

Заключение по результатам обзорной проверки  
промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
**ООО «Магистраль двух столиц»**  
за шестимесячный период по 30 июня 2016 г.

Октябрь 2016 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной  
сокращенной финансовой отчетности ООО «Магистраль двух столиц»**

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной финансовой отчетности	3
Приложения	
Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	5
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале и чистых активах, приходящихся на участников	7
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	
1. Информация о Компании	9
2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики	11
3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	16
4. Выручка от строительства и концессионный финансовый актив	20
5. Себестоимость строительства	21
6. Финансовые доходы	21
7. Финансовые расходы	22
8. Налог на прибыль	22
9. Долгосрочные и краткосрочные инвестиции	23
10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные	25
11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности	27
12. Операции со связанными сторонами	29
13. Справедливая стоимость финансовых инструментов	31
14. События после отчетного периода	32



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

Ernst & Young LLC  
St. Petersburg Branch  
White Nights House Business Center  
Malaya Morskaya Street, 23  
St. Petersburg, 190000, Russia  
Tel: +7 (812) 703 7800  
Fax: +7 (812) 703 7810  
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»  
Филиал в Санкт-Петербурге  
Россия, 190000, Санкт-Петербург  
ул. Малая Морская, 23  
Бизнес Центр «Белые Ночи»  
Тел.: +7 (812) 703 7800  
Факс: +7 (812) 703 7810  
ОКПО: 71457074

## **Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Участникам ООО «Магистраль двух столиц»

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной финансовой отчетности ООО «Магистраль двух столиц», состоящей из промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2016 г., а также соответствующих промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и чистых активах, приходящихся на участников, и о движении денежных средств за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, а также примечаний.

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

Руководство ООО «Магистраль двух столиц» несет ответственность за составление и представление этой промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в подготовке вывода об этой промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

### **Объем обзорной проверки**

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», федеральным правилом (стандартом) аудиторской деятельности № 33 «Обзорная проверка финансовой (бухгалтерской) отчетности» и Международным стандартом по проведению обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации».

Обзорная проверка промежуточной сокращенной финансовой отчетности состоит из запросов к сотрудникам организации, ответственным за финансовые и бухгалтерские вопросы, и из выполнения аналитических и прочих процедур обзорной проверки. Обзорная проверка значительно меньше по объему процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита, и, следовательно, не позволяет нам получить тот уровень уверенности, при котором нам бы стало известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### **Вывод**

При проведении обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая отчетность не была составлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



А.Ю. Гребенюк  
Директор филиала  
ООО «Эрнст энд Янг» в г. Санкт-Петербурге

21 октября 2016 г.

### **Сведения об организации**

Наименование: ООО «Магистраль двух столиц»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 17 июля 2013 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1137746608383.  
Местонахождение: 196158, Россия, г. Санкт-Петербург, Пулковское ш., д. 28, литер А.

### **Сведения об исполнителе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

		6 месяцев 2016 года	6 месяцев 2015 года
	Прим.	Неаудированные	
Выручка от строительства	4	6 487 723	—
Себестоимость строительства	5	(6 487 723)	—
<b>Валовая прибыль</b>		—	—
Административные расходы		—	(63 434)
Финансовые доходы	6	1 382 522	703 083
Финансовые расходы	7	(1 390 296)	(741 321)
Доход от курсовых разниц		60 035	141 276
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>52 261</b>	<b>39 604</b>
(Расход)/доход по налогу на прибыль	8	(38 862)	247 339
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>13 399</b>	<b>286 943</b>
Прочий совокупный доход за отчетный период		—	—
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>13 399</b>	<b>286 943</b>

Генеральный директор

21 октября 2016 г.



Новиков Антон Владимирович

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**ООО «Магистраль двух столиц»**  
**Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении**  
**на 30 июня 2016 г.**  
*(в тысячах российских рублей)*

		На 30 июня 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	Прим.	Неаудирован- ные	Аудирован- ные
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства		19 775	17 326
Нематериальные активы		1 283 884	1 309 085
Долгосрочная часть концессионного финансового актива	4	3 403 215	1 345 980
Долгосрочные инвестиции	9	2 525 561	5 957 901
Прочие внеоборотные активы		195 980	516 577
Отложенный налоговый актив		88 309	127 171
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>7 516 724</b>	<b>9 274 040</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		697	217
НДС к возмещению и предоплаты		598 123	329 559
Аванс по налогу на прибыль		—	19 629
Расходы по созданию участков автомобильной дороги по не законченным этапам строительства		4 993 936	8 449 473
Краткосрочная часть концессионного финансового актива	4	5 534 637	985 022
Краткосрочная часть долгосрочных инвестиций	9	16 252 194	16 333 708
Прочие оборотные активы		215 005	306 175
Денежные средства и их эквиваленты		436 885	1 626 908
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>28 031 477</b>	<b>28 050 691</b>
<b>Итого активы</b>		<b>35 548 201</b>	<b>37 324 731</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Итого капитал</b>			
		<b>(396 128)</b>	<b>(409 527)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы полученные	10	11 146 339	11 218 008
Долгосрочные облигации выпущенные	10	12 223 441	12 523 986
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>23 369 780</b>	<b>23 741 994</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		818 503	1 439 050
Краткосрочные кредиты и займы полученные		—	386 702
Капитальный грант		11 500 000	11 500 000
Резервы		256 046	666 512
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>12 574 549</b>	<b>13 992 264</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>35 548 201</b>	<b>37 324 731</b>

Генеральный директор

21 октября 2016 г.



Новиков Антон Владимирович

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале  
и чистых активах, приходящихся на участников

за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого чистые активы, приходящиеся на участников	Итого дефицит капитала
На 1 января 2015 г.	100 000	(52 187)	47 813	—
Прибыль за отчетный период	—	286 943	286 943	—
Прочий совокупный доход за отчетный период	—	—	—	—
Итого совокупный доход за период	—	286 943	286 943	—
На 30 июня 2015 г. (неаудированные)	100 000	234 756	334 756	—
На 1 января 2016 г.	100 000	(509 527)	—	(409 527)
Прибыль за отчетный период	—	13 399	—	13 399
Прочий совокупный доход за отчетный период	—	—	—	—
Итого совокупный доход за период	—	13 399	—	13 399
На 30 июня 2016 г. (неаудированные)	100 000	(496 128)	—	(396 128)

Генеральный директор

21 октября 2016 г.



Новиков Антон Владимирович

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств  
за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

		6 месяцев 2016 года	6 месяцев 2015 года
	Прим.	Неаудированные	
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налога на прибыль		52 261	39 604
Неденежные корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам			
Амортизация банковских гарантий	5	125 403	—
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5	28 255	—
Амортизация страховых премий	6	14 505	—
Финансовые доходы	6	(1 382 522)	(703 083)
Финансовые расходы	7	1 390 296	741 321
Положительная курсовая разница		(60 035)	(141 276)
Корректировки по оборотному капиталу			
Изменение налогов к возмещению		(268 933)	(635)
Изменение прочих оборотных активов		(153 832)	837
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(344 576)	56 657
Корректировки по Концессионному соглашению			
Оплата нематериального актива		(254 153)	(100 352)
Платежи по концессии – выдача авансов генподрядчику	9	(2 542 373)	—
Изменение концессионного финансового актива		(429 791)	—
Аванс по налогу на прибыль возмещенный		19 998	—
Проценты уплаченные		(1 498 090)	(144 733)
<b>Чистые потоки денежных средств, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(5 303 587)</b>	<b>(251 660)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Проценты полученные		963 633	7 956
Приобретение основных средств		(5 503)	(575)
Размещение средств на долгосрочном депозитном/залоговом счете		—	(7 499 063)
Снятие средств с долгосрочного депозитного/залогового счета	9	3 560 000	—
<b>Чистые потоки денежных средств, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>4 518 130</b>	<b>(7 491 682)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступления от привлечения кредитов и займов		—	259 938
Поступления от выпуска облигаций		—	7 500 000
Погашение кредитов и займов		(375 197)	—
Оплата банковских комиссий		(14 360)	—
<b>Чистые потоки денежных средств, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(389 557)</b>	<b>7 759 938</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(15 009)	(8 026)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 190 023)</b>	<b>8 570</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>		<b>1 626 908</b>	<b>36 795</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>436 885</b>	<b>45 365</b>
<b>Неденежные операции</b>			
Зачет процентов по депозиту и долгосрочному кредиту	9	253 607	687 740

Генеральный директор

21 октября 2016 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Новиков Антон Владимирович

# ООО «Магистраль двух столиц»

## Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

### 1. Информация о Компании

ООО «Магистраль двух столиц» (далее – «Компания») было создано 17 июля 2013 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации для участия в Конкурсе по строительству и эксплуатации на платной основе участков скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» в рамках Концессионного соглашения. В апреле 2014 года Компания была объявлена победителем данного Конкурса.

Компания зарегистрирована по адресу: 196158, г. Санкт-Петербург, Пулковское шоссе, д. 28, литера А.

Участниками Компании являются:

	Страна регистрации	Доля участия на 30 июня 2016 г., %	Доля участия на 31 декабря 2015 г., %
ООО «Инфраструктурные Инвестиции холдинг» Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» («Винси Консессьон Сервисез Россия»)	Россия	20,0	20,0
ООО «Русмостстрой»	Франция	40,0	40,0
ООО «Электроугли Лэнд»	Россия	10,5	10,5
	Россия	29,5	29,5
<b>Итого</b>		<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. у Компании не было единственной контролирующей стороны.

По итогам Конкурса 18 ноября 2014 г. между Компанией и государственной компанией «Российские автомобильные дороги» (далее – «Концедент») было подписано Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе автомобильной дороги «Скоростная автомобильная дорога «Москва – Санкт-Петербург» (М11) на участках 543 км – 646 км и 646 км – 684 км» (далее – «Концессионное соглашение» и «автомобильная дорога», соответственно), основные положения которого следующие:

- ▶ Объектом Концессионного соглашения является автомобильная дорога, которая включает в себя два участка трассы М11 (543 км – 646 км и 646 км – 684 км).
- ▶ Срок действия Концессионного соглашения – 27 лет с момента заключения и может быть продлен.
- ▶ Компания приобретает права на строительство, обслуживание и эксплуатацию указанной автомобильной дороги.
- ▶ Исполнение соглашения предусматривает две стадии – инвестиционную и эксплуатационную. На инвестиционной стадии осуществляется подготовка к строительству и строительство участков автомобильной дороги.
- ▶ Инвестиционная стадия предусматривает этап выполнения предварительных условий начала строительства, которые включают в себя, в том числе получение разрешений на строительство, заключение договора подряда, размещение облигаций.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**1. Информация о Компании (продолжение)**

- ▶ Финансирование строительства осуществляется за счет средств Компании и Концедента, который осуществляет со-финансирование строительства на сумму 57 601 795 тыс. руб., предоставляемое в виде Капитального гранта. Кроме того, после окончания инвестиционной стадии Концедент также осуществит инвестиционные платежи в пользу Компании по согласованному графику. Собственность на законченный строительством объект Концессионного соглашения будет принадлежать Российской Федерации в лице Концедента.
- ▶ Каждая из сторон соглашения несет все расходы, связанные с реализацией Концессионного соглашения, самостоятельно.
- ▶ В рамках эксплуатационной стадии Компания будет предоставлять пользователям объект инфраструктуры и осуществлять текущий, капитальный ремонт, содержание и обслуживание автомобильной дороги.
- ▶ Компания будет осуществлять операторскую деятельность, в том числе по сбору платы за проезд по автомобильной дороге, которая в полном объеме будет являться доходом Концедента.
- ▶ На эксплуатационной стадии Компания будет получать от Концедента эксплуатационный платеж и дополнительный платеж.

13 мая 2016 г. Компания получила акт выполнения предварительных условий начала строительства (ПУНС), подписанный Концедентом.

Среднегодовая численность работающих за 6 месяцев 2016 года сотрудников Компании составила 90 человек (6 месяцев 2015 года: 2 человека).

**Ликвидность и финансовые результаты**

По состоянию на 30 июня 2016 г. оборотные активы Компании превышали ее краткосрочные обязательства на 15 456 928 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 г. на 14 058 427 тыс. руб.). Прибыль за 1 полугодие 2016 года составила 13 399 тыс. руб. (за 1 полугодие 2015 года: 286 943 тыс. руб.).

По состоянию на 30 июня 2016 г. у Компании открыта долгосрочная кредитная линия от ПАО «ВТБ Банк», предоставленная до 2028 года (Примечание 10). Все не использованные в текущей деятельности средства, полученные по данной кредитной линии, размещены на депозите в банке Группы ВТБ и подлежат разрешенному снятию в соответствии с рамочным графиком по договору. Дополнительно Компанией были размещены облигации класса А1 и А2 со сроком погашения в 2030 году (Примечание 10), полученные средства по которым до момента разрешенного снятия были помещены на залоговый счет в банке, являющемся связанной стороной Компании. Компания частично получила средства субординированного кредита и займа от связанных сторон со сроком погашения в 2035 году. На 30 июня 2016 г. размер доступного (невыбранного) лимита по субординированному финансированию составил 5 200 000 тыс. руб. (Примечание 10).

В соответствии с согласованными с кредиторами графиками погашения заемного финансирования, первые погашения основной суммы долга начнутся с 2018 года, то есть после завершения строительства автомобильной дороги и начала получения платежей от Концедента.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**1. Информация о Компании (продолжение)**

**Ликвидность и финансовые результаты (продолжение)**

Исходя из вышеизложенного, руководство Компании полагает, что она имеет достаточно средств для продолжения операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в обозримом будущем. Соответственно, настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности.

**Прочее**

Выпуск промежуточной сокращенной финансовой отчетности ООО «Магистраль двух столиц» за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г., был утвержден Генеральным директором Компании 21 октября 2016 г.

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики**

**2.1 Основа подготовки финансовой отчетности**

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г., была подготовлена в соответствии с МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2015 г.

**2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией**

Учетная политика, принятая при составлении промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу с 1 января 2016 г. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Информация о характере и влиянии этих изменений раскрыта ниже. Хотя Компания впервые применила эти новые стандарты и поправки в 2016 году, они не имеют существенного влияния ни на годовую финансовую отчетность Компании, ни на ее промежуточную сокращенную финансовую отчетность.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и  
разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)**

Характер и влияние каждого нового стандарта или поправки описаны ниже:

*МСФО 14 «Счета отложенных тарифных разниц»*

МСФО 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (ПСД).

Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. МСФО 14 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты.

Поскольку деятельность Компании не подлежит тарифному регулированию, данный стандарт не применяется к ее финансовой отчетности.

*Поправки к МСФО 11 «Совместное предпринимательство» – «Учет приобретений долей участия»*

Поправки к МСФО 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО 3 «Объединения бизнесов» для учета объединений бизнесов. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль.

Кроме того, в МСФО 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны. Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Поправки не влияют на финансовую отчетность Компании, поскольку в рассматриваемом периоде доли участия в совместной операции не приобретались.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и  
разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)**

*Поправки к МСФО 16 и МСФО 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»*

Поправки разъясняют принципы МСФО 16 «Основные средства» и МСФО 38 «Нематериальные активы», которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Поправки не влияют на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

*Поправки к МСФО 16 и МСФО 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»*

Поправки вносят изменения в требования к учету биологических активов, соответствующих определению плодовых культур. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодовых культур, более не относятся к сфере применения МСФО 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним применяется МСФО 16. После первоначального признания плодовые культуры будут оцениваться согласно МСФО 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также подтверждают, что продукция плодовых культур по-прежнему остается в сфере применения МСФО 41 и должна оцениваться по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодовым культурам, будет применяться МСФО 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не влияют на финансовую отчетность Компании, поскольку у Компании отсутствуют плодовые культуры.

*Поправки к МСФО 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, должны будут применять это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, обязаны применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не влияют на финансовую отчетность Компании.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и  
разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)**

***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов***

Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Документ включает в себя следующие поправки:

***МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»***

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно.

***МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»***

***(1) Договоры на обслуживание***

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

***(2) Применение поправок к МСФО 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности***

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

***МСФО 19 «Вознаграждения работникам»***

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

2. **Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики**  
(продолжение)

2.2 **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)**

*МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность»*

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

Поправки не влияют на финансовую отчетность Компании.

*Поправки к МСФО 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки к МСФО 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования к существенности МСФО 1;
- ▶ отдельные статьи в отчете о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Поправки не влияют на финансовую отчетность Компании.

*Поправки к МСФО 10, МСФО 12 и МСФО 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»*

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, оценивающей свои дочерние организации по справедливой стоимости.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики  
(продолжение)**

**2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и  
разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)**

Кроме этого, поправки к МСФО 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости.

Поправки к МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не является инвестиционной организацией.

**3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения**

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в финансовой отчетности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Основные допущения о будущих событиях и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были раскрыты в годовой финансовой отчетности Компании за 2015 год. В рамках подготовки данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководством Компании были использованы следующие оценки, допущения и суждения.

**Оценочные значения и допущения**

Оценочные значения и допущения Компании основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки финансовой отчетности. Текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Компании обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения  
(продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

*Процент выполнения работ по договору строительства*

Компания оценивает величину выполненных работ по строительству, оказываемых Концеденту, на периодической основе и признает объем выполненных работ, в части договора генерального подряда на строительство, исходя из данных по объему выполнения конструктивных элементов автомобильной дороги, оцененных в денежном выражении в договоре строительного подряда, определенному строительным подрядчиком и скорректированному на приемку элементов на основании экспертного мнения строительных экспертов Компании и мнения привлекаемого независимого технического эксперта. В том случае, если ожидания будут отличаться от предыдущих оценок, изменения будут учтены как изменение оценочных значений в соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменение в бухгалтерских оценках и ошибки».

*Величина строительной маржи*

По состоянию на 30 июня 2016 г. Компания признавала выручку от строительства в размере понесенных затрат, поскольку Компания не могла достоверно оценить величину строительной маржи. Компания будет признавать величину строительной маржи в составе выручки с момента, когда процент маржи будет подлежать достоверной оценке. Данное изменение будет учтено как изменение оценочных значений в соответствии с МСФО 8.

*Процентная ставка доходности концессионного финансового актива*

В качестве ставки доходности концессионного финансового актива было выбрано значение кривой бескупонной доходности, определенное на дату начала строительства по сроку действия Концессионного соглашения, в размере 10,29% годовых, с точки зрения руководства отражающее уровень риска данного вида активов. Поскольку средства Капитального гранта выделяются Концедентом на периодической основе в течение периода строительства и на определенные статьи затрат, база для начисления финансового дохода на концессионный финансовый актив определяется за вычетом средств выделенного Капитального гранта в части, финансирующей текущий ход строительства.

*Обесценение концессионного финансового актива*

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения концессионного финансового актива, в качестве которых в том числе рассматривается возможность будущих платежей Концедента полностью покрыть концессионный финансовый актив в течение срока действия Концессионного соглашения. Если на отчетную дату у руководства имеется неуверенность в полном покрытии концессионного финансового актива в течение срока действия Концессионного соглашения, в отчетном периоде признается убыток от обесценения в размере невозмещаемой части.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения  
(продолжение)**

**Оценочные значения и допущения (продолжение)**

Покрытие концессионного финансового актива оценивается на основе долгосрочной прогнозной финансовой модели, согласованной участниками Компании и кредиторами и покрывающей весь период действия Концессионного соглашения. Существенных изменений в основных допущениях и параметрах долгосрочной прогнозной финансовой модели в течение 6 месяцев 2016 года не происходило.

Степень покрытия концессионного финансового актива наиболее чувствительна к ожидаемым притокам денежных средств и величине строительных и операционных затрат.

*Обесценение нефинансовых активов*

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие и стоимость от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет стоимости от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Данные денежные потоки основываются на долгосрочной прогнозной финансовой модели, покрывающей весь период действия Концессионного соглашения.

Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и величине строительных и операционных затрат.

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модели дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых репрезентативных рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для определения репрезентативного рынка с учетом таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, раскрываемую в финансовой отчетности.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения  
(продолжение)**

**Оценочные значения и допущения (продолжение)**

*Налоги*

В отношении интерпретации норм налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует существенная неопределенность. С учетом долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания может создавать резервы под возможные последствия налоговых проверок, проводимых налоговыми органами.

Величина подобных резервов зависит от оценки руководством вероятности негативных последствий для компании от различия в интерпретации налогового законодательства Компанией и соответствующим налоговым органом.

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, необходимо существенное суждение руководства, относительно вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.

**Суждения**

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало ряд суждений, способных оказать существенное влияние на суммы, признанные в промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

*Дата начала строительства*

По Концессионному соглашению инвестиционная стадия начинается с момента подписания данного соглашения и заканчивается вводом в эксплуатацию объекта Концессионного соглашения. В рамках инвестиционной стадии существует этап выполнения предварительных условий начала строительства, включающий в том числе заключение договора с генеральным подрядчиком, после чего начинается этап строительства.

Компания приняла решение, что в качестве даты начала строительства она будет использовать дату подписания договора на строительство с генеральным подрядчиком – 20 июля 2015 г. С этой даты начата амортизация нематериального актива и на эту дату определена процентная ставка доходности концессионного финансового актива.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения  
(продолжение)**

**Суждения (продолжение)**

*Затраты по Концессионному соглашению – период строительства*

Поскольку Компания была создана и осуществляет свою деятельность только в рамках реализации проекта по строительству и эксплуатации участков автомобильной дороги в соответствии с условиями Концессионного соглашения, все затраты Компании, понесенные в период строительства участков автомобильной дороги, исключая затраты на привлечение заемного финансирования, считаются затратами по проекту и формируют себестоимость строительства в соответствии с МСФО 11 «Долгосрочные контракты по строительству».

*Отражение выпуска облигаций класса Б и договора об участии в совместном финансировании*

Компания в 2015 году зарегистрировала выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса Б общей номинальной стоимостью 11 250 000 тыс. руб. со сроком погашения на 5 824 день с даты начала размещения и выплатой купонного дохода в конце срока обращения по ставке 14,10%. Облигации класса Б были полностью выкуплены аффилированной компанией, принадлежащей Группе ВТБ. Одновременно с размещением облигаций класса Б Компания заключила договор об участии в совместном финансировании с компанией «ВТБ Капитал Плс» в той же сумме, на тот же срок, с теми же процентными ставками и условиями платежа, что и размещенные облигации данного класса, а также ряд связанных с ними финансовых соглашений. Проанализировав условия данных взаимосвязанных соглашений, руководство Компании пришло к выводу, что активы и обязательства, вытекающие из договора об участии в совместном финансировании с компанией «ВТБ Капитал Плс» и из размещения облигаций класса Б, соответственно, не удовлетворяют критериям признания с точки зрения МСФО, поскольку являются транзитными соглашениями.

**4. Выручка от строительства и концессионный финансовый актив**

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Выручка от услуг по строительству автомобильной дороги	6 487 723	–
<b>Итого</b>	<b>6 487 723</b>	<b>–</b>

Концессионное соглашение подпадает под определение модели финансового актива Интерпретации КМСФО 12, соответственно, в течение 6 месяцев по 30 июня 2016 г. Компанией было признано увеличение концессионного финансового актива в сумме выручки от услуг по строительству автомобильной дороги за отчетный период, увеличенной на сумму финансового дохода от Концессионного финансового актива, составившего за 6 месяцев 2016 года 119 127 тыс. руб. (6 месяцев 2015 года: ноль) – Примечание 6.

# ООО «Магистраль двух столиц»

## Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

### 4. Выручка от строительства и концессионный финансовый актив (продолжение)

В той части, которая подлежит погашению будущими инвестиционными платежами после окончания строительства, Компания отразила долгосрочную часть концессионного финансового актива в составе внеоборотных активов.

По состоянию на 30 июня 2016 г. отсутствовали индикаторы обесценения концессионного финансового актива.

На 30 июня 2016 г. Компания не осуществляла зачета средств со-финансирования строительства в форме Капитального гранта с концессионным финансовым активом, поскольку Концедентом не было произведено приемки законченных элементов автомобильной дороги.

### 5. Себестоимость строительства

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Стоимость работ генерального подрядчика по строительству	5 997 910	—
Услуги третьих лиц	162 430	—
Заработная плата и социальные отчисления	131 125	—
Амортизация банковских гарантий на строительство	125 403	—
Амортизация нематериального актива	25 201	—
Содержание офиса	19 855	—
Амортизация страховых премий	14 505	—
Прочее	11 294	—
<b>Итого</b>	<b>6 487 723</b>	<b>—</b>

По состоянию на 30 июня 2016 г. Компания выполнила 11,36% работ по строительству, определенных на основе стоимостной оценки завершенных конструктивных элементов автомобильной дороги.

### 6. Финансовые доходы

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Процентный доход от размещения средств на депозите (Прим. 9)	553 369	620 244
Процентный доход от размещения средств на залоговых счетах (Прим. 9)	686 493	82 839
Финансовый доход от концессионного финансового актива (Прим. 4)	119 127	—
Процентный доход от средств на расчетном счете	23 533	—
<b>Итого</b>	<b>1 382 522</b>	<b>703 083</b>

# ООО «Магистраль двух столиц»

## Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

### 7. Финансовые расходы

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Процентный расход по полученным займам и кредитам (Прим. 10)	809 816	680 403
Процентный расход по выпущенным облигациям (Прим. 10)	565 735	60 918
Финансовый расход от амортизации дисконта по резерву по будущим комиссиям по банковским гарантиям	14 745	—
<b>Итого</b>	<b>1 390 296</b>	<b>741 321</b>

### 8. Налог на прибыль

Компания рассчитывает расход по налогу на прибыль за период на основе налоговой ставки, которая будет применяться в отношении ожидаемой совокупной прибыли за год.

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	—	—
Доход по отложенному налогу на прибыль, связанный с увеличением размера переносимых убытков	—	255 492
Расход по отложенному налогу на прибыль, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	(38 862)	(8 153)
<b>(Расход)/экономия по налогу на прибыль</b>	<b>(38 862)</b>	<b>247 339</b>

Ниже представлено сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с расходом/экономией по налогу на прибыль, отраженным в промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
<b>Бухгалтерская прибыль до налогообложения</b>	<b>52 261</b>	<b>39 604</b>
<b>Теоретический расход по налогу на прибыль по налоговой ставке 20%</b>	<b>(10 452)</b>	<b>(7 921)</b>
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, и прочие постоянные разницы	(28 410)	(232)
Движение по отложенному налогу в связи с изменением суждения Компании в отношении метода налогового учета	—	255 492
<b>(Расход)/экономия по налогу на прибыль, отраженный/-ая в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>	<b>(38 862)</b>	<b>247 339</b>
<b>Эффективная ставка</b>	<b>74%</b>	<b>624%</b>

По состоянию на 30 июня 2016 г. Компания имела отложенный налоговый актив от перенесенного налогового убытка прошлых периодов в сумме 775 011 тыс. руб. Компания провела анализ возмещаемости отложенного налогового актива на основе прогноза будущей налогооблагаемой прибыли, определенной на основе параметров долгосрочной прогнозной финансовой модели, покрывающей весь период действия Концессионного соглашения, и полагает, что отложенный налоговый актив является полностью возмещаемым в пределах периода, определенного налоговым законодательством Российской Федерации. Срок возможности зачета накопленного на 30 июня 2016 г. налогового убытка начтет истекать с 2023 года.

# ООО «Магистраль двух столиц»

## Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

### 9. Долгосрочные и краткосрочные инвестиции

Долгосрочные и краткосрочные инвестиции были представлены следующими позициями по состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

<u>Долгосрочные инвестиции</u>	<u>30 июня 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Депозит «ВТБ Капитал Плс»	1 058 571	2 835 139
Залоговый счет ПАО «ВТБ Банк»	1 466 990	3 122 762
<b>Итого долгосрочные инвестиции</b>	<b>2 525 561</b>	<b>5 957 901</b>

  

<u>Краткосрочные инвестиции</u>	<u>30 июня 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Краткосрочная часть долгосрочного депозита «ВТБ Капитал Плс»	9 099 160	7 276 195
Краткосрочная часть долгосрочного залогового счета ПАО «ВТБ Банк»	7 153 034	9 057 513
<b>Итого краткосрочные инвестиции</b>	<b>16 252 194</b>	<b>16 333 708</b>

В ноябре 2014 года Компания заключила соглашение об открытии срочной кредитной линии на общую сумму 10 200 000 тыс. руб. (Примечание 10). В качестве обеспечения по кредитному соглашению с ПАО «ВТБ Банк» 3 декабря 2014 г. Компания разместила депозит в сумме 10 200 000 тыс. руб. в «ВТБ Капитал Плс» с эффективной годовой процентной ставкой на 30 июня 2016 г. 11,53%. Срок размещения денежных средств на депозитном счете – до 20 октября 2017 г.

Согласно условиям депозитного договора, был предусмотрен следующий рамочный график снятия денежных средств с депозита (по номинальной стоимости без учета процентных платежей):

<u>Год</u>	<u>Сумма снятия</u>
2015	
2016	3 276 000
2017	4 064 000
<b>Итого</b>	<b>2 860 000</b>
	<b>10 200 000</b>

Компания может использовать средства, снятые с депозитного счета, целевым образом на оплату услуг генерального подрядчика по строительству участков автомобильной дороги (в пределах оговоренных лимитов), оплату прочих услуг, непосредственно связанных со строительством (страхование, проектирование, техническая экспертиза и др.), обслуживание заемного финансирования, а также для инвестирования на банковские счета.

На 30 июня 2016 г. Компания не производила снятия средств с депозитного счета.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**9. Долгосрочные и краткосрочные инвестиции (продолжение)**

Проценты, начисленные по депозиту за 6 месяцев 2016 года, составили 553 369 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 620 244 тыс. руб.) - Примечание 6 - и были отражены в составе финансовых доходов. В течение 6 месяцев по 30 июня 2016 г. был произведен зачет процентов, начисленных по указанному выше кредитному соглашению с ПАО «ВТБ Банк», и процентов, начисленных по договору депозита, в сумме 253 607 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 687 740 тыс. руб.)

В апреле 2015 года Компания открыла залоговый счет, на который были перечислены средства от размещения облигаций класса А1 в размере 7 499 062 сроком до 31 декабря 2017 г. (Примечание 10). Данный счет предполагает начисление процентного дохода на неснижаемый остаток по эффективной ставке, составившей на 30 июня 2016 г. 13,20% годовых. Сумма процентов, начисленных по данному залоговому счету за 6 месяцев 2016 года и отраженных в составе финансовых доходов, составила 468 302 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 82 839 тыс. руб.) - Примечание 6.

В июле 2015 года Компания дополнительно перечислила на залоговый счет средства от размещения облигаций класса А2 в размере 5 499 062 сроком до 30 июня 2016 г., продленным до 15 июля 2016 г. (Примечание 10). Данный счет предполагает начисление процентного дохода на неснижаемый остаток по эффективной ставке, составившей на 30 июня 2016 г. 11,52% годовых. Сумма процентов, начисленных по данному залоговому счету за 6 месяцев 2016 года и отраженных в составе финансовых доходов, составила 218 191 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: ноль) - Примечание 6.

В течение 6 месяцев 2016 года Компания произвела разрешенное снятие с залогового счета в размере 3 560 000 тыс. руб., а также произвела разрешенное снятие накопленных процентов в сумме 686 493 тыс. руб. (сумма разрешенных снятий средств с залогового счета на 31 декабря 2015 г. составила 818 100 тыс. руб.).

Средства от разрешенного снятия, произведенного в течение 6 месяцев 2016 года, в сумме 3 000 000 тыс. руб., были перечислены компании Идж Ичташ Асталди Иджа Иншаат Аноним Ширкети в качестве аванса по договору генерального строительного подряда.

Согласно условиям договора залогового счета, на 30 июня 2016 г. был предусмотрен следующий рамочный график снятия денежных средств (без учета процентных платежей):

Год	Сумма снятия
2016	
2017	5 497 262
Итого	3 122 762
	<b>8 620 024</b>

Компания может использовать средства, снятые с залогового счета, целевым образом на оплату услуг генерального подрядчика по строительству участков автомобильной дороги (в пределах оговоренных лимитов), на оплату страховых премий, услуг технического эксперта, на оплату расходов по финансированию, возникших до ввода в эксплуатацию автомобильной дороги.

Компания отразила остаток средств на залоговом счете, срок разрешенного списания которых наступил, но целевое расходование которых на 30 июня 2016 г. еще не произошло, в размере 79 491 тыс. руб. в составе денежных средств с ограниченным правом использования. Процентный доход на данные средства не начисляется.

# ООО «Магистраль двух столиц»

## Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

### 10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные

Задолженность по полученным кредитам и займам на 30 июня 2016 г. представлена следующим образом:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
<b>Долгосрочные займы и кредиты от связанных сторон</b>				
ПАО «ВТБ Банк» – старший долг	14,43%	рубли	С 31 декабря 2018 г. по 31 марта 2028 г.	9 614 192
ПАО «ВТБ Банк» – субординированный кредит «А»	22,87%	рубли	С 31 марта 2019 г. по 30 июня 2035 г.	919 500
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	22,94%	рубли	С 31 марта 2019 г. по 30 июня 2035 г.	612 647
<b>Итого долгосрочные займы и кредиты полученные</b>				<b>11 146 339</b>

Задолженность по полученным кредитам и займам на 31 декабря 2015 г. представлена следующим образом:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
<b>Краткосрочные займы и кредиты от связанных сторон</b>				
Филиал акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР»	14,1%	евро	15 января 2016 г.	123 384
Акционерное общество упрощенного типа «СОК 24»	Еврорибор 3м + 9%	евро	15 января 2016 г.	263 318
<b>Итого краткосрочные займы и кредиты полученные</b>				<b>386 702</b>
<b>Долгосрочные займы и кредиты от связанных сторон</b>				
ПАО «ВТБ Банк» – старший долг	14,55%	рубли	С 31 декабря 2018 г. по 31 марта 2029 г.	9 816 973
ПАО «ВТБ Банк» – субординированный кредит «А»	22,87%	рубли	С 31 марта 2019 г. по 30 июня 2035 г.	841 035
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	22,94%	рубли	С 31 марта 2019 г. по 30 июня 2035 г.	560 000
<b>Итого долгосрочные займы и кредиты полученные</b>				<b>11 218 008</b>

### Краткосрочные кредиты и займы

Краткосрочные кредитные линии от связанных сторон были полностью погашены 12 января 2016 г. за счет средств субординированного кредита/займа. Сумма начисленных процентов за 6 месяцев 2016 года составила 1 367 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 9 745 тыс. руб.) - Примечание 7.

**10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)**

**Долгосрочные кредиты и займы**

*ПАО «ВТБ Банк» – старший долг*

В ноябре 2014 года Компания заключила соглашение об открытии срочной кредитной линии на общую сумму 10 200 000 тыс. руб. и получила кредит в полном объеме в декабре 2014 года. Сумма начисленных за 6 месяцев 2016 года процентов по эффективной ставке составила 659 934 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 670 658 тыс. руб.) - Примечание 7.

*Долгосрочные субординированные кредиты*

24 декабря 2015 г. Компания привлекла субординированное финансирование, в рамках которого были заключены договор о предоставлении субординированного кредита А, договор о предоставлении субординированного займа А, договор о предоставлении субординированного кредита В, договор о предоставлении субординированного кредита С. Общий лимит субординированного финансирования составил 6 600 000 тыс. руб.

28 декабря 2015 г. Компания получила субординированный кредит А от ПАО «ВТБ Банк» в сумме 840 000 тыс. руб. Сумма начисленных за 6 месяцев 2016 года процентов по эффективной ставке составила 88 906 тыс. руб. (Примечание 7). Срок начала выплаты процентов предусмотрен с 1 января 2019 г., до этого периода разрешена капитализация процентов в основную сумму долга.

31 декабря 2015 г. Компания получила субординированный заем А от акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» в сумме 560 000 тыс. руб. Сумма начисленных за 6 месяцев 2016 года процентов по эффективной ставке составила 59 609 тыс. руб. (Примечание 7). Срок начала выплаты процентов предусмотрен с 1 января 2019 г., до этого периода разрешена капитализация процентов в основную сумму долга.

На 30 июня 2016 г. размер доступного (невыбранного) лимита по субординированному финансированию составил 5 200 000 тыс. руб.

По состоянию на 30 июня 2016 г. Компания выполнила все ковенанты и существенные условия кредитных договоров.

**Облигации выпущенные**

29 мая 2015 г. Компания осуществила выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса А1 общей номинальной стоимостью 7 500 000 тыс. руб. со сроком погашения на 5 460 день с даты начала размещения. Облигации класса А1 были полностью выкуплены АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд». Сумма начисленного за 6 месяцев 2016 года купонного дохода по эффективной ставке составила 334 044 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 60 918 тыс. руб.) - Примечание 7.

3 июля 2015 г. Компания осуществила выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса А2 общей номинальной стоимостью 5 500 000 тыс. руб. и сроком погашения на 5 460 день с даты начала размещения. Облигации класса А2 были выкуплены в количестве 4 499 994 шт. Группой «О1», в количестве 1 000 000 шт. – Группой «Открытие», в количестве 6 шт. прочими инвесторами. Сумма начисленного за 6 месяцев 2016 года купонного дохода по эффективной ставке составила 231 691 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: ноль) - Примечание 7.

**ООО «Магистраль двух столиц»**

**Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)**

**10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)**

**Облигации выпущенные (продолжение)**

Сводная информация по выпущенным облигациям представлена ниже:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость на 30 июня 2016 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.
Облигации класса А1	9,67%	рубли	10 мая 2030 г.	7 047 806	7 216 927
Облигации класса А2	9,11%	рубли	19 июня 2030 г.	5 175 635	5 307 059
<b>Итого долгосрочные облигации</b>				<b>12 223 441</b>	<b>12 523 986</b>

Ниже представлен график погашения долгосрочных заемных средств Компании с учетом капитализированных на 30 июня 2016 г. процентов по субординированному займу и кредиту по номинальной ставке в размере 107 488 тыс. руб. (номинальные суммы погашения):

Год	Погашение основной суммы долга
2016 год	—
2017 год	—
2018 год	—
2019 год	327 721
После 2020 года	1 614 008
<b>Итого</b>	<b>22 765 759</b>
	<b>24 707 488</b>

**11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности**

**Условия ведения деятельности**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политик.

Значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году, продолжили оказывать негативное влияние на российскую экономику в 2016 году. Процентные ставки в рублях в 2016 году остались на относительно высоком уровне. Совокупность указанных факторов способна привести к увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)**

**Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании положений законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2015 году в налоговом законодательстве произошли изменения, вступающие в силу с 2016 года, направленные против использования низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. Интерпретация положений российского налогового законодательства в совокупности с последними тенденциями, наблюдаемыми в Российской Федерации в правоприменительной практике, указывает на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов по отдельным операциям. В связи с этим в ходе налоговых проверок могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2016 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. По оценке Компании, величина негативных последствий в результате различной интерпретации норм налогового законодательства, оценка которых представляется возможной, не превысит кумулятивно 2 650 000 тыс. руб. Тем не менее, существуют налоговые риски средней вероятности, количественная оценка которых не представляется возможной.

**Трансфертное ценообразование**

Российские правила о трансфертном ценообразовании позволяют налоговым органам контролировать цены для целей налогообложения и начислять дополнительные налоговые обязательства в отношении определенных сделок налогоплательщика, если цена сделки отличается от рыночного уровня цен.

Руководство Компании полагает, что применяемые им цены соответствуют рыночному уровню, и оно внедряет процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Тем не менее, в связи с недостаточной ясностью действующего законодательства о трансфертном ценообразовании и отсутствием сложившейся судебной практики, не исключено, что налоговые органы могут занять позицию по определению рыночных цен в сделках Компании, которая будет отличаться от позиции Компании. В результате, налоговые органы могут произвести доначисление налоговых обязательств, если Компания не сможет отстоять свою позицию по определению рыночных цен. На данный момент, в связи с отсутствием практики, последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако не исключено, что они могут оказать влияние на финансовые результаты Компании.

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)**

**Судебные разбирательства**

По состоянию на 30 июня 2016 г. Компания не участвовала в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности.

**Будущие платежи по договорам аренды земельных участков**

Для обеспечения условий выполнения Концессионного соглашения, Компания заключила ряд договоров аренды земельных участков, классифицируемых как операционная аренда. Сроки действия данных договоров подчинены сроку действия Концессионного соглашения. Будущие платежи по данным долгосрочным договорам аренды на 30 июня 2016 г. представлены ниже:

	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
В течение года		
1-5 лет	4 597	2 289
Более 5 лет	19 907	19 852
	101 606	103 809
<b>Итого</b>	<b>126 110</b>	<b>125 950</b>

**Обеспечения выданные/полученные**

По состоянию на 30 июня 2016 г. у Компании отсутствовали изменения в составе выданных обеспечений третьим лицам по собственным обязательствам, а также полученных банковских гарантий в качестве обеспечения своих обязательств.

**Контрактные обязательства**

На 30 июня 2016 г. Компания имела контрактные обязательства в сумме 62 841 332 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 64 895 683 тыс. руб.) по уже заключенным долгосрочным договорам.

**12. Операции со связанными сторонами**

Все заемные средства Компании, за исключением средств от размещения облигаций класса A2, были получены от связанных сторон – компании, оказывающей на ООО «Магистраль двух столиц» существенное влияние (ПАО «ВТБ Банк»), участника Компании, оказывающего на нее существенное влияние (акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР»), компаний, находящихся под контролем юридических лиц, оказывающих на ООО «Магистраль двух столиц» существенное влияние (акционерного общества упрощенного типа «СОК 24» и АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд») – Примечание 10.

Депозит и залоговый счет были размещены у компаний, являющихся связанными сторонами – компании, оказывающей на ООО «Магистраль двух столиц» существенное влияние (ПАО «ВТБ Банк») и компании, находящейся под контролем юридических лиц, оказывающих на ООО «Магистраль двух столиц» существенное влияние («ВТБ Капитал Плс») – Примечание 9.

# ООО «Магистраль двух столиц»

## Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

### 12. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Нижеприведенные таблицы содержат сведения о балансовых остатках, оборотах и движении денежных средств по прочим операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Для целей презентации, компании, находящиеся под контролем юридических лиц, оказывающих на ООО «Магистраль двух столиц» существенное влияние, обозначены как «компании, входящие в Группу».

Балансовые остатки по счетам кредиторской задолженности на конец отчетного периода не обеспечены, являются беспроцентными, оплата по ним производится денежными средствами и в отношении них поручительства не предоставлялись и не получались.

	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>656 777</b>	<b>1 247 668</b>
Компании, входящие в Группу ВТБ	485 970	768 241
Компании, входящие в Группу Винси	167 326	478 944
Участники Компании	3 481	483
	<b>За шестимесячный период, закончившийся 30 июня</b>	
	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Консультационные услуги</b>	<b>106 526</b>	<b>155 350</b>
Компании, входящие в Группу ВТБ	44 519	155 350
Компании, входящие в Группу Винси	62 007	—
<b>Прочие операции</b>	<b>1 920</b>	<b>460</b>
Компании, входящие в Группу ВТБ	1 920	460
<b>Оплата услуг, оказанных связанными сторонами</b>	<b>404 598</b>	<b>15 256</b>
Компании, входящие в Группу ВТБ	209 430	15 256
Компании, входящие в Группу Винси	191 204	—
Участники Компании	3 964	—

Ключевой управленческий персонал в течение 6 месяцев по 30 июня 2016 г. был представлен генеральным директором, финансовым директором, директорами по строительству и проектированию и начальником юридического отдела (6 месяцев по 30 июня 2015 г.: генеральным и финансовым директором). Выплаты ключевому управленческому персоналу, включая социальные взносы и начисления, за 6 месяцев 2016 года составили 32 789 тыс. руб. (за 6 месяцев 2015 года: 6 138 тыс. руб.).

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**13. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Компании, отраженная в финансовой отчетности по амортизированной стоимости по состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г., составляет:

	Прим.	30 июня 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
Банковский депозит	9	10 157 731	10 193 181	10 111 334	10 101 005
Залоговый счет	9	8 620 024	8 911 086	12 180 275	12 348 219
<b>Итого</b>		<b>18 777 755</b>	<b>19 104 267</b>	<b>22 291 609</b>	<b>22 449 224</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Краткосрочные кредиты полученные	10	—	—	386 702	386 702
Долгосрочные кредиты полученные	10	11 146 339	11 705 448	11 218 008	11 250 866
Облигации выпущенные	10	12 223 441	11 451 168	12 523 986	11 438 502
<b>Итого</b>		<b>23 369 780</b>	<b>23 156 616</b>	<b>24 128 696</b>	<b>23 076 070</b>

Руководство Компании определило, что справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов и кредиторской задолженности на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. равна их балансовой стоимости в связи с краткосрочным характером данных инструментов.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов была рассчитана на основе дисконтированных прогнозных потоков денежных средств с использованием доступной на отчетную дату средней рыночной ставки по кредитам и депозитам с аналогичным кредитным риском, условиями и сроками погашения.

Иерархия справедливой стоимости на 30 июня 2016 г. при отличии балансовой и справедливой стоимости:

	30 июня 2016 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>				
Банковский депозит	10 193 181	—	—	10 193 181
Залоговый счет	8 911 086	—	—	8 911 086
<b>Итого</b>	<b>19 104 267</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>19 104 267</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Долгосрочные кредиты полученные	11 705 448	—	—	11 705 448
Облигации выпущенные	11 451 168	—	—	11 451 168
<b>Итого</b>	<b>23 156 616</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23 156 616</b>

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
(продолжение)

**13. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Иерархия справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г. при отличии балансовой и справедливой стоимости:

	31 декабря 2015 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>				
Банковский депозит	10 101 005	—	—	10 101 005
Залоговый счет	12 348 219	—	—	12 348 219
<b>Итого</b>	<b>22 449 224</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>22 449 224</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Долгосрочные кредиты полученные	11 250 866	—	—	11 250 866
Облигации выпущенные	11 438 502	—	—	11 438 502
<b>Итого</b>	<b>22 689 368</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>22 689 368</b>

За отчетный период Компания не меняла уровни иерархии оценки финансовых активов и обязательств.

**14. События после отчетного периода**

31 августа 2016 г. Компания произвела первое разрешенное целевое снятие средств с депозитного счета в размере 2 520 000 тыс. руб.

В третьем квартале 2016 года было досрочно прекращено действие договора об участии в совместном финансировании с компанией «ВТБ Капитал Плс», в результате чего Компания получила возврат ранее выданного займа в номинальной сумме 11 500 000 тыс. руб., которые были полностью перечислены в качестве досрочного погашения облигаций класса Б по номинальной стоимости. Также был произведен зачет соответствующих начисленных процентных доходов и расходов. Эффекта на финансовую отчетность данная операция не имела в виду транзитного характера сделок (Примечание 3).

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 22 листов



*Гаспадарова А.С.*

*[Signature]*

*Гаспадар*