

**АО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном на страницах 3-6 аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Главная дорога» (далее – АО «Главная дорога») и его дочерних компаний (далее – Группа).

Руководство АО «Главная дорога» отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что АО «Главная дорога» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

От имени АО «Главная дорога»

Директор

«20» апреля 2018 г.



М.В.Плахов

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 6
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о совокупном доходе	9
Отчет о движении денежных средств	10
Отчет об изменениях капитала	12
Примечания к финансовой отчетности	13 -57



Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

тел. +7 495 647-0081
тел./факс.+7 495 694-4317

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Акционерного общества «Главная дорога»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Главная дорога» (ОГРН 1077762403729; Местонахождение: г.Москва) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, 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 далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе 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 финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Обесценение нематериального актива

Проверка наличия необходимости обесценения нематериального актива – права пользования автомобильной дорогой – примечание 10 к консолидированной финансовой отчетности.

Данный вопрос является значимым для нашего аудита, поскольку представленная в отчетности стоимость указанного нематериального актива представляет собой существенную величину активов Группы. Проверка на обесценение является сложным процессом, который включает в себя субъективные суждения и основывается на оценке руководством величины будущих денежных потоков.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего: запрос руководству АО «Главная дорога» относительно допущений, принятых для проверки на обесценение нематериального актива и приведших к решению об отсутствии необходимости обесценения указанного актива; а также анализ адекватности принятых допущений о будущих поступлениях выручки, связанной с эксплуатацией автомобильной дороги. Мы оценили обоснованность прогнозируемых денежных потоков с использованием представленной финансовой модели, исходя из сравнения плановых показателей модели с фактическими для прошедших периодов.

Ответственность руководства и членов Совета директоров АО «Главная дорога» за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несёт ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 Международными стандартами аудита, 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной 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;

- 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 Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Группы;

- делаем вывод о правомерности применения руководством Группы 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 Группы 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 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров АО «Главная дорога», доводя до его 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 Советом директоров 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 Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной 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.

Аудитор:

М.Е. Баварова

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000007 (нового образца), выдан на основании Решения № 18 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 05.09.2011 г., на неограниченный срок).

ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

Местонахождение: РФ, г.Москва, 127006, ул.М.Дмитровка, д.3

Основной государственный регистрационный номер 1027700305588

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов»

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 11603077648

Генеральный директор

Е.З. Петренко

«25» апреля 2018 г.



Акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2017 года тыс. руб.	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	9	7 215	10 273	11 533
Вложения в нематериальные активы	10	10 376 482	10 435 763	10 535 846
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	-	290 846	598 087
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	104	-	10
Инвестиции в ассоциированные компании	1	193	122	80
Выданные авансы	13	-	-	53 500
Прочие активы	14	-	-	1 484
Отложенные налоговые активы	29	1 260 872	1 319 091	1 442 267
Итого долгосрочные активы		11 644 866	12 056 095	12 642 807
Краткосрочные активы				
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	13	92 878	70 750	68 133
Прочая дебиторская задолженность	13	3 768	57 889	56 824
Выданные авансы	13	192 182	243 599	148 127
Прочие активы	14	2 083	3 221	550
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	315 292	673 496	282 090
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	-	-	350 360
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи	1	-	-	88
Текущие требования по налогу на прибыль		7 162	2 712	1 793
Депозиты в банках	17	-	-	51 670
Выданные займы краткосрочные	12	-	40	-
Денежные средства и их эквиваленты	18	1 457 838	1 623 615	1 902 339
Итого краткосрочные активы		2 071 203	2 675 322	2 861 974
ИТОГО АКТИВЫ		13 716 069	14 731 417	15 504 781
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	19	16 522 989	16 885 048	18 202 589
Итого долгосрочные обязательства		16 522 989	16 885 048	18 202 589
Краткосрочные обязательства				
Займы полученные	19	-	39 533	-
Кредиторская задолженность	20	220 152	874 908	801 458
Кредиторская задолженность перед ассоциированными компаниями	1	25	-	50
Задолженность по налогу на прибыль		-	-	-
Оценочное обязательство по оплате отпусков		5 866	5 533	4 204
Итого краткосрочные обязательства		226 043	919 974	805 713
Итого обязательства		16 749 032	17 805 022	19 008 302
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	21	121 100	121 100	121 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(4 897 347)	(5 207 343)	(4 268 338)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров		(4 776 247)	(5 086 243)	(4 147 238)
Доля неконтролирующих акционеров		1 743 284	2 012 638	643 717
Итого капитал и резервы		(3 032 963)	(3 073 605)	(3 503 521)

ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

13 716 069

14 731 417

15 504 781

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«20» апреля 2018 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2017 год тыс. руб.	2016 год тыс. руб.
Выручка	23	2 468 241	2 103 273
Себестоимость	24	(1 645 986)	(1 576 986)
Валовая прибыль		822 255	526 287
Административные расходы	25	(154 364)	(146 271)
Прочие операционные доходы	26	468 578	4 912
Прочие операционные расходы	26	(707)	(371)
Операционная прибыль (убыток)		1 135 762	384 557
Финансовые доходы	27	205 354	403 506
Финансовые расходы	28	(958 172)	(1 555 467)
Доля в прибыли ассоциированной компании		58	70
Прибыль (убыток) от утраты контроля над дочерней компанией		634	(1 555 467)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от продолжающейся деятельности		383 636	(767 334)
Налог на прибыль	29	(77 764)	(144 716)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от продолжающейся деятельности		305 872	(912 050)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от прекращающейся деятельности		-	(79)
Налог на прибыль		-	25
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от прекращающейся деятельности			(54)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		305 872	(912 104)
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества		288 481	(938 199)
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров		17 391	26 095
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Общества:			
- базовая	21	3	(9)
- разводненная	21	3	(9)

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«20» апреля 2018 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2017 год тыс. руб.	2016 год тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от эксплуатации автомобильной дороги	23	2 478 881	2 103 497
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги	24	(916 836)	(807 291)
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	24	(585 001)	(376 017)
Платежи поставщикам по оплате товаров, работ, услуг, относящихся к устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	24	(2 373)	(40 565)
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	25	(99 429)	(142 796)
Платежи, связанные с оплатой труда		(120 444)	(107 997)
Поступления из бюджета по возврату НДС		25 159	30 963
Поступления от сдачи имущества в аренду		19 345	4 760
Платежи НДС в бюджет		(223 496)	(161 840)
Чистые поступления (платежи) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток)		-	355 993
Оплата вознаграждения доверительного управляющего		-	(1 470)
Прочие поступления		3 628	4 542
Прочие платежи		(9 851)	(663)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		569 583	861 116
Налог на прибыль уплаченный	29	(24 213)	(22 444)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		545 370	838 672
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9	-	(1 792)
Выручка от реализации основных средств	9	-	70
Проценты полученные	27	323 870	337 220
Продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	130
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	11	-	(274 744)
Погашение финансовых активов, удерживаемых до погашения	11	576 796	252 024
Продажа вложений в другие предприятия, предназначенные для продажи			10
Инвестиции в дочерние предприятия		(60)	
Инвестиции в ассоциированные предприятия	1	-	(50)
Продажа ассоциированной компании		7 696	
Поступление средств от дочерней компании при приобретении	1		39 007
Отток денежных средств в результате утраты контроля над дочерней компанией		(90)	-
Размещение депозитов и займов	17,12	(67 460)	(40)
Возврат депозитов и займов	17,12	67 500	50 000
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		908 252	401 835
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	19	-	-
Возврат кредитов и займов полученных, включая погашение выпущенных облигаций		(38 000)	-
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	28	(1 315 250)	(2 860 590)
Выпуск привилегированных акций дочерним предприятием	6.2	-	1 344 000

Выкуп привилегированных акций дочерней компании у неконтролирующих акционеров		(257 416)	-
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании		(8 758)	(2 016)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		<u>(1 619 424)</u>	<u>(1 518 606)</u>
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		<u>(165 802)</u>	<u>(278 099)</u>
Влияние изменения курсов иностранных валют		25	(625)
Денежные средства на начало периода	18	1 623 615	1 902 339
Денежные средства на конец периода	18	<u>1 457 838</u>	<u>1 623 615</u>

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«20» апреля 2018 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционер- ный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собствен- ный капитал	Доли неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2015 года	121 100	(4 268 338)	(4 147 238)	643 718	(3 503 520)
Показатели на 1 января 2016 года	121 100	(4 268 338)	(4 147 238)	643 718	(3 503 520)
Поступления от акционеров	-	-	-	1 344 000	1 344 000
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	35	35
Совокупный доход	-	(938 199)	(938 199)	26 095	(912 104)
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	-	(806)	(806)	(1 210)	(2 016)
Сальдо на 31 декабря 2016 года	121 100	(5 207 343)	(5 086 243)	2 012 638	(3 073 605)
Показатели на 1 января 2017 года	121 100	(5 207 343)	(5 086 243)	2 012 638	(3 073 605)
Совокупный доход	-	288 481	288 481	17 391	305 872
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	-	(3 503)	(3 503)	(5 255)	(8 758)
Выкуп привилегированных акций дочерней компании	-	-	-	(256 716)	(256 716)
Изменение доли участия в дочернем предприятии	-	25 018	25 018	(25 078)	(60)
Утрата контроля над дочерним предприятием	-	-	-	304	304
Сальдо на 31 декабря 2017 года	121 100	(4 897 347)	(4 776 247)	1 743 284	(3 032 963)

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«20» апреля 2018 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Группа и ее основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Главная дорога» (далее — «Общество») и его дочерних организаций (далее все вместе именуются – Группа).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, начавшийся с 01 января 2017 года и закончившийся 31 декабря 2017 года.

Общество

Полное фирменное название – Акционерное общество «Главная дорога».

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

Органы управления

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

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

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

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

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2017 года до 18 января 2018 г.

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Плахов Михаил Владимирович	Члены совета директоров
Гавриленко Анатолий Анатольевич (до 16.11.2017 г.)	
Некрасов Вячеслав Анатольевич	
Семышев Сергей Владимирович	

Состав совета директоров Общества с 18 января 2018 г. и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности:

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Журавлев Андрей Борисович	Члены совета директоров
Седов Илья Леонидович	
Семышев Сергей Владимирович	
Вискребенцова Ирина Геннадьевна	

Исполнительный орган Общества

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

Место нахождения и место деятельности

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

Основное направление деятельности

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

Численность персонала Общества на 31.12.2017 г. составляет 21 человек (на 31.12.2016 г. – 22 человека).

Дочерние компании Группы

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в данной консолидированной финансовой отчетности по состоянию 31 декабря 2017 года:

Название	Страна регистрации	Дата приобретения	Доля участия, %
АО «Новая концессионная компания»*	Российская Федерация	23.04.2014 г.	100%
ООО «Проектная концессионная компания» **	Российская Федерация	01.11.2016 г.	65%

* Доля участия в АО «Новая концессионная компания» увеличена с 40% до 100% в конце 2017 года.

** По состоянию на 31.12.2017 г. доля в уставном капитале ООО «Проектная концессионная компания» снижена до 0,7%. Снижение доли участия произошло в декабре 2017 года.

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в данной консолидированной финансовой отчетности по состоянию 31 декабря 2016 года:

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

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в данной консолидированной финансовой отчетности по состоянию 31 декабря 2015 года:

Название	Страна регистрации	Дата приобретения	Доля участия, %
АО «Новая концессионная компания»	Российская Федерация	23.04.2014 г.	40%

Общество имело возможность контролировать АО «Новая концессионная компания» до момента увеличения доли участия до 100%, в связи с тем, что руководителем обеих компаний является одно и то же лицо, а также в Совет директоров компаний входили одни и те же лица. Так как обе компании осуществляют единые виды деятельности (реализация концессионных соглашений по проектам строительства автомобильных дорог), то наличие помимо доли участия в уставном капитале единого руководства обеих компаний дает АО «Главная дорога» возможность полностью контролировать деятельность АО «Новая концессионная компания». В 2017 году Общество увеличило долю участия в АО «Новая концессионная компания» до 100%.

В 2016 году Обществом был приобретен контроль над ООО «Проектная концессионная компания» с целью дальнейшего ее использования в качестве потенциального концессионера для осуществления строительства по концессионным соглашениям, которые могут быть заключены в будущем.

По состоянию на 31.12.2017 г. Общество утратило контроль над ООО «Проектная концессионная компания» в связи со снижением доли участия до 0,7% вследствие выпуска ООО «Проектная концессионная компания» дополнительных акций, приобретенных другими акционерами.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

В состав консолидированной финансовой отчетности за 2017 год включены результаты деятельности ООО «Проектная концессионная компания» в части доходов и расходов, а также данные о движении денежных средств.

В Отчете о финансовом положении на конец 2017 года в качестве справедливой стоимости оставшейся инвестиции в ООО «Проектная концессионная компания» признаны затраты на ее приобретение.

Гудвилл, связанный с приобретением дочерних компаний на 31.12.2017 г., 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г. отсутствует.

Ассоциированные компании Группы

По состоянию на 31 декабря 2017 года в Группу входит 4 ассоциированных компании с общей стоимостью приобретения долей 84 тыс. руб.

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года в Группе было 6 ассоциированных компаний с общей стоимостью приобретения долей 123 тыс. руб.

Вложения средств в указанные выше компании осуществлены в рамках развития бизнеса – все они являются потенциальными компаниями-концессионерами.

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

	2017	2016
Балансовая стоимость на 1 января	122	80
Стоимость вложений в ассоциированные компании при приобретении	25	-
Списание стоимости проданных ассоциированных компаний	(12)	-
Признанная прибыль / убыток от обесценения за период	58	42
Балансовая стоимость на 31 декабря	193	122

Условия осуществления деятельности Группы в Российской Федерации

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

К отраслевым рискам можно отнести риски вероятного снижения перевозок вследствие снижения стоимости или изменения условий функционирования альтернативных видов транспорта. Однако вероятность данного риска оценивается как невысокая. Позитивным фактором является заложенная в условия Концессионного соглашения возможность получения компенсации от государства в случае негативного изменения законодательства, необходимости изменения проектной документации и прочих подобных существенных изменений, не связанных с деятельностью Общества. Кроме того, условия Концессионного соглашения предполагают наличие гибкого механизма изменения параметров и условий эксплуатации и строительства дороги, что снижает риски в случае

наступления форс-мажорных обстоятельств, связанных непосредственно с автодорогой как объектом инвестирования.

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

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

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

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

Страновые и региональные риски

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

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

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

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

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

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

Политико-экономические риски.

В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры, и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем, Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на стабилизацию современной российской экономики и её интеграцию в мировую систему. В течение процесса реформирования деловой и законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций, а также, уровень инфляции, превышающий инфляцию развитых стран.

Региональные риски.

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Москва, деятельность связана со строительством и управлением платной автодорогой, осуществление которой планируется на территории Московской области. В настоящее время г. Москва также имеет инвестиционные рейтинги.

- а) агентство Standard&Poor's – BBB-/Стабильный/ в иностранной валюте
- б) агентство Fitch – BBB-/Позитивный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте
- в) агенство Moody's – Ba1/Стабильный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте

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

Другими рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества и ее способности исполнять свои обязательства по облигациям на внутреннем рынке, являются:

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на российском финансовом рынке;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- ухудшение кредитоспособности и платежеспособности АО «Главная дорога» и АО «Новая концессионная компания»;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Способность своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Общества. Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности АО «Главная дорога» может привести к разрыву Концессионного соглашения и, как следствие, неспособности выполнить свои обязательства по Облигациям перед инвесторами, однако, в этом случае, обязательство по облигациям будет нести Концедент (Российская Федерация).

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

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков АО «Главная дорога» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Общества при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Параметры проводимых мероприятий, предпринимаемых Обществом при неблагоприятных тенденциях, будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. АО «Главная дорога» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

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

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

АО «Главная дорога» и АО «Новая концессионная компания» вкладывают свободные денежные средства в депозиты, иные финансовые инструменты, приносящие процентные доходы, но, с вводом объекта Концессионного соглашения в эксплуатацию (автомобильная дорога М-1) денежный поток от основной деятельности Общества в целом не зависит от изменений рыночных процентных ставок.

Настоящая финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое

влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).

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

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Основные корректировки относятся к отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, представлению финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации», а также отражению операций по концессионным соглашениям в соответствии с Интерпретацией № 12 «Концессионные соглашения».

Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменный доход от инвестиции или подвержена риску, связанному с его изменением и может влиять на доход вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются одновременно следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (то есть наличие существующих прав, обеспечивающих текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подверженность риску, связанному с изменением переменного дохода от инвестиции, или наличие у Группы права на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При наличии у Группы менее, чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и доли неконтролирующих акционеров даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у доли неконтролирующих акционеров.

Все внутригрупповые операции, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости доли неконтролирующих акционеров;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в составе прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу полной консолидации. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера неконтролирующей доли участия.

Превышение стоимости объединения компаний над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Неконтролирующие доли участия – это доли в дочерней компании, не принадлежащие Группе. Группа оценивает неконтролирующие доли участия в приобретенных компаниях на основании доли в их чистых активах. На конец отчетного периода статья «неконтролирующие доли участия» представляют собой часть справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов и обязательств дочерних компаний, относящуюся к неконтролирующей доле участия, на дату приобретения и часть изменения капитала, относящуюся к неконтролирующей доле участия, с даты приобретения. Неконтролирующие доли участия отражаются в составе капитала.

Убытки, относимые на неконтролирующую долю участия, не превышают неконтролирующие доли участия в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда держатели неконтролирующих долей обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме признаются Группой.

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их.

Инвестиции в ассоциированные компании первоначально учитываются по стоимости приобретения, в последующем отражаются по методу долевого участия.

Вложения в ассоциированные предприятия отражаются по методу долевого участия. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированного предприятия, включается в балансовую стоимость приобретения. Убытки ассоциированного предприятия отражаются в консолидированной финансовой отчетности до тех пор, пока балансовая стоимость инвестиции в это предприятие не снизится до нуля. После этого отражение последующих убытков не производится.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании после приобретения. Доля в прибыли ассоциированной компании представляет собой прибыль после налогообложения.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость отражения дополнительного убытка от обесценения инвестиций Группы в ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. Если обесценение имеет место, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью и отражает «долю в прибыли ассоциированной компании» в консолидированном отчете прибылях и убытках.

При отражении в финансовой отчетности сделок между предприятиями под общим контролем, Группа, являясь покупателем, применяет метод приобретения, предусмотренный МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса».

Функциональная валюта

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

Валюта представления финансовой отчетности

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

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

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

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

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

Определение характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (см. Примечание 6.1)

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

Определение характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД» (Примечание 6.2)

В консолидированной отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г., был принят следующий порядок признания причитающихся от Концедента по указанному концессионному соглашению выплат в качестве финансового актива и нематериального актива:

- в пропорции 0% на 100% на стадии подготовки к началу строительных работ;
- в пропорции 0% на 100% на стадии подготовки земельного участка к строительству.
- в пропорции 0% на 100% на стадии строительства.

Данная оценка была сделана руководством Группы на основании норм Концессионного соглашения, в соответствии с которым практически весь объем расходов, понесенных Группой, будет возмещаться через дальнейшую эксплуатацию автомобильной дороги.

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

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

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

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

Признание в качестве актива полученных в долгосрочную аренду земельных участков

Строительство объектов концессионных соглашений – участков автомобильных дорог, осуществляется на участках, переданных Группе в долгосрочную аренду. Величина платы за аренду земельных участков

пренебрежимо мала. Группа не может использовать эти земельные участки никак иначе, кроме осуществления на них строительства объектов концессионных соглашений. По окончании сроков концессионных соглашений договоры аренды земли будут прекращены без каких-либо доплат и компенсаций.

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

Налог на прибыль

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

Признание отложенного налогового актива

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

Принцип непрерывности деятельности

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

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

4. Основные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

Объекты инфраструктуры, полученные Группой от Концедентов для целей эксплуатации, включая сбор платы за проезд и содержание Объекта, не признаются в ее консолидированной отчетности как объекты основных средств. Объекты основных средств, полученные от Концедентов, в отношении которых Группа имеет право распоряжения, признаются как активы в консолидированной финансовой отчетности по их справедливой стоимости на дату получения.

Причитающиеся Группе выплаты отражаются следующим образом:

- как финансовый актив - в той мере, в которой Группа имеет безусловное право получения денежных средств или иных финансовых активов от Концедента;
- как нематериальный актив - в той мере, в которой Группа получает право требования оплаты за оказываемые услуги от пользователей таких услуг.

В дальнейшем признаваемый Группой финансовый актив учитывается в соответствии с МСФО (IAS) № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а признаваемый Группой нематериальный актив – согласно МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

Условия концессионных соглашений, действующие на момент составления настоящей консолидированной отчетности, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самих объектов концессионных соглашений в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионных соглашений. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Группы в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, к которым относятся такого рода расходы.

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

Признание доходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС). Доходы Группы признаются на следующих основаниях:

Концессионные соглашения

Доходы от оказания услуг по строительству или модернизации концессионных активов отражаются пропорционально степени завершения процесса строительства или модернизации на отчетную дату, при условии, что степень завершения строительства и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, доход признается в размере понесенных затрат. Указанные затраты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в периоде, когда они понесены.

Доходы, связанные с оказанием операционных услуг, отражаются в порядке, установленном МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Доход от аренды

Определение, является ли заключенное соглашение договором аренды, основывается на рассмотрении экономического содержания договора на момент его заключения, а именно, связано ли выполнение договора с использованием определенного актива или активов, или передается ли в соответствии с соглашением право пользования активом. Доходы от аренды признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных соглашений.

Доход от процентов

Доход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в качестве процентных доходов.

Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

Пособия персоналу

Компании Группы и персонал выплачивают установленные законодательством РФ взносы в государственные внебюджетные фонды (Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования) в зависимости от заработной платы сотрудников. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда. У Группы нет правовых или иных обязательств по выплатам иных взносов в случае, если у Группы недостаточно средств для выплат всем сотрудникам пособий, связанных с работой в текущем и предшествующих периодах.

Финансовые расходы

Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Операции с иностранной валютой

Конвертирование иностранной валюты

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Дивиденды

В финансовой отчетности дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором общим собранием акционеров было принято решение об их выплате.

Основные средства

Группа отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация земли не производится.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

	Здания	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехника	Прочее
Срок полезного использования (в годах)	10-30	3-8	2-3	3-10

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования. Период и метод амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, связанных с активом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетной оценки.

Строящиеся объекты

Активы, находящиеся в стадии строительства, включаются в консолидированный отчет о финансовом положении; до ввода в эксплуатацию амортизация этих объектов не производится.

НИОКР

Затраты на исследования признаются в расходах по мере их проведения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой и усовершенствованием существующей продукцией) отражаются как нематериальные активы при условии, если:

- будет доказана техническая осуществимость проекта и пригодность его к последующей реализации;
- существует намерение завершить проект и в будущем использовать или продать результат проекта;
- существует возможность использовать или продать результат проекта;
- в будущем затраты принесут вероятные экономические выгоды; в том числе доказано существование рынка сбыта или полезность применения для внутренних целей;
- в наличии достаточно технических, финансовых и других ресурсов для завершения проекта, а также дальнейшей продажи или использования его результатов; и
- затраты в ходе его разработки можно достаточно точно оценить.

Прочие затраты по НИОКР отражаются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды.

Капитализируемые затраты на разработки амортизируются с момента начала производства продукции (предмета этих разработок) в течение ожидаемого срока получения экономических выгод от этих разработок, но не более 10 лет.

Доходы будущих периодов от государственных субсидий

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Общество или его дочерние компании удовлетворяют всем условиям предоставления такой субсидии.

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся в состав расходов, отражаемых в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как доходы будущих периодов и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение периода, необходимого для обеспечения их соответствия затратам, которые они должны компенсировать.

Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

Незавершенное производство

Незавершенное производство отражается по себестоимости, за вычетом любых предсказуемых убытков. Себестоимость незавершенного производства включает в себя стоимость материалов, рабочей силы и прямых расходов, включая накладные расходы при нормальном уровне деятельности.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

Акционерный капитал

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Финансовая аренда (лизинг)

Активы, полученные по договору финансовой аренды, признаются как активы Общества по наибольшей из величин: по справедливой стоимости на начало срока аренды или по текущей сумме минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства по отношению к арендодателю включаются в консолидированный отчет о финансовом положении как обязательства по финансовой аренде. Структура платежей по договорам финансовой аренды предполагает такое соотношение между расходами по выплате процентов и погашением основной суммы задолженности, чтобы в общей сумме платежа доля процентов, начисляемых на остаток задолженности, оставалась неизменной. Если процентные платежи не могут быть прямо отнесены на соответствующую статью активов и капитализированы в соответствии с единой политикой Общества в отношении расходов по займам, они относятся на прибыль или убытки.

Основная и процентная части лизинговых платежей отражаются в консолидированной отчетности отдельно, при этом процентная составляющая (рассчитанная кумулятивным методом) отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе на протяжении всего периода финансовой аренды и находится в неизменной пропорции по отношению к оставшейся сумме задолженности. Основная составляющая платежа уменьшает сумму задолженности перед арендодателем.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, если Группа становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается при ее возникновении по справедливой стоимости с последующим расчетом амортизации методом действительного процента. Соответствующие списания установленных потерь отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при существовании объективных данных об обесценивании актива. Такие списания рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью денежных потоков в будущих периодах, дисконтированных с учетом действительного процента, определенного на дату возникновения актива.

Авансы полученные

Авансовые платежи, выручка по которым не признана, отражаются в статье «Кредиторская задолженность» как авансы, полученные от покупателей, на дату составления баланса. Часть авансовых платежей, выручка по которым признана, превышающая сумму признанной на отчетную дату выручки, отражается как авансы.

Выданные займы и размещенные депозиты

Предоставление Группой денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику и размещение депозита в кредитной организации отражается в консолидированном отчете о финансовом положении с учетом амортизации. Стоимость с учетом амортизации рассчитывается как справедливая стоимость наличных денежных средств, выделенных на предоставление займа или размещение депозита, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа или депозита признается на момент передачи денежных средств заемщику или кредитной организации.

Отражение обесценения займа или депозита происходит при наличии объективных данных о том, что Группа не сможет взыскать все суммы к получению согласно условиям договора. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по выданному займу или депозиту.

Прочие финансовые активы

Группа классифицирует свои инвестиции в акции и долговые ценные бумаги по следующим группам:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Группы определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Группа относит к данной категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые руководство Группы планирует не перепродавать до наступления даты погашения, кроме выданных займов и размещенных депозитов, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения. Такие финансовые активы признаются долгосрочными активами, если объявленный срок погашения превышает двенадцать месяцев с отчетной даты. В противном случае финансовые активы признаются краткосрочными (оборотными) активами.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, которые планируется держать в течение неопределенного срока и которые могут быть проданы в случае изменения их ликвидности или процентных ставок, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и признаются долгосрочными активами.

В том случае если руководство Группы выразит намерение продать указанные ценные бумаги в срок менее 12 месяцев с отчетной даты или возникнет необходимость их продажи с целью увеличения операционного капитала, они включаются в краткосрочные (текущие) активы.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки, для всех финансовых активов, не отраженных в прибылях и убытках. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

В дальнейшем финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а также финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированной отчетности по их справедливой стоимости. Дебиторская задолженность, выданные займы и размещенные депозиты, а также финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении ценных бумаг, признаются как прибыли или убытки.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе за период, когда произошло изменение справедливой стоимости, в части финансового результата отчетного года.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, накопленная стоимостная разница отражается в консолидированной отчетности как доходы (расходы) отчетного года.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;

- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;

- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

Группа классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);

- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (то есть косвенно наблюдаемые рыночные данные) (уровень 2);

- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведенной независимым оценщиком (уровень 3) производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценивания.

Группа оценивает наличие признаков обесценивания тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, рассматривается как признак их обесценивания. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценивания, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Группа относит к данной категории финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые обязательства, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

Выпущенные Группой долговые ценные бумаги включают векселя и облигации, выпущенные Группой. Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, и любая разница между их первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной ставки процента.

Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи), займы ценных бумаг

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, отражаются по статьям «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» либо «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи. В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то финансовые активы реклассифицируются в консолидированном отчете о финансовом положении в категорию «активы, переданные в обеспечение с правом продажи» и показываются в составе категорий, из которых были переданы, отдельной строкой.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются в составе обязательств. Разница между ценой продажи ценной бумаги и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством их обратной продажи («обратные репо») рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством их обратной продажи, не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Соответствующие требования по предоставленным денежным средствам отражаются в составе активов. Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, предоставленные в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в составе активов. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в составе активов.

Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В случае, если эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам, финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи

Инвестиции в другие предприятия признаются как предназначенные для продажи при выполнении одновременно следующих условий:

- активы готовы к немедленной продаже в текущем состоянии,
- существует высокая вероятность их выбытия в течение 12 месяцев от отчетной даты.

В отчетности активы, предназначенные для продажи, отражаются как наименьшая из двух величин: балансовая стоимость или справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи.

Группа на каждую отчетную дату производит оценку соответствия активов критериям отнесения к активам, предназначенным для продажи.

Финансовый результат от вложений в другие предприятия, предназначенные для продажи, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Прибыль (убыток) за период от прекращающейся деятельности».

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и деньги на расчетных счетах.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками рассчитывается первоначально по справедливой стоимости, а далее с учетом амортизации по методу действующей процентной ставки.

Долевые инструменты

Долевые инструменты, выпускаемые Группой, признаются как поступления, за вычетом прямых операционных издержек.

Обесценение активов

Активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются и проверяются ежегодно на предмет обесценения. Указанные активы подвергаются проверке на предмет обесценения каждый раз, когда определенные события или изменение условий указывают на возможность затруднений при возмещении актива. Снижением стоимости в результате обесценения признается сумма, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость рассчитывается на основе справедливой стоимости актива с учетом расходов на его продажу и ценности от его использования. С целью подсчета обесценения активы группируются на низшем уровне, на котором могут быть отдельно выделены денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства).

Если балансовая стоимость активов, предназначенных для продажи, выше справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, рассчитывается убыток от обесценения указанных активов, который списывается за счет гудвила (при его наличии), а в дальнейшем – распределяется между остальными активами на пропорциональной основе.

Налог на прибыль и прочие налоги

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентов совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признаётся, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой. Условные обязательства не подлежат признанию в консолидированном отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе консолидированной финансовой отчетности.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии - это контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм:

- неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и
- наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Представление в консолидированной отчетности активов и обязательств

Активы и обязательства в отчетности относятся к краткосрочным (оборотным), если срок обращения их не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Все остальные активы и обязательства представлены в консолидированной отчетности как долгосрочные.

5. Применение новой версии МСФО

Как уже было сказано выше (в примечании 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Общества и вступили в силу для годовых периодов с 01.01.2017 г. (и применяются к отчетности, составленной за 2017 год или после этой даты):

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», касающиеся изменений в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью. Такими обстоятельствами являются, в том числе: изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой

деятельности; изменения, обусловленные получением или потерей контроля над дочерними организациями или прочими бизнесами; влияние изменений валютных курсов; изменения в справедливой стоимости и пр.
«Поправки к Международному стандарту финансовой (IAS) 12 «Налоги на прибыль» по вопросам признания отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков (п. 29А МСФО (IAS) 12), а также по вопросам учета вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли, относящейся к тому же самому налоговому органу и той же самой организации, против которых можно признавать вычитаемые временные разницы.

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» в отношении обязанности раскрывать в примечаниях к финансовой отчетности информацию о дочерних и ассоциированных организациях, совместных предприятиях и операциях, а также неконсолидируемых структурированных организациях.

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия», в отношении изменения порядка оценки по справедливой стоимости. Поправками разрешено инвестиционным организациям оценивать инвестиции в имеющиеся ассоциированные организации или совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». При этом решение по каждой инвестиции принимается индивидуально на момент ее первоначального признания (п. 18 МСФО (IAS) 28). Организации, не являющиеся инвестиционными, могут сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную их ассоциированными организациями или совместными предприятиями, являющимися инвестиционными, к своим дочерним организациям. Решение необходимо будет принимать отдельно в отношении каждой такой инвестиции.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Как видно из изложенного выше, применение Обществом новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

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

Основные отличия нового стандарта:

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

- стандарт регламентирует отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года, досрочное применение разрешается), первоначально выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были приняты поправки к стандарту. МСФО (IFRS) 15 направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, позволят повысить сопоставимость финансовой отчетности, подготавливаемой компаниями в рамках каждой из этих систем.

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», а также разъяснения к стандартам: SIC 31 «Выручка - бартерные сделки, включая услуги по рекламе», IFRIC 13 «Программы лояльности клиентов», IFRIC 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости», IFRIC 18 «Передача активов покупателями».

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

Ключевые изменения в учете аренды в новом стандарте IFRS 16:

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты), выпущены в сентябре 2016 года и разъясняют следующие аспекты:

- поправки разрешают организациям, деятельность которых преимущественно связана со страхованием, отложить переход с МСФО (IAS) 39 на МСФО (IFRS) 9 до периода, начинающегося не ранее 1 января 2021 года или до даты применения нового стандарта по страхованию, если она наступит ранее 1 января 2021 года;
- оценка того, связана ли деятельность организации преимущественно со страхованием, должна быть сделана на уровне отчитывающейся организации по состоянию на годовую отчетную дату, непосредственно предшествующую 1 апреля 2016 года. Впоследствии оценка должна быть сделана повторно, только если произошло существенное изменение деятельности организации, удовлетворяющее определенным критериям;
- поправки предоставляют возможность всем организациям, имеющим договоры страхования в сфере применения МСФО (IFRS) 4, применять МСФО (IFRS) 9 полностью, но реклассифицировать из состава прибылей или убытков в прочем совокупном доходе суммы разниц в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по сравнению с МСФО (IAS) 39 в отношении определенных финансовых активов, выбранных организацией. Такой подход называется «методом наложения» и может применяться в отношении отдельных активов с учетом специальных требований относительно определения активов, к которым будет применяться этот подход, и прекращения применения данного подхода в отношении выбранных активов. Организация должна применять указанные поправки, разрешающие применять метод наложения к определенным по ее усмотрению финансовым активам, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в июне 2016 года и разъясняют следующие аспекты:

- при оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых перехода прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
- если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами.

инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.

- изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:

- прекращается признание предыдущего обязательства;

- операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;

- разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибылей или убытков.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, возможно ретроспективное (только если это возможно без использования более поздней информации) и перспективное применение), выпущены в декабре 2016 года, касаются вопросов переводов объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости и разъясняют следующие аспекты: для перевода требуется провести анализ того, выполняется ли или перестает выполняться определение инвестиционной недвижимости, что должно быть подтверждено объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. Поправки подчеркивают, что ситуации, помимо тех, что приведены в стандарте в качестве примеров, могут так же быть свидетельством изменения характера использования. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. изменение характера использования не ограничивается только готовыми объектами).

Разъяснения КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, досрочное применение разрешается)

КРМФО разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае, когда возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или получено авансом в иностранной валюте и привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозмещаемой предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода), поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. Если организация совершает или получает несколько предварительных платежей, то дата операции определяется отдельно для каждой выплаты или поступления предоплаты.

6. Концессионные соглашения

6.1. Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск», заключенное между Российской Федерацией и АО «Главная дорога»
(далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1).

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

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

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

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

Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

В соответствии с условиями Концессионного соглашения концедент должен за период 2014 – 2016 годы выплатить АО «Главная дорога» денежную сумму в обеспечение Минимальной Ежегодной Выручки, установленной распоряжением Правительства РФ от 26.11.2013 № 2193-р, Дополнительными соглашениями № 12 от 27.11.2013 и № 13 от 13.02.2014 к Концессионному соглашению № К-1 от 17.07.2009 г. В 2017 году

Общество обратилось в Арбитражный суд с иском к Концеденту о взыскании Минимальной Ежегодной Выручки. Суд первой инстанции полностью удовлетворил требования Общества (на общую сумму более 4 млрд. руб., включая штрафные санкции). Суд апелляционной инстанции отменил указанное выше решение в связи с наличием в Концессионном соглашении арбитражной оговорки о рассмотрении споров в Международном коммерческом Арбитражном суде при Торгово-промышленной палате Российской Федерации.

Обществом подана кассационная жалоба (её рассмотрение назначено на конец апреля 2018 года). В случае принятия решения в пользу Общества, вступит в силу решение суда первой инстанции. В случае принятия решения не в пользу Общества, спор будет рассмотрен в Международном коммерческом Арбитражном суде при Торгово-промышленной палате Российской Федерации, куда Обществом уже подано исковое заявление (заседание суда назначено на конец мая 2018 года).

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

В 2016 году заключен договор банковской гарантии на сумму 200 000 тыс.руб. для обеспечения исполнения обязательств Общества по концессионному соглашению о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск» на стадии эксплуатации объекта концессионного соглашения. Срок действия банковской гарантии – февраль 2018 года включительно.

В феврале 2018 года заключен договор банковской гарантии на сумму 200 000 тыс.руб. для обеспечения исполнения обязательств Общества по концессионному соглашению о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск» на стадии эксплуатации объекта концессионного соглашения. Срок действия банковской гарантии – март 2020 года.

В отношении данного концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- кредиторская задолженность перед поставщиками (включая Оператора) и перед генеральным подрядчиком, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от эксплуатации автомобильной дороги;
- себестоимость эксплуатации автомобильной дороги.

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

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

В марте 2015 года АО «Новая концессионная компания» было переименовано в АО «Новая концессионная компания».

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

В соответствии с условиями соглашения Концедент (г. Москва, от имени которой выступает орган исполнительной власти г. Москвы, осуществляющий полномочия собственника по управлению и распоряжению объектами собственности г. Москвы, обеспечивающий проведение государственной политики в сфере имущественных интересов г. Москвы в лице заместителя Мэра Москвы в Правительстве Москвы по вопросам экономической политики Н.А. Сергуниной) обеспечивает:

- предоставление земельных участков под строительство дороги;
- предоставление Концессионеру прав владения и пользования в отношении участка Автомобильной дороги в соответствии с законодательством;
- приемку Автомобильной дороги у Концессионера в период передачи;

В соответствии с условиями соглашения Концессионер (АО «Новая концессионная компания») обеспечивает:

- осуществление в полном объеме инвестиций в проектирование, строительство и эксплуатацию участка дороги;

- разработку проектной документации, рабочей документации и исполнительной документации в целях создания Автомобильной дороги;
- подготовку территории строительства и выполнение технических условий РЖД;
- получение необходимых разрешений;
- проектирование и строительство Автомобильной дороги;
- эксплуатацию, включая сбор платы за проезд и содержание Автомобильной дороги в надлежащем состоянии;
- передачу (возврат) Автомобильной дороги Концеденту в период передачи.

В 2015 году в рамках Концессионного соглашения Концессионер уплатил Концеденту концессионную плату в размере 70.000.000 рублей (плюс НДС).

Соглашение предусматривает две стадии:

- инвестиционную, на которой осуществляется проектирование, подготовка территории строительства, выполнение технических условий РЖД и строительство автомобильной дороги;
- эксплуатационную – на которой осуществляется собственно эксплуатация автомобильной дороги.

На основании проведенного анализа условий договора, руководство Группы пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данное концессионное соглашение отвечает критериям, предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:

- предметом договора является сооружение объекта инфраструктуры, используемого для оказания общественных услуг;
- имеется договор концессии, определяющий объем услуг, который должен предоставить Концессионер;
- Концедентом является субъект Российской Федерации – г. Москва;
- объект инфраструктуры подлежит передаче правообладателю (Концеденту) в конце срока действия договора.

Строительство объекта концессионного соглашения – автомобильной дороги, осуществляется на участках, переданных АО «Новая концессионная компания» в долгосрочную аренду.

При подписании концессионного соглашения, в соответствии с требованиями о предоставлении гарантии на период строительства, АО «Новая концессионная компания» предоставило Концеденту банковскую гарантию, которая покрывает в согласованном объеме возможные риски и убытки Концедента, связанные с неисполнением Концессионером определенного перечня его обязательств по концессионному соглашению на инвестиционной стадии строительства, а именно:

- по заключению, государственной регистрации и надлежащему исполнению договоров аренды земельных участков;
- по разработке проектной документации, проведению инженерных изысканий с целью подготовки проектной документации, получению положительного заключения государственной экспертизы проектной документации и Мосгорэкспертизы;
- по обеспечению подготовки территории строительства Автомобильной дороги;
- по выполнению технических условий РЖД;
- по получению необходимых разрешений;
- по обеспечению выполнения предварительных условий начала строительства, как они определены в Соглашении;
- по обеспечению разработки рабочей документации в соответствии с требованиями Соглашения;
- по осуществлению строительства в соответствии с условиями Соглашения;
- по оплате всех сумм, причитающихся Бенефициару по Соглашению, включая компенсации убытков, неустоек (пени, штрафов), подлежащих выплате Концедентом в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Соглашения;
- по обеспечению сроков и условий строительства, в том числе соблюдению сроков ввода в эксплуатацию автомобильной дороги;
- по своевременному устранению недостатков строительства;
- по обеспечению регистрации прав собственности Концедента и прав владения и пользования Концессионера на построенную автомобильную дорогу;
- по продлению или замене банковских гарантий в соответствии с условиями Соглашения;
- невыполнения иных обязательств Концессионера, предусмотренных Соглашением.

В декабре 2016 года договор банковской гарантии прекращён в связи с окончанием срока действия. Заключен договор на новую банковскую гарантию на сумму 61 000 тыс.руб. для обеспечения исполнения обязательств Группы по данному Концессионному соглашению. Срок действия банковской гарантии – декабрь 2018 года включительно.

Срок действия Концессионного соглашения – декабрь 2054 года.

В конце 2014 года АО «Новая концессионная компания» начаты и продолжают вестись работы по подготовке к строительству: согласование условий предоставления земельных участков под будущее строительство и оформление прав Концедента на земельные участки и предоставления земельных участков Концессионеру путем заключения договоров аренды; ведутся проектно-изыскательные работы (практически завершены к концу 2017 года). В 2017 году получены положительные заключения Госэкспертизы, подписаны соглашения о компенсации потерь с собственниками имущества, изымаемого в целях освобождения территории строительства, подписаны договоры на технологическое присоединение зданий и сооружений СДКП к городской системе теплоснабжения и договоры на технологическое присоединение зданий и сооружений СДКП к централизованной системе водоотведения и системе холодного водоснабжения.

Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» выпустила привилегированные акции. Совокупная сумма привлеченных денежных средств путем выпуска привилегированных акций в 2015 году составила 656 млн. руб., в 2016 году – 1.344 млн.руб.

В отношении данного концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- выданные авансы поставщикам по работам и услугам, связанным с осуществлением работ по концессионному соглашению;
- кредиторская задолженность перед поставщиками, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от оказания услуг по строительству;
- себестоимость оказанных услуг по строительству.

7. Информация по сегментам

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

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

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

8. Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Операции с акционерами Общества в 2017 и 2016 годах не проводились.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также прочие операции за год по операциям с другими связанными сторонами Группы:

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Другие связанные стороны:		
Денежные средства		
на начало года	20 591	14 673
на конец года	16 886	20 591
Займы выданные		
на начало года	40	-
на конец года	-	40
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
на начало года	-	10

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

на конец года	-	-
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги		
на начало года	70 750	68 132
на конец года	92 878	70 750
Выданные авансы		
на начало года	53 500	107 000
на конец года	1 644	53 500
Прочая дебиторская задолженность		
на начало года	5	-
на конец года	34	5
Займы полученные		
на начало года	39 533	-
на конец года	-	39 533
Кредиторская задолженность		
на начало года	653 635	716 383
на конец года	116 651	653 635
Кредиторская задолженность перед ассоциированными компаниями		
на начало года	-	-
на конец года	25	-
Денежные средства, полученные от эксплуатации автомобильной дороги:		
полученные через Оператора в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1	2 478 881	2 103 497
Прочие операционные доходы:		
от сдачи имущества в аренду	-	70
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	610	-
Возмещение генподрядчиком расходов по устранению гарантийных недостатков	464 496	-
Финансовые доходы		
Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании	-	(4)
Доходы от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	130
Проценты по займам выданным	129	-
Другие расходы:		
признанные в себестоимости эксплуатации	766 181	718 785
признанные в составе административных расходов	-	-
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные проценты, комиссии, вознаграждение Д.У.)	1 057	1 260
прочие операционные расходы	-	360
Обеспечения обязательств и платежей полученные – поручительство третьего лица по обязательствам Генерального подрядчика (предел ответственности поручителя)	1 762 000	1 762 000
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	13 912	14 291

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

Обеспечения обязательств и платежей выданные в 2015-2017 годах и связанные с передачей в залог приобретенных векселей, в том числе по обеспечению обязательств связанных сторон Группы, раскрыты в Примечании 11 и 13.

9. Основные средства

Данные о суммах приобретения, выбытия и начисленной амортизации по основным средствам представлены ниже:

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Транспортные средства	Автоматические сейфы	Вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2016 г.	5 671	6 095	3 619	270	15 634
Накопленная амортизация на 01.01.2016 г.	(1 199)	(551)	(2 259)	(111)	(4 121)
Остаточная стоимость на 01.01.2016 г.	4 472	5 543	1 359	158	11 533
Поступления	-	-	1 256	300	1 556
Амортизационные отчисления	(1 523)	(303)	(919)	(71)	(2 816)
Выбытие (первоначальная стоимость)	975	-	476	-	1 451
Выбытие (амортизация)	(975)	-	(476)	-	(1 451)
Первоначальная стоимость на 31.12.2016 г.	4 695	6 095	4 399	570	15 759
Накопленная амортизация на 31.12.2016 г.	(1 746)	(855)	(2 703)	(182)	(5 486)
Остаточная стоимость на 31.12.2016 г.	2 949	5 240	1 696	388	10 273
Поступления	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	(1 523)	(303)	(1 129)	(103)	(3 058)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	-	-	-
Выбытие (амортизация)	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость на 31.12.2017 г.	4 695	6 095	4 399	570	15 759
Накопленная амортизация на 31.12.2017 г.	(3 270)	(1 158)	(3 831)	(285)	(8 544)
Остаточная стоимость на 31.12.2017 г.	1 425	4 937	568	285	7 215

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2017 г. составляет 2.238 тыс. руб. (на 31.12.2016 г. - 1.628 тыс. руб., на 31.12.2015 г. - 2.059 тыс. руб.).

По мнению руководства Группы, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

Автоматические сейфы приобретены для проведения операций инкассации денежных средств, полученных за проезд по построенной в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1: сейфы будут использоваться Оператором для закладки в них полученных наличных денежных средств; из сейфов наличные денежные средства будут забираться инкассаторами банка (АО «Газпромбанк»). Указанные операции осуществляются в соответствии с договором, заключенным между Оператором и банком.

Для обеспечения свободного пользования банком указанными сейфами, они предоставлены банку в аренду. Договор операционной аренды заключен на срок один год с автоматическим продлением, но не более срока действия, указанного выше Концессионного соглашения.

Учитывая указанные выше условия аренды указанного оборудования, предусмотренная договором арендная плата пренебрежимо мала.

10. Нематериальные активы

Группа признает нематериальный актив в качестве возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1. По мнению руководства Группы, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках указанного концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

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

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

Акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	Товарный знак	Программное обеспечение	Итого вложения в нематериальные активы
Остаточная стоимость на 01.01.2016 г.	10 402 730	130 829	272	2 015	10 535 846
Поступления	-	316 698	-	-	316 698
Амортизационные отчисления	(414 726)	-	(39)	(577)	(415 342)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	-	2 305	2 305
Выбытие (амортизация)	-	-	-	(867)	(867)
Первоначальная стоимость на 31.12.2016 г.	11 179 382	447 527	311	-	11 627 220
Накопленная амортизация на 31.12.2016 г.	(1 191 379)	-	(78)	-	(1 191 457)
Остаточная стоимость на 31.12.2016 г.	9 988 003	447 527	233	-	10 435 763
Поступления	-	355 485	-	-	355 845
Амортизационные отчисления	(414 726)	-	(39)	-	(414 765)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	-	-	-
Выбытие (амортизация)	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость на 31.12.2017 г.	11 179 382	803 012	311	-	11 982 705
Накопленная амортизация на 31.12.2017 г.	(1 606 106)	-	(117)	-	(1 606 223)
Остаточная стоимость на 31.12.2017 г.	9 573 276	803 012	194	-	10 376 482

11. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

В 2015 году Группой приобретено 2 дисконтных векселя российского банка, которые были отнесены при первоначальном признании к финансовым активам, удерживаемым до погашения.

Эффективная процентная ставка по приобретенным в 2015 г. векселям составила 12% годовых.

На конец 2015 года срок погашения векселей на сумму 282.090 тыс.руб. – март-апрель 2016 года (средняя эффективная процентная ставка 10,32% годовых), на сумму 598.087 тыс.руб. – январь 2017 года (эффективная ставка процента 14,5% годовых).

В 2016 году Группой приобретено еще 2 дисконтных векселя российского банка, которые были также отнесены при первоначальном признании к финансовым активам, удерживаемым до погашения, 3 векселя, имеющиеся на начало отчетного периода были предъявлены к погашению. Средняя эффективная процентная ставка по погашенным векселям составила 10,32% годовых.

Эффективная процентная ставка по приобретенным в 2016 г. векселям составила 7,12-14,5% годовых.

На конец 2016 года срок погашения векселей на сумму 673.496 тыс.руб. – январь 2017 года (эффективная процентная ставка 14,5% годовых), на сумму 290.846 тыс.руб. – март-декабрь 2018 года (средняя эффективная ставка процента 8,14% годовых).

В 2017 году векселя не приобретались

На конец 2017 года срок погашения векселей на сумму 315.292 тыс.руб. – март-декабрь 2018 года (средняя эффективная ставка процента 8,68% годовых).

Один из векселей, срок погашения которого истек в июле 2015 года, не был предъявлен к погашению. В связи с тем, что указанный вексель перестал удовлетворять определению финансового актива, удерживаемого до погашения, указанный вексель был отнесен на 31 декабря 2015 года в состав прочей дебиторской задолженности. Состав прочей дебиторской задолженности раскрыт ниже в Примечании 13. Указанный вексель погашен векселедателем в 2017 году.

Вексель стоимостью 598.087 тыс.руб. на 31 декабря 2015 года и 673.496 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года был передан АО «Главная дорога» (материнской компании Группы) в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы, принципал) по

Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2). Сумма банковской гарантии, обеспеченной залогом указанного векселя составляет 500.000 тыс. руб. Данный вексель предъявлен к погашению в феврале 2017 года.

Вексель на сумму 170.337 тыс.руб. на 31 декабря 2015 года был передан в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств Общества по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1). Данное обеспечение прекращено в 2016 году в связи с предъявлением векселя к погашению.

Вексель на сумму 226.473 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года и 246.251 тыс.руб. на 31 декабря 2017 г. был передан АО «Главная дорога» (материнская компания Группы) в обеспечение Банковской гарантии по обеспечению выполнения обязательств АО «Главная дорога» на стадии эксплуатации объекта концессионного соглашения перед ГК «Автодор», действующей от имени Концедента - Российской Федерации. Сумма банковской гарантии, обеспеченной залогом указанного векселя, составляет 200.000 тыс.руб.

В марте 2018 года указанный вексель был погашен векселедателем, после чего был приобретён другой вексель (на сумму 210.530 тыс.руб.), который был предоставлен в обеспечение Банковской гарантии по обеспечению выполнения обязательств АО «Главная дорога» на стадии эксплуатации объекта концессионного соглашения перед ГК «Автодор», действующей от имени Концедента - Российской Федерации. Сумма банковской гарантии, обеспеченной залогом указанного векселя, составляет 200.000 тыс.руб.

Вексель стоимостью 64.373 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года и 69.041 на 31.12.2017 г. был передан АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы) в обеспечение Банковской гарантии по обеспечению выполнения обязательств АО «Новая концессионная компания» по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2). Сумма банковской гарантии, обеспеченной залогом указанного векселя составляет 61.000 тыс.руб.

По состоянию на 31.12.2017 г. (на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г.) банк - эмитент векселей имеет долгосрочный кредитный рейтинг ВВ+, присвоенный агентством Standard & Poor's,

По данным финансовым активам по состоянию на 31.12.2017 г., на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г. осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.

Справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

12. Выданные займы

В 2016 году выдан один краткосрочный заем юридическому лицу – резиденту РФ. Эффективная процентная ставка по данному займу составляет 10% годовых. Заем досрочно погашен в сентябре 2017 года

В 2017 году был выдан один краткосрочный заём юридическому лицу – резиденту РФ, а также были выданы дополнительные транши по заму, выданному в 2016 год.

Оба займа были погашены в 2017 году (досрочно).

Эффективная ставка процента по займу, имевшемуся на конец 2016 года, составляет 10% годовых.

Структура выданных займов по видам сделок представлена в таблице:

	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Займы, выданные юридическим лицам	-	40	-
Займы, выданные физическим лицам	-	-	-
ИТОГО выданные займы	-	40	-

Выданные займы являются текущими и не обесцененными.

Справедливая стоимость выданных займов, по мнению руководства Группы, совпадает с их балансовой стоимостью, представленной в отчетности.

13. Дебиторская задолженность и выданные авансы

Ниже приведена расшифровка сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве выданных авансов:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	-	-	-
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги	1 644	53 500	107 000

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Авансы поставщикам по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	-	5 346	26 693
Авансы поставщикам за выполнение проектных и строительных работ отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	15 245	96 574	-
Авансы поставщикам	82 280	39 016	37 686
НДС по приобретенным ценностям	76	33 058	12 981
Переплата в бюджет по НДС	77 062	5 310	6 874
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	455	2	-
Прочие выданные авансы	15 420	10 793	10 393
Итого выданные авансы:	192 182	243 599	201 627

По своему характеру указанные суммы представляют собой prepaid расходы и не являются финансовыми активами.

Показанная в отчетности на 31.12.2015 г. сумма долгосрочного аванса полностью относится к авансированию Оператора по договору эксплуатации автомобильной дороги.

Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке по эксплуатации автомобильной дороги представляет собой суммы, полученные Оператором в качестве платы за проезд авансом. Соответствующую сумму денежных средств Оператор не перечисляет Группе сразу: денежные средства перечисляются только в тот момент, когда полученные авансы признаются выручкой.

Ниже приведена расшифровка прочей дебиторской задолженности:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Задолженность по полученному векселю	-	56 796	56 796
Задолженность покупателей и заказчиков за оказанные услуги	-	-	-
Требования по получению процентов на остаток на расчетном счете	3 521	759	-
Задолженность контрагентов от предоставления права доступа к опорам электропередач	-	151	-
Прочая дебиторская задолженность	247	183	28
Итого выданные авансы:	3 768	57 889	56 824

Срок погашения векселя на сумму 56.796 тыс.руб. – июль 2015 года, вексель погашен 2017 году (смотри информацию об этом в Примечании 11).

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2017 года, 2016 года и 2015 года по мнению руководства Группы совпадает с её балансовой стоимостью.

Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

14. Прочие активы

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Обеспечительный платёж по договорам аренды	1 731	1 731	1 679
Запасы	352	917	355
Прочие активы	-	573	-
Итого прочие активы:	2 083	3 221	2 034

Запасы представляют собой инвентарь и материалы, используемые для обеспечения нормального функционирования вычислительной техники и других основных средств.

Обеспечительный платёж по договорам аренды возвращается арендатору по окончании срока аренды.

Обеспечительные платежи по договорам аренды на 31.12.2017 г., на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г. перечислены Группой по договорам аренды, срок окончания которых истек в 2017 году. Указанные договора были продлены до конца 2019 года.

15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа размещала свободные денежные средства в ликвидные ценные бумаги. Для осуществления такого рода операций Группа пользуется услугами доверительного управляющего. Согласно инвестиционной декларации

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

объектами доверительного управления могут быть депозитные вклады в банках ОАО «Газпромбанк», ОАО «ВТБ», ОАО «Сбербанк» и облигации (государственные, муниципальные и хозяйственных обществ Российской Федерации), допущенные к торгам российскими организаторами торговли на РЦБ.

В 2016 году в связи необходимостью денежных средств для оплаты выполненных работ по концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1 (Примечание 6.1) Группой были изъяты из доверительного управления все денежные средства, что явилось причиной обнуления финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находящиеся у доверительного управляющего.

На конец 2015 года в составе портфеля Общества находятся только облигации российских хозяйственных обществ.

Все ценные бумаги, отнесённые в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			
Долговые ценные бумаги	-	-	350 360
в т.ч.:			
Государственные облигации	-	-	-
Корпоративные облигации	-	-	350 360

Все имеющиеся в собственности Группы ценные бумаги на конец 2015 года оценены по справедливой стоимости, основанной на котировках ММВБ.

В 2016 году и в 2015 году доверительным управляющим совершались операции РЕПО с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Незакрытых сделок РЕПО на конец 2016 года и 2015 года нет.

16. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В 2017 году в связи с утратой контроля над дочерней компанией ООО «Проектная концессионная компания» доля Группы в уставном капитале данной компании была квалифицирована как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи.

В декабре 2017 года Группой были осуществлены вложения в уставный капитал российского общества с ограниченной ответственностью. Доля Группы в уставном капитале данной компании на 31 декабря 2017 года составляет 25%. В марте 2018 года доля Группы в уставном капитале данной компании снизилась до 0,00021%, в связи с чем при первоначальной квалификации доля в уставном капитале данной компании была квалифицирована как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи.

Стоимость указанных финансовых активов, показанная в консолидированном отчете о финансовом положении, представляет собой стоимость их приобретения - в связи с отсутствием возможности адекватного определения справедливой стоимости.

По данным финансовым активам на 31 декабря 2017 года была осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на указанные даты не выявлено никаких свидетельств обесценения.

По имевшемуся на 31 декабря 2015 года финансовому активу (доля в российском обществе с ограниченной ответственностью в размере 0,1%) была осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на указанную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.

В 2016 году указанное вложение было реализовано. Финансовый результат от продажи в размере 120 тыс.руб. отражен в составе Финансовых доходов в Отчете о совокупном доходе.

17. Депозиты в банках

На 31.12.2015 г. у Группы имеются денежные средства, размещенные на срочные вклады в АО «Газпромбанк» и в ЗАО «Райффайзенбанк».

Акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Размещенные на конец 2015 года депозиты имеют срок погашения до 3-х месяцев, эффективная процентная ставка 6,3% годовых.

В 2016 году был только возврат депозитов. Новые депозиты не размещались. В 2017 году депозиты не размещались.

Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

По состоянию на 31.12.2015 г. АО «Газпромбанк» имел долгосрочный кредитный рейтинг ВВ+, присвоенный агентством Standard & Poor's.

По состоянию на 31.12.2015 г. у банка ЗАО «Райффайзенбанк» не было рейтинга, присвоенного агентством Standard & Poor's.

18. Денежные средства и их эквиваленты

Вид денежных средств	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях	1 440 952	1 603 024	1 887 666
Денежные средства у Оператора	16 886	20 591	14 673
Итого денежные средства	1 457 838	1 623 615	1 902 339

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

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Российские банки			
■ рейтинг ВВВ-	-	-	-
■ рейтинг ВВ+	312 313	1 602 890	1 887 163
■ нет рейтинга	1 128 639	134	503
	1 440 952	1 603 024	1 887 666

По состоянию на 31.12.2017 г. денежные средства на сумму 329.199 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 100 тыс. руб. – в АО «Райффайзенбанк», на сумму 1.128.539 тыс. руб. – ПАО «Севергазбанк».

По состоянию на 31.12.2016 г. денежные средства на сумму 1.623.481 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 131 тыс. руб. – в АО «Райффайзенбанк», на сумму 3 тыс. руб. – ПАО «Севергазбанк».

По состоянию на 31.12.2015 г. денежные средства на сумму 1.901.836 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 503 тыс. руб. – в АО «Райффайзенбанк».

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

Группой заключены генеральные соглашения с ОАО «Газпромбанк» и с ПАО «Севергазбанк» о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2017 года составляли от 6 % до 9,25% годовых (в течение 2016 года составляли от 8,6 % до 10,5 %).

На конец 2017 года у Группы имеются действующие сделки на общую сумму неснижаемого остатка 1.223.100 тыс.руб. (на конец 2016 года – на сумму 1.542.000 тыс.руб.). Средняя эффективная ставка процента по действующим сделкам составляет 7,2%, окончание срока – январь – февраль 2018 года (на конец 2016 года – 9%, окончание срока – январь 2017 года).

19. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Краткосрочные кредиты и займы			
Займы, полученные от юридических лиц	-	39 533	-
Итого краткосрочных займов	-	39 533	-

Долгосрочные кредиты и займы			
облигационный заём (выпуск серия 03)	7 297 702	7 435 518	7 925 698
облигационный заём (выпуск серия 06)	7 867 557	8 057 648	8 787 430
облигационный заём (выпуск серия 07)	1 357 730	1 391 882	1 489 461
Итого долгосрочных кредитов и займов	16 522 989	16 885 048	18 202 589
Всего кредиты и займы	16 522 989	16 924 581	18 202 589

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

Заем, полученный от юридического лица на 31.12.2016 г., представляет собой краткосрочный заем, полученный ООО «Проектная концессионная компания» (дочерняя компания Группы). Эффективная процентная ставка по займу составляет 10% годовых. Срок погашения займа 10.11.2017 г.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

Справедливая стоимость привлеченных займов и выпущенных облигаций не сильно отличается от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие облигационные займы:

1. Выпуск серии 03 №4-03-12755-A: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 в количестве 8.000.000 шт. номинальной стоимостью 1.000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые по открытой подписке, для целей реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6.552 дня с даты начала размещения. Облигации размещены с дисконтом 800.000.000 руб. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня начиная с 4.004 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 18 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2017 года по облигациям серии 03 составляет 6,14%, на конец 2016 года -9,12%, на конец 2015 года – 15,86%

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2017 г. вызвано тем, что процентная ставка по восьмому купону (4,5% годовых) ниже процентной ставки по седьмому купону (7,5% годовых).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2016 г. вызвано тем, что процентная ставка по седьмому купону (7,5% годовых) ниже процентной ставки по шестому купону (15,3% годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по восьмому купону была раскрыта Обществом 30.10.2017 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2017 года котировки облигаций Общества составляют 85,77% от номинальной стоимости (на конец 2016 года – 93%, на конец 2015 года – 97% от номинальной стоимости).

2. Выпуск серии 06 №4-06-12755-A: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 06 в количестве 8 172 920 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 5 824 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3 276 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 16 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Облигации выпущены под Государственную гарантию Российской Федерации в лице Министерства финансов РФ. Гарант отвечает только за погашение номинальной стоимости облигаций.

Эффективная процентная ставка на конец 2017 года по облигациям серии 06 составляет 5,18% (на конец 2016 года – 7,82%, на конец 2015 года – 16,07%).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2017 году вызвано тем, что процентная ставка по шестому купону (4,5% годовых) ниже процентной ставки по пятому купону (7,5% годовых). Уменьшение эффективной процентной ставки в 2016 году вызвано тем, что процентная ставка по пятому купону (7,5% годовых) ниже процентной ставки по четвертому купону (17,5% годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по шестому купону была раскрыта Обществом 30.10.2017 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2017 года котировки облигаций Общества составляют 85,79% годовых от номинальной стоимости (на конец 2016 года – 96%, на конец 2015 года – 98,53%).

3. Выпуск серии 07 №4-07-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 07 в количестве 1 400 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6 188 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 364 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 17 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2017 года по облигациям серии 07 составляет 5,04% (на конец 2016 года – 7,73%, на конец 2015 года – 14,33%).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2017 году вызвано тем, что процентная ставка по шестому купону (4,5% годовых) ниже процентной ставки по пятому купону (7,5% годовых). Уменьшение эффективной процентной ставки в 2016 году вызвано тем, что процентная ставка по пятому купону (7,5% годовых) ниже процентной ставки по четвертому купону (15,3% годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по шестому купону была раскрыта Обществом 30.10.2017 г.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации серии 07 допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2017, 2016 и 2015 годов отсутствует. Последняя по времени котировка датируется 10.12.2013 г. и составляет 100% от номинальной стоимости.

Выпущенные облигации, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Данные о сроках и суммах недисконтированных платежей по выпущенным облигациям и привлеченным займам приведены в Примечании 30.

20. Кредиторская задолженность

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги (плата за проезд)	92 878	70 750	68 132
Обязательства перед генеральным подрядчиком	-	524 497	581 322
в том числе удержано из оплаты генерального подрядчика	-	300 000	300 000
Авансы полученные от контрагентов от предоставления права доступа к опорам электропередач	2 210	224	-
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	21 265	53 790	64 331
Обязательства перед поставщиками по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	13 588	8 384	30 988
Обязательства перед поставщиками за выполнение проектных и строительных работ в отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	15 840	158 789	1 000
Обязательства перед прочими поставщиками	6 010	8 273	15 066
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	-	-	210
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	65 317	50 201	40 407
Прочая кредиторская задолженность	3 044	-	2
Итого кредиторская задолженность:	220 152	874 908	801 458

Сумма, удержанная из оплаты генерального подрядчика, согласно условиям договора подряда будет выплачена генеральному подрядчику после полного завершения работы (и устранения возможных дефектов). Договорный срок возврата – после окончательного завершения расчетов. В 2015 году Обществом было подписано Соглашение с генеральным подрядчиком об устранении гарантийных недостатков автомобильной дороги. В

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

соответствии с указанным Соглашением Обществом были проведены работы по устранению гарантийных недостатков при строительстве, которые в дальнейшем будут компенсированы генеральным подрядчиком.

На конец 2015 года никакие потраченные на гарантийный ремонт суммы генеральным подрядчиком не компенсированы. В 2016 году часть сумм, потраченных на гарантийный ремонт генеральным подрядчиком было компенсировано путем зачета взаимных требований. В 2017 году сумма была частично зачтена, а частично удержана Обществом в качестве компенсации произведённых расходов на устранение гарантийных недостатков (указанная сумма была отражена Обществом в составе прочих доходов текущего периода).

В Соглашении об устранении гарантийных недостатков отсутствует максимальная сумма, которая будет компенсироваться генеральным подрядчиком, а также сроки выплаты компенсации.

Договором поручительства перед Обществом определен предел общей ответственности Поручителя за исполнение генеральным подрядчиком обязательств по компенсации расходов на гарантийный ремонт в размере 1.762.000 тыс. руб.

В мае 2015 года заключен договор подряда на выполнение проектных и изыскательских работ в отношении объекта Концессионного соглашения дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2). Проектирование СДКП в основном завершено, однако Правительство Москвы задерживает представление смежного проекта со стыковкой в районе Москва-Сити, без чего государственная экспертиза отказывает НКК в согласовании проекта дублера».

В июне 2016 года генпроектировщик представил банковскую гарантию, выданную в обеспечение выполнения обязательств генпроектировщика по договору подряда, заключенному с АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы), на выполнение проектных и изыскательских работ. Сумма банковской гарантии составляет 200.000 тыс.руб. Банковская гарантия прекратила свое действие в ноябре 2017 года.

Кредиторская задолженность перед ассоциированной компанией на 31.12.2017 г. представляет собой задолженность по оплате уставного капитала созданного предприятия.

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

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

21. Акционерный капитал

В 2017 году и в 2016 году операций с акционерным капиталом не было.

На конец 2017 года, 2016 года и 2015 года акционерный капитал в соответствии с учредительными документами Общества составляет 100.100 тыс. руб. Акционерный капитал разделён на 100.100 штук обыкновенных акций номиналом 1.000 рублей каждая.

Информация о лицах, владеющих акциями Общества, а также акциями или долями акционеров Общества, раскрывается в соответствии с действующим законодательством в части отчетности эмитентов ценных бумаг. Указанная информация является публично доступной на сайте Общества.

В 2010 году акционер Общества внёс 21.000 тыс. руб. в качестве имущественного вноса в Общество. Указанная сумма по законодательству РФ не является частью уставного капитала Общества.

Дивиденды за 2017 год (а также за 2016 и 2015 годы) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за 2017 и 2016 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводняющих прибыль, в 2017 и 2016 годах не было.

В соответствии с российским законодательством часть нераспределённой прибыли резервируется на покрытие убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд Общества создан, согласно учредительным документам, в размере 5% уставного капитала Общества в соответствии с российским законодательством.

Изменение доли неконтролирующих участников составило:

Название	2017 год	2016 год
Остаток на 1 января	2 012 638	643 717
Поступление от неконтролирующих акционеров	-	1 344 000
Доля неконтролирующих участников при приобретении	-	35
Прибыль (убыток), признанная за период	17 391	26 095

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям дочерней компании	(5 255)	(1 210)
Выкуп привилегированных акций дочерней компании у неконтролирующих акционеров	(256 719)	
Изменение доли участия в АО «Новая концессионная компания»	(25 078)	-
Утрата контроля над ООО «Проектная концессионная компания»	304	-
Остаток на 31 декабря	1 743 284	2 012 638

22. Договоры подряда

В 2014 году Группой завершено строительство автомобильной дороги по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1).

В декабре 2013 года Обществом заключен договор поручительства о солидарной ответственности Поручителя по обязательствам Генерального подрядчика по договору подряда по указанному Концессионному соглашению. Предел ответственности Поручителя составляет 1.762.000 тыс.руб. Срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении обязательств: до истечения (включительно) гарантийного периода, предусмотренного договором подряда.

В течение 2017 года и 2016 года Группа признавала в качестве выручки и себестоимости доходы и расходы по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2):

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Доход по договорам	355 485	316 698
Расходы по договорам строительства	(355 485)	(316 698)
Валовая прибыль	-	-

Условия Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» позволяют утверждать, что Группа с высокой вероятностью компенсирует понесенные по соглашению затраты. Соответственно, выручка по указанному выше концессионному соглашению признавалась только в той степени, в какой ожидается компенсация понесенных затрат.

23. Выручка

Группа оказывает услуги по строительству и эксплуатации на основании Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 и Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта. В качестве выручки отражается выручка от услуг по строительству указанных автомобильных дорог.

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию Северного дублера Кутузовского проспекта	355 485	316 698
Выручка по эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	2 100 747	1 782 624
Выручка от предоставления права доступа к опорам электропередач на МКАД с Федеральной автодороги М1	12 009	3 951
Итого выручка	2 468 241	2 103 273

24. Себестоимость

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Себестоимость строительства автомобильной дороги – Северного дублера Кутузовского проспекта	355 485	316 698
Себестоимость эксплуатации	1 290 501	1 260 288
Итого себестоимость	1 645 986	1 576 986

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Группа оказывает услуги по строительству на основании концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2), то есть в качестве себестоимости реализованной продукции отражается себестоимость услуг по строительству.

Себестоимость услуг по строительству представляет собой расходы на подготовку рабочей документации по строительству автомобильной дороги, затраты на проведение технических экспертиз, непосредственно расходы на строительство, оказываемые генеральным подрядчиком и т.п.

С 2013 года, Группа осуществляет эксплуатацию автомобильной дороги (выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1). В себестоимости за 2016 и 2017 годы отражается себестоимость эксплуатации данной автомобильной дороги.

Себестоимость эксплуатации включает:

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Амортизация нематериальных активов	414 727	414 727
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	357 330	334 341
Агентское вознаграждение оператору	355 003	328 351
Расходы на устранение гарантийных недостатков автомобильной дороги	20 353	64 799
Расходы по страхованию автомобильной дороги	9 258	21 309
Расходы по организации дороги non-stop	-	-
Расходы на приобретение и содержание маршрутных указателей	4 741	-
Текущий ремонт автомобильной дороги	21 305	17 692
Судебные и юридические издержки	33 168	-
Электроэнергия	27 932	23 566
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	46 684	55 503
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги	1 290 501	1 260 288

25. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Затраты на оплату труда	120 021	108 970
Аренда помещений	9 234	9 570
Расходы на аудит	2 250	2 040
Расходы на медицинское страхование сотрудников	2 937	2 755
Консультационные услуги	3 417	2 150
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	2 643	2 286
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	784	1 334
Амортизация основных средств	2 755	2 529
Амортизация НМА	39	599
Юридические услуги	1 060	5 943
Членские взносы в Национальную ассоциацию концессионеров (НАКДИ)	2 400	2 000
Командировочные расходы	566	611
Гос. пошлина	160	82
Прочие административные расходы	6 098	5 402
Итого административные расходы	154 364	146 271

26. Прочие операционные доходы и расходыПрочие операционные доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	4 057	4 661

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Доходы (расходы) от продажи основных средств	-	59
Доходы по реализации права требования	-	170
Доходы от сдачи нежилого помещения в аренду	20	20
Поступление гарантийных платежей от подрядчика	464 496	
Прочие операционные доходы	5	2
Итого прочие операционные доходы	468 578	4 912

Прочие операционные расходы

В составе прочих операционных расходов в 2017 году отражен НДС, предъявленный поставщиками и списанный на расходы в связи с истечением срока возмещения из бюджета (675 тыс.руб.) и прочие операционные расходы (32 тыс.руб.).

В составе прочих операционных расходов в 2016 году отражен вклад в ассоциированную компанию с целью увеличения чистых активов – 360 тыс.руб. и прочие операционные расходы (11 тыс.руб.).

27. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Доход (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	5 553
Процентный доход по банковскому депозиту	7	396
Процентный доход на остаток на расчетном счете	168 453	281 613
Процентный доход по выданным займам	563	-
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	16 531
В том числе по сделкам РЕПО	-	3 970
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	28 567	97 133
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2 164
Доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	120
Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании (приобретения контроля)	7 694	(4)
Доходы по операциям с иностранной валютой	70	-
ИТОГО:	205 524	403 506

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

В апреле 2018 года Обществом было предъявлено требование к покупателю доли в ассоциированной компании, о получении дополнительной суммы по условиям сделки, завершенной в 2017 году (общая сумма требования составляет 100.000 тыс.руб.).

28. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	952 220	1 543 049
Процентные расходы по полученным займам	1 057	-
В том числе по сделкам РЕПО	-	-
Комиссия за выдачу банковской гарантии	3 945	7 443
Вознаграждение доверительного управляющего	-	1 260
Расходы по операциям с иностранной валютой	-	513
Прочие расходы	950	3 202
ИТОГО:	958 172	1 555 467

29. Налог на прибыль

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(19 761)	(21 515)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	(58 219)	(123 176)
- Утратой контроля над дочерней компанией	216	
- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(77 764)	(144 691)

Текущая ставка налога на прибыль, применимая ко всей прибыли Группы в 2017 (и в 2016) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2017 (2016 и 2015) года рассчитан по ставке 20 %.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 года	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего, в т.ч.	383 636	(767 413)
Облагаемая по ставке 15%	-	2 359
Облагаемая по ставке 20%	383 636	(769 772)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	(76 727)	153 600
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(1 253)	(298 291)
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(1 170)	(1 809)
Последствия уточнения налоговой стоимости объекта Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации автомобильной дороги М-1	-	(298 662)
Корректировка себестоимости проданных финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток	-	1 573
Прочие доходы и расходы, связанные с порядком налогообложения объекта Концессионного соглашения и дополнительных услуг, связанных с его обслуживанием	(73)	626
прочие статьи	(10)	(19)
Прекращение признания отложенного налога в связи с утратой контроля над дочерней компанией	216	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(77 764)	(144 691)

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, суммы, получаемые Группой от Концедента, не включаются в налоговую базу по налогу на прибыль.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц (отражаются по ставке 20% в 2017 и в 2015 годах):

в тыс.руб.	На 31.12.2016 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2017 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	1 266 182	5 659	1 271 841
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	173	(139)	34
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	96 183	(3 994)	92 189
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	13 226	11 715	24 941
Прочие нематериальные активы	11	(9)	2
Оценочное обязательство	1 107	66	1 173
Прочие активы	514	(281)	234
ИТОГО:	1 377 396	13 018	1 390 414
Отложенные налоговые обязательства			

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Выпущенные облигации	(58 216)	(71 292)	(129 508)
Основные средства	(89)	55	(34)
ИТОГО:	(58 305)	(71 237)	(129 542)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 319 091	(58 219)	1 260 872

в тыс.руб.	На 31.12.2015 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2016 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	854 406	411 776	1 266 182
Выпущенные облигации	187 806	(187 806)	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	173	173
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи	132	(132)	-
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	398 839	(302 656)	96 183
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	2 402	10 824	13 226
Прочие нематериальные активы	22	(11)	11
Оценочное обязательство	222	885	1 107
Прочие активы	228	286	514
ИТОГО:	1 444 057	(66 661)	1 377 396
Отложенные налоговые обязательства			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	(1 790)	1 790	-
Выпущенные облигации	-	(58 216)	(58 216)
Основные средства	-	(89)	(89)
ИТОГО:	(1 790)	(56 515)	(58 305)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 442 267	(123 176)	1 319 091

30. Управление финансовыми рисками

Сущность политики управления рисками заключается в существовании методологии в части идентификации и оценки рисков, разработке мер реагирования на риски и удержания их в допустимых пределах, осуществлении постоянного мониторинга за динамикой факторов риска, обеспечении эффективности контрольных мер и мероприятий.

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Группы по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения, финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Группы имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
--	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Денежные средства	1 457 838	1 623 615	1 902 339
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	92 878	70 750	68 133
Прочая дебиторская задолженность	3 768	57 889	56 824
Депозиты в банках	-	-	51 670
Выданные займы	-	40	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	315 292	964 342	880 177
Итого	1 869 776	2 716 636	2 959 143

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Группы отсутствуют.

Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (описание состава портфеля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Примечание 15) Группа осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть кредитный риск как таковой Группой по этим финансовым вложениям не анализируется.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Группой, приведены выше (в Примечании 18).

Данные о размещенных депозитах приведены в Примечании 17, о выданных займах – в Примечании 12, о прочей дебиторской задолженности – в Примечании 13, о финансовых активах, удерживаемых до погашения – в Примечании 11.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие торговые операции и признанные активы и обязательства деноминируются в валюте, не являющейся для Группы валютой измерения. Группа подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к Евро, в случае, если обязательства перед поставщиками выражены в этой валюте.

По состоянию на конец 2017 года сумма выданных авансов в евро составляет 37,2 тыс. евро, что в рублях на отчетную дату составляет 2 535 тыс. руб. В течение 2017 года всего оплачено поставщикам в валюте 68,2 тыс. евро, что в рублях на дату платежа составило 4.442 тыс.руб., поставщиками и подрядчиками, оплата услуг которых осуществляется в валюте, услуги 2017 году были оказаны услуги на сумму 1.561 тыс.руб. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2017 года отсутствовали.

По состоянию на 31.12.2017 г. сумма денежных средств в иностранной валюте в банке составляет менее 1 тыс. евро (в рубля на отчетную дату 27 тыс. руб.), (на 31.12.2016 г. – 38 тыс. евро, что в рублях составляет на отчетную дату 2 444 тыс. руб.; на 31.12.2015 г. – 52 тыс. евро, что в рублях на соответствующую отчетную дату составляет 4 168 тыс. руб.).

По состоянию на конец 2016 года сумма кредиторской задолженности в евро составляет 6 тыс. евро, что в рублях на отчетную дату составляет 383 тыс. руб. Фактически выплаченная в 2017 году сумма не отличалась существенно от суммы в рублевом эквиваленте на конец 2016 года. В течение 2016 года всего оплачено поставщикам в валюте 1.099 тыс.руб., поставщиками и подрядчиками, оплата услуг которых осуществляется в валюте, услуги в 2016 году не оказывались. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2016 года отсутствовали.

По состоянию на конец 2015 года сумма кредиторской задолженности в евро составляет 20 тыс. евро, что в рублях на отчетную дату составляет 1.594 тыс.руб. Фактически выплаченная в 2016 году сумма не отличалась существенно от суммы в рублевом эквиваленте на конец 2015 года. В течение 2015 года всего оплачено поставщикам в валюте 18.735 тыс.руб., оказано услуг на сумму 23.362 тыс.руб. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2015 года отсутствовали.

Представленные выше данные о валютном риске на конец года отражают типичный валютный риск в течение года.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Займы, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Группы риску процентной ставки. Займы,

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Группы следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе. Все имеющиеся у Группы процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку.

Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть процентный риск как таковой Группой по этим финансовым вложениям не анализируется.

Данные о процентных ставках по остаткам денежных средств на расчетных счетах в 2017 году и 2016 году приведены в Примечании 18.

Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, приведены в Примечаниях 17 и 11 соответственно, по выданным займам – в Примечании 12.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов. Процентные ставки по выпущенным облигациям устанавливаются на каждый следующий купонный период при окончании срока предыдущего купонного периода. Установленные на текущий купонный период процентные ставки по облигациям пересмотру не подлежат. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в Примечании 19.

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в консолидированном отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(81 038)	(79 801)	(86 354)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	81 038	79 801	86 354

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Группа несёт риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Указанному риску подвержены показанные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Управление указанным риском Группа осуществляет в рамках предписанной доверительному управляющему инвестиционной декларации. Кроме того, Группа производит ежемесячный анализ своего портфеля на основании предоставленных доверительным управляющим данных о сделках с ценными бумагами и о финансовом результате за период. Руководство Группы отслеживает происходящие изменения с целью своевременного внесения изменений в инвестиционную декларацию.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Группа минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования.

Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к высоколиквидным, поскольку могут быть реализованы в течение короткого срока (1-2) дня без каких-либо потерь в их справедливой стоимости.

Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, относятся к активам с неопределенным сроком погашения.

Данные о сроках дебиторской задолженности приведены в Примечании 13, о сроках размещенных депозитах в банках и выданных займах – в Примечании 17 и 12 соответственно, о сроках финансовых активов, удерживаемых до погашения – в Примечании 11, о сроках кредиторской задолженности – в Примечании 20, о сроках полученных займов – в Примечании 19.

Данные о не дисконтированной сумме долгосрочных обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2017 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
--	-------------	--------------------------	--------------------	-------------	-------

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Долгосрчный облигационный заем	-	788 642	7 281 966	15 479 778	23 550 386
Итого	-	788 642	7 281 966	15 479 778	23 550 386

Данные о не дисконтированной сумме долгосрчных обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2016 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрчный облигационный заем	-	1 314 279	7 279 047	20 256 271	28 849 597
Итого	-	1 314 279	7 279 048	20 256 271	28 849 597

Обязательства по краткосрочному займу, полученному на 31.12.2016 г. подлежат оплате в течение 1 года от этой даты, и не значительно отличаются от данных, показанных в консолидированном отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 19).

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2015 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрчный облигационный заем	-	2 860 590	11 442 409	30 445 630	44 748 629
Итого	-	2 860 590	11 442 409	30 445 630	44 748 629

Данные о не дисконтированной сумме кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в консолидированном отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 1 и 20).

Управление капиталом

Группа управляет собственным капиталом для обеспечения продолжения своей деятельности и предоставления акционером максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Стратегия Группы осталась неизменной с предыдущего года.

Размер собственного капитала и заёмных средств планируются в финансовых моделях проектов. При этом сроки и суммы увеличения уставного капитала, а также размещения облигаций и привлечения прочих заемных средств соответствуют текущим финансовым моделям, которые, в свою очередь, корректируются исходя из фактических результатов деятельности за предыдущие периоды.

Прочие риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Общества, тем больше он зависит от кредиторов, тем серьезнее и финансовые риски, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий займов, влечет за собой трудности в хозяйственной деятельности Компании. Общество имеет небольшой объем собственных средств для реализации проекта по строительству нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1. Для целей реализации данного проекта в рамках Концессионного соглашения осуществлено финансирование путем выпуска облигационных займов. Таким образом, финансовые риски являются фактором способным оказать значительное влияние на деятельность Компании и на исполнение им обязательств по выпущенным Облигациям серий 03, 06 и 07. Однако возможные негативные последствия от действия данных рисков планируется нивелировать структурой выпуска Облигаций серии 08, гарантиями государства по Концессионному соглашению, а также государственной гарантией выданной на Облигации серии 06.

Учитывая, что Группа осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют и не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте, риски, связанные с незначительными колебаниями валютных курсов, не являются факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы и оцениваются как минимальные.

В отношении значительных колебаний валютного курса можно отметить, что они повлияют прежде всего на экономику России в целом, а значит, косвенно – и на деятельность самой Группы.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, рост инфляции в РФ может привести к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям, что может потребовать увеличения ставок по выпускаемым облигациям.

Изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по облигациям и их привлекательность для инвесторов. Данный риск может быть нивелирован параметрами выпуска, когда процентная ставка будет привязана к уровню инфляции.

Изменение индекса потребительских цен в будущем может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности Группы и результаты финансово-хозяйственной деятельности, однако это влияние не является фактором прямой зависимости. Инфляционное воздействие на экономику России, по данным Федеральной службы государственной статистики (Росстат РФ), в 2002-2006 гг. имело тенденцию к снижению. В 2002 году уровень инфляции составлял 15,1%, в 2003 году – 12,0%, в 2004 году – 11,7%, в 2005 году – 10,9%, 2006 год – 9,1%. В 2007-2008 году уровень инфляции вырос и составил соответственно 11,9% - в 2007 году, в 2008 году – 13,6%. По данным Федеральной службы государственной статистики инфляция в 2009 году составила 8,3%, в 2010 году – 8,8%, в 2011 – 6,1%, в 2012 году – 6,6%, в 2013 году – 6,5%, в 2014 г. – 11,4%. Инфляция по итогам 2015 года составила 12,9%. В 2016 году инфляция резко снизилась и составила 5,4%. В 2017 году снижение инфляции продолжилось до 2,5%.

Правовые риски

Группа осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорта оказываемых услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Руководство Группы не исключает, что по поводу каких-то операций, произведенных в отчетном и предшествующие периоды, в будущем возможны споры с контролирующими органами. Правоприменительная практика указывает на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались.

Налоговые проверки могут охватывать период, не превышающий трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. По мнению руководства Группы, по состоянию на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно. Выездная налоговая проверка, завершившаяся в 2014 году, не выявила нарушений. Очередная выездная налоговая проверка, охватившая период 2014-2016 гг., закончилась в апреле 2017 г. Руководство Группы выразило несогласие с результатами проверки и в настоящее время находится в стадии предсудебного разбирательства с налоговой инспекцией.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

Общество и его дочерние компании являются налогоплательщиками, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов.

Общие принципы налогообложения в Российской Федерации, на которых базируется вся налоговая система России, установлены частью первой Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). Часть первая НК РФ определила общие правила, которыми должны руководствоваться субъекты налоговых правоотношений, закрепила за ними права и обязанности, а также процедурные нормы, способствующие соблюдению этих прав и обязанностей.

Одной из особенностей российского законодательства о налогах и сборах является его постоянная изменчивость. Несмотря на заверения Правительства Российской Федерации о стабильности налогового законодательства, законы, вносящие изменения в НК РФ в части изменения порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно. Это затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов деятельности налогоплательщиков.

В случае внесения изменений в действующий порядок и условия налогообложения, Группа намерена планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Определенные риски возникают и по причине несовершенства судебной системы в Российской Федерации и отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения. Российское право относится к романо-германской (континентальной) системе права, в связи с чем не является прецедентным. Тем не менее, некоторые выводы, содержащиеся в судебных актах, особенно мнения высших судов (Высшего Арбитражного Суда РФ, Верховного Суда РФ, Конституционного Суда РФ), выраженные в информационных письмах, обзорах, постановлениях Пленумов и Президиумов и др., потенциально могут влиять на ход рассмотрения аналогичных дел в других судах.

Несмотря на то, что Группа стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключать рисков предъявления к Группе налоговых претензий.

Общество и его дочерние компании, как законопослушные налогоплательщики, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

Для надлежащего правового обеспечения деятельности Группы и минимизации правовых рисков осуществляется постоянный мониторинг нормативных актов, регулирующих деятельность Группы, а также судебной практики, касающейся толкования и применения данных актов при рассмотрении конкретных споров или обобщении правоприменительной практики. При этом мониторинг проводится не только по уже вступившим в силу нормативным актам, но и по проектам нормативных актов, которые будут приняты в будущем. По результатам такого мониторинга могут быть приняты меры для снижения негативных последствий вступления в силу того или иного нормативного акта.

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

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

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котированных рыночных цен (Примечание 15).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевого ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости. Метод определения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, описан в Примечании 16.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.

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

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

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

Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Выпущенные облигации и привлеченные займы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Метод определения справедливой стоимости выпущенных облигаций и данные о её величине описаны в Примечании 19.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 457 838	-	-	1 457 838	1 457 838
Выданные займы	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (доли в обществах с ограниченной ответственностью)	Нет возможности определить справедливую стоимость			-	104
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	315 292	315 292	315 292
Дебиторская задолженность	-	-	96 646	96 646	96 646
Итого финансовых активов	1 457 838	-	411 938	1 869 776	1 869 880
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	13 945 681	1 267 966	-	15 213 647	16 522 989
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			154 860	154 860	154 860
Итого финансовых обязательств	13 945 681	1 267 966	154 860	15 368 507	16 677 849

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2016 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 623 615	-	-	1 623 615	1 623 615
Выданные займы	-	40	-	40	40
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	964 342	964 342	964 342
Дебиторская задолженность	-	-	128 639	128 639	128 639
Итого финансовых активов	1 623 615	40	1 092 981	2 716 636	2 716 636
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	15 401 061	1 396 483	-	16 797 544	16 924 580

Акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			824 708	824 708	824 708
Итого финансовых обязательств	15 401 061	1 396 483	824 708	17 622 252	17 749 288

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2015 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 902 339	-	-	1 902 339	1 902 339
Депозиты в банках	-	51 670	-	51 670	51 670
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	350 360	-	-	350 360	350 360
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	880 177	880 177	880 177
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (доли в обществах с ограниченной ответственностью)	Нет возможности определить справедливую стоимость				10
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи			88	88	88
Дебиторская задолженность	-	-	124 956	124 956	124 956
Итого финансовых активов	2 252 699	51 670	1 005 222	3 309 591	3 309 601
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	16 049 882	1 425 816	-	17 475 698	18 202 589
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			761 101	761 101	761 101
Итого финансовых обязательств	16 049 882	1 425 816	761 101	18 236 799	18 963 690

32. Условные обязательстваНалоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Группы уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Группы, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Группы считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов достаточно низким. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Страхование

Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа подвержена рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось, что может повлиять на операционную деятельность и финансовое положение Группы.

Арендные обязательства

На конец 2017 года Группой заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в декабре 2019 года. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2018 году останутся на уровне затрат на аренду 2017 года.

На конец 2016 года Группой были заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2017 году

33. События после отчетной даты

Прибыль Общества и его дочерних компаний за 2017 год не распределялась.

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«20» апреля 2018 г.



[Handwritten signature in blue ink]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено		
печатью	58 (подпись)	страниц.
"25"	апреля	2018 г.