого рискованного события может повлечь за собой штрафы, пени, ущерб деловой репутации АО «ЗСД» и т.д.

Управление риском ликвидности осуществляется Обществом путем планирования денежных потоков, анализа планируемых и фактических денежных потоков.

Руководство АО «ЗСД» исходит из допущения о том, что Общество будет продолжать свою деятельность и обязательства Эмитента будут исполняться в установленном порядке.

По состоянию на дату окончания отчетного года Общество Эмитент не осуществляет хеджирование в целях снижения неблагоприятных последствий влияния описанных выше рисков в связи с отсутствием валютных заимствований, подверженных риску изменения валютных курсов и займов с плавающей процентной ставкой.

По мнению Общества, наиболее подвержены влиянию вышеперечисленных финансовых рисков основные показатели финансовой отчетности АО «ЗСД» – прибыль и кредиторская задолженность. На уровень выручки финансовые риски оказывают минимальное влияние. Вероятность существенного влияния описанных выше финансовых рисков (резкое изменение валютных курсов, инфляция, рост процентных ставок) в ближайшие годы Общество оценивает как невысокую. Тем не менее, в случае появления данных рисков возможен рост себестоимости оказанных услуг и снижение прибыли АО «ЗСД», которое частично может компенсироваться ростом тарифов и снижением объемов привлечения заемных средств.

Правовые риски

- **Риск изменения валютного регулирования**

Данный риск оценивается на низком уровне, т.к. АО «ЗСД» не ведет внешнеэкономической деятельности.

- **Риск изменения налогового законодательства**

АО «ЗСД» уплачивает налоги исключительно на территории Российской Федерации и, соответственно, все риски обусловлены изменением налогового законодательства Российской Федерации.

Для оценки и нейтрализации возможных правовых рисков АО «ЗСД» привлекает к профессиональному консультированию аудиторские фирмы, проводит мониторинг текущих изменений в российском законодательстве, применительно к реалиям Общества.

На данном этапе риск изменения налогового законодательства оценивается как низкий.

Внутренние риски Общества

- **Риски, связанные с текущими судебными процессами**

АО «ЗСД» не участвует в судебных процессах, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности. Общество не предполагает и не видит юридических и иных предпосылок возникновения каких-либо вопросов в отношении своей деятельности, судебная практика по которым могла бы негативно сказаться на результатах деятельности и экономической состоятельности Эмитента.

- **Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии на ведение определенного вида деятельности**

Данный риск отсутствует в связи с изменением законодательства в сфере лицензирования. Общество не осуществляет видов деятельности, которые в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации подлежат лицензированию.

- **Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки**

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки оцениваются как минимальные, т.к. ежедневно услугами платного проезда по ЗСД пользуются более 60 тыс. уникальных пользователей.

В связи с тем, что ЗСД чрезвычайно важен с социально-экономической точки зрения для Санкт-Петербурга и Российской Федерации, в случае наступления подобных негативных событий будут предприняты все необходимые усилия для устранения таких событий.

Хотя увеличение операционных расходов, рост стоимости страхового покрытия, возможное ужесточение требований налогового и природоохранного законодательства могут негативно повлиять на рентабельность деятельности Общества, в целом прогнозируемое наличие спроса на услуги существенно снижает для АО «ЗСД» как отраслевые риски, так и внутренние риски экономического характера.

Риски изменений на внешнем рынке

Риски изменений на внешнем рынке не могут оказать существенного влияния на деятельность АО «ЗСД», поскольку Общество не имеет представительств за рубежом и осуществляет свою деятельность только на территории Российской Федерации.

27. Раскрытие информации о связанных сторонах

Связанными сторонами для АО «ЗСД» являются члены совета директоров:

- Каргин Иван Николаевич – Член совета директоров - Заместитель председателя Комитета по развитию транспортной инфраструктуры Санкт-Петербурга,
- Сельгис Татьяна Викторовна – Член совета директоров - Начальник отдела сопровождения масштабных инвестиционных проектов Комитета по инвестициям Санкт-Петербурга,
- Пигольц Татьяна Николаевна – Член совета директоров - Первый заместитель председателя Комитета финансов Санкт-Петербурга,
- Герман Александр Викторович – Член совета директоров - Заместитель председателя Комитета имущественных отношений Санкт-Петербурга,
- Жуков Александр Михайлович – Член совета директоров - Председатель Комитета государственного финансового контроля Санкт-Петербурга,
- единственный акционер Общества – субъект Российской Федерации – город федерального значения Санкт-Петербург, в лице Комитета имущественных отношений Санкт-Петербурга,

- генеральный директор АО «ЗСД» до 25.12.2017 – Лукьянов И.А.,
- генеральный директор АО «ЗСД» с 25.12.2017 – Попов К.И.,
- а также субъекты, контролируемые непосредственно или через третьих лиц, учредителем АО «ЗСД» - городом Санкт-Петербургом, с которыми Общество имело хозяйственные отношения в отчетном году:

№ п/п	Полное фирменное наименование или ФИО связанной стороны	Для Ю.Л. - место нахождения, для Ф.Л. - гражданство, должность на предприятии клиента	Характер отношений, основание в силу которого лицо признается связанным	Документ, подтверждающий характер отношений	Объем операций (в тыс. руб.)
1	Государственное унитарное предприятие «Водоканал Санкт- Петербурга»	191015, Россия, Санкт- Петербург, Кавалергардская ул., д.42	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	34
2	Акционерное общество «Петербургская сбытовая компания»	195009, Санкт- Петербург, ул. Михайлова, 17, кор. 3, 3 этаж.	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	1 330
3	Санкт-Петербургское государственное унитарное предприятие «Городское управление инвентаризации и оценки недвижимости»	191023, Санкт- Петербург, ул. Зодчего Росси, д. 1-3, 6 подъезд.	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	1 223
4	Публичное акционерное общество энергетики и электрификации «Ленэнерго»	196247, Санкт- Петербург, площадь Конституции, д. 1	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	16 444
5	Государственное унитарное предприятие «Топливо- энергетический комплекс Санкт-Петербурга»	190000, Россия, Санкт- Петербург, ул. Малая Морская, д.12	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	2 741
6	Акционерное общество «Орловский тоннель»	191186, Россия, г. Санкт-Петербург, Невский пр., дом 44	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	102
7	ГУП ВЦКП «Жилищное хозяйство»	190031, Россия, Санкт- Петербург, набережная реки Фонтанки, д.105	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	1 087
8	УФК по г. Санкт- Петербургу (Санкт- Петербургское государственное казенное учреждение «Городской центр управления парковками Санкт-Петербурга»)	190000, Санкт- Петербург г, Дегтярный пер, д.11, кор.Б, оф.1-Н	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	2

9	УФК по г. Санкт-Петербургу (Комитет имущественных отношений Санкт-Петербурга)	191060, Санкт-Петербург г, Смольный пр.д.1 лит А	Акционер	Приобретение товаров, работ, услуг	80 578
10	УФК по г. Санкт-Петербургу (ТУ Росимущества в городе Санкт-Петербурге)	191186, г. Санкт-Петербург, ул. Гороховая, д.2/6, лит.А	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	45
11	УФК по Санкт-Петербургу (Комитет по градостроительству и архитектуре)	191023, Санкт-Петербург г, Ломоносова пл, дом № 2	Наличие в УК контрагента доли г. Санкт-Петербурга	Приобретение товаров, работ, услуг	7

В 2017 году Общество не выплачивало вознаграждения членам совета директоров.

В декабре 2017 года на основании решения единственного акционера от 25.12.2017, произошла смена Генерального директора Общества, соответствующие начисления отражены в таблице: тыс. рублей

Начисления	Лукьянов И.А. (период с 01.01.2017 до 25.12.2017)	Попов К.И. (период с 26.12.2017 по 31.12.2017)
Заработная плата	1 807	29
Выплаты стимулирующего характера	750	-
Выплаты компенсационного характера	1 892	-

28. Раскрытие информации об условных фактах хозяйственной деятельности Общества и событий после отчетной даты

Событий после отчетной даты, которые могли оказать существенное влияние на достоверность финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности за 2017 год, до настоящего момента не выявлено.

Условные факты хозяйственной деятельности, которые могли бы привести к формированию условных активов и обязательств, отсутствуют.

Прошито и пронумеровано 47

Стороженко
М.В.С.
лист ев

