

**ОАО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 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 Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога») и его дочерних компаний (далее – Группа).

Руководство ОАО «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 2016 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 ОАО «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 ОАО «Главная дорога»

Директор



М.В.Плахов

«03» апреля 2017 г.

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	7-8
Отчет о совокупном доходе	9
Отчет о движении денежных средств	10-11
Отчет об изменениях капитала	12
Примечания к финансовой отчетности	13 -57



Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

тел. +7 495 647-0081, +7 495 694-4317
тел./факс. +7 495 650-7878

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Открытого акционерного общества
«Главная дорога»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (ОГРН 1077762403729; Местонахождение: 117556, г.Москва, Варшавское шоссе, д.95, корп.1) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 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 2016 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 от-

четности 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 ОАО «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.

Признание отложенного налогового актива

Обоснованность признания отложенного налогового актива в части налогового убытка – примечание 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Данный вопрос является значимым для нашего аудита, поскольку признанное в консолидированной финансовой отчетности увеличение отложенного налогового актива в части налогового убытка составляет значительную величину финансового результата Группы за отчетный период.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего: анализ и оценку адекватности допущений и прогнозов, сделанных Группой при оценке возможности признания отложенного налогового актива; пересчет суммы признанного отложенного налогового актива; а также оценку достаточности информации об отложенных налоговых активах, представленной в финансовой отчетности.

Ответственность руководства и членов Совета директоров ОАО «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

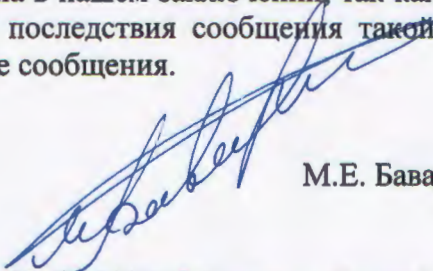
мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров ОАО «Главная дорога», доводя 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 Совету 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.В. Петренко

«26» апреля 2017 г.



Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.	31 декабря 2014 года тыс. руб.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	9	10 273	11 533	6 115
Вложения в нематериальные активы	10	10 435 763	10 535 846	10 844 698
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	290 846	598 087	679 346
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	-	10	10
Инвестиции в ассоциированные компании	1	122	80	19
Гудвил при приобретении дочерних компаний	1	-	-	690
Выданные займы долгосрочные	12	-	-	19 693
Выданные авансы	13	-	53 500	107 000
Прочие активы	14	-	1 484	-
Отложенные налоговые активы	29	1 319 091	1 442 267	1 029 029
Итого долгосрочные активы		12 056 095	12 642 807	12 686 600
Краткосрочные активы				
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	13	70 750	68 133	42 293
Прочая дебиторская задолженность	13	57 889	56 824	2 069
Выданные авансы	13	243 599	148 127	309 330
Прочие активы	14	3 221	550	4 768
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	673 496	282 090	471 354
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	-	350 360	620 608
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи	1	-	88	-
Текущие требования по налогу на прибыль		2 712	1 793	-
Депозиты в банках	17	-	51 670	103 164
Выданные займы краткосрочные	12	40	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	18	1 623 615	1 902 339	1 044 613
Итого краткосрочные активы		2 675 322	2 861 974	2 598 199
ИТОГО АКТИВЫ		14 731 417	15 504 781	15 284 799
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	19	16 885 048	18 202 589	17 011 058
Итого долгосрочные обязательства		16 885 048	18 202 589	17 011 058
Краткосрочные обязательства				
Займы полученные	19	39 533	-	43 500
Кредиторская задолженность	20	874 908	801 458	694 117
Кредиторская задолженность перед ассоциированными компаниями	1	-	50	-
Задолженность по налогу на прибыль		-	-	140
Оценочное обязательство по оплате отпусков		5 533	4 204	-
Итого краткосрочные обязательства		919 974	805 713	737 757
Итого обязательства		17 805 022	19 008 302	17 748 815
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	21	121 100	121 100	121 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(5 207 343)	(4 268 338)	(2 581 596)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров		(5 086 243)	(4 147 238)	(2 460 496)
Доля неконтролирующих акционеров		2 012 638	643 717	(3 520)
Итого капитал и резервы		(3 073 605)	(3 503 521)	(2 464 016)

ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 г.



<u>14 731 417</u>	<u>15 504 781</u>	<u>15 284 799</u>

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Выручка	23	2 103 273	2 084 121
Себестоимость	24	(1 576 986)	(1 649 645)
Валовая прибыль		526 287	434 476
Административные расходы	25	(146 271)	(141 086)
Прочие операционные доходы	26	4 912	3 257
Прочие операционные расходы	26	(371)	(103)
Операционная прибыль (убыток)		384 557	296 544
Финансовые доходы	27	403 506	407 112
Финансовые расходы	28	(1 555 467)	(2 811 235)
Доля в прибыли ассоциированной компании		70	(6)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от продолжающейся деятельности		(767 334)	(2 107 585)
Налог на прибыль	29	(144 716)	412 610
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от продолжающейся деятельности		(912 050)	(1 694 975)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от прекращающейся деятельности		(79)	(662)
Налог на прибыль		25	132
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от прекращающейся деятельности		(54)	(530)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(912 104)	(1 695 505)
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества		(938 199)	(1 686 742)
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров		26 095	(8 763)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Общества:			
- базовая	21	(9)	(17)
- разводненная	21	(9)	(17)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от эксплуатации автомобильной дороги	23	2 103 497	2 336 650
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги	24	(807 291)	(797 786)
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	24	(376 017)	(139 254)
Платежи поставщикам по оплате товаров, работ, услуг, относящихся к устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	24	(40 565)	(383 602)
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	25	(142 796)	(46 043)
Платежи, связанные с оплатой труда		(107 997)	(106 233)
Поступления из бюджета по возврату НДС		30 963	222 091
Поступления от сдачи имущества в аренду		4 760	24
Платежи НДС в бюджет		(161 840)	(167 444)
Чистые поступления (платежи) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток)		355 993	279 302
Оплата вознаграждения доверительного управляющего		(1 470)	(2 730)
Прочие поступления		4 542	2 269
Прочие платежи		(663)	(1 303)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		861 116	1 195 941
Налог на прибыль уплаченный	29	(22 444)	(2 430)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		838 672	1 193 511
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9	(1 792)	(6 270)
Выручка от реализации основных средств	9	70	-
Проценты полученные	27	337 220	319 667
Продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		130	-
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	11	(274 744)	(102 024)
Погашение финансовых активов, удерживаемых до погашения	11	252 024	395 000
Продажа вложений в другие предприятия, предназначенные для продажи		10	-
Приобретение ассоциированных компаний	1	(50)	(17)
Поступление средств от дочерней компании при приобретении	1	39 007	-
Размещение депозитов и займов	17,12	(40)	(100 000)
Возврат размещенных депозитов и займов	17,12	50 000	150 000
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		401 835	656 356
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	19	-	16 000
Возврат кредитов и займов полученных, включая погашение выпущенных облигаций		-	(57 000)
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	28	(2 860 590)	(1 608 031)
Выпуск привилегированных акций дочерним предприятием	6.2	1 344 000	656 000
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании		(2 016)	-
Прочие поступления от неконтролирующих акционеров	21	-	-

Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности

(1 518 606)

(993 031)

Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов

(278 099)

856 836

Влияние изменения курсов иностранных валют

(625)

890

Денежные средства на начало периода

18

1 902 339

1 044 613

Денежные средства на конец периода

18

1 623 615

1 902 339

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
 Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2016 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционер- ный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собствен- ный капитал	Доли неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал
Показатели на 31 декабря 2014 года	121 100	(2 581 596)	(2 460 496)	(3 520)	(2 464 016)
Показатели на 1 января 2015 года	121 100	(2 581 596)	(2 460 496)	(3 520)	(2 464 016)
Поступления от акционеров	-	-	-	656 000	656 000
Совокупный доход	-	(1 686 742)	(1 686 742)	(8 763)	(1 695 505)
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)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Группа и ее основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Открытого 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 2016 года и закончившийся 31 декабря 2016 года.

Общество

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

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

Акционеры

Общество имеет единственного акционера ФАРНКОМБ ЛТД (Кипр).

Органы управления

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2014 года до 30.06.2015 г.:

Фролова Татьяна Николаевна	Председатель Совета директоров
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Нуждов Алексей Викторович	
Кербер Сергей Михайлович	
Никитин Сергей Александрович	
Щербина Роман Игоревич	
Некрасов Вячеслав Анатольевич	

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 и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности:

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

Исполнительный орган Общества

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

Место нахождения и место деятельности

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

Основное направление деятельности

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

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Численность персонала Общества на 31.12.2016 г. составляет 22 человека (на 31.12.2015 г. – 23 человека).

Дочерние компании Группы

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

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

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

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

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в данной консолидированной финансовой отчетности по состоянию 31 декабря 2014 года:

Название	Страна регистрации	Дата приобретения	Доля в уставном капитале, %
ООО «Промэнерго»	Российская Федерация	17.03.2014 г.	99%
АО «Новая концессионная компания»	Российская Федерация	23.04.2014 г.	40%

Общество имеет возможность контролировать АО «Новая концессионная компания» в связи с тем, что руководителем обеих компаний является одно и то же лицо, а также в Совет директоров компаний входят одни и те же лица. Общество и АО «Новая концессионная компания» имеют одного конечного собственника - ФАРНКОМБ ЛТД (Кипр). 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 и владельца обеих компаний дает ОАО «Главная дорога» возможность полностью контролировать деятельность АО «Новая концессионная компания».

В 2016 году Обществом бы 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. На начало отчетного периода данная компания относилась к ассоциированным компаниям с долей владения 25%. Финансовый результат от выбытия данной ассоциированной компании (приобретения контроля) отражен в составе Финансовых доходов Отчета о совокупном доходе.

Приобретение ООО «Проектная концессионная компания» осуществлено путем покупки доли участия у прежних собственников. Покупка была оплачена деньгами. Операционные затраты, связанные с приобретением, составили незначительную сумму и были отнесены на административные расходы.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Результаты деятельности и показатели финансового положения купленного предприятия были включены в состав консолидированной финансовой отчетности на конец 2016 года.

	ООО «Проектная концессионная компания»
Активы	39 633
денежные средства	39 047
Выданные авансы	13
Прочие краткосрочные активы	573
Обязательства	39 533
Займы полученные	39 533
Итого справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	100
Условные обязательства	-
Возмещение, уплаченное за приобретение контроля	65
Гудвил, признанный в момент приобретения	0

В 2016 году была реализована доля в ООО «Промэнерго», которая на конец 2015 года была отнесена к вложениям в другие предприятия, предназначенные для продажи. Финансовый результат от продажи отражен по строке «Прибыль (убыток) до налога на прибыль от прекращающейся деятельности» Отчета о совокупном доходе. Сумма денежных средств, полученных от продажи компании, отражена по строке «Продажа вложений в другие предприятия, предназначенные для продажи» инвестиционной деятельности Отчета о движении денежных средств за 2016 год.

В таблице ниже представлена информация об изменении гудвила, связанного с приобретением дочерних компаний:

	2016	2015
Балансовая стоимость на 1 января	-	690
Гудвил, признанный в течение отчетного периода	-	-
Убыток от обесценения	-	-
Прекращение признания гудвила в связи с решением о продаже доли в ООО «Промэнерго»	-	(690)
Балансовая стоимость на 31 декабря	-	-

Ассоциированные компании Группы

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.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в Группе было 3 ассоциированных компании с общей стоимостью приобретения долей 55 тыс. руб.

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

В связи с выбытием ООО «Проектная концессионная компания» из состава ассоциированных компаний (приобретение контроля), была проведена оценка справедливой стоимости имеющейся инвестиции на дату приобретения контроля. По результатам оценки, гудвил, включенный в балансовую стоимость приобретения ООО «Проектная концессионная компания» был списан на расходы от обесценения стоимости вложения. Сумма отражена в составе строки «Финансовые доходы» Отчета о совокупном доходе с последующей расшифровкой по строке «Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании» в соответствующем примечании. Справедливая стоимость инвестиций в ассоциированные компании на 31 декабря 2016 года определена исходя из доли Общества в справедливой стоимости чистых активов ассоциированных компаний на отчетную дату с учетом признанного на момент приобретения гудвила.

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

	2016	2015
Балансовая стоимость на 1 января	80	19
Стоимость вложений в ассоциированные компании при приобретении	-	67
Признанная прибыль / убыток от обесценения за период	42	(6)
Балансовая стоимость на 31 декабря	122	80

Условия осуществления деятельности Группы в Российской Федерации

Общество было создано с целью привлечения финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) для финансирования и реализации Инвестиционного проекта «Строительство нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь «Москва-Минск». В течение 2008 – 2013 гг. ОАО «Главная дорога» осуществляло необходимые мероприятия для заключения и реализации концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе автомобильной дороги с федеральной автомобильной дороги М-1 (далее – Концессионное соглашение). С 1 января 2014 года автомобильная дорога запущена в платную эксплуатацию. Проект предполагает строительство новой автодороги, при этом все характеристики автодороги, инфраструктуры и оборудования соответствуют современным требованиям и нормам законодательства РФ. Основными клиентами ОАО «Главная дорога» являются владельцы легкового и грузового автотранспорта. Соответственно, рыночные риски во многом также связаны со стабильностью спроса и наличием альтернативных вариантов. Потенциальная емкость рынка платных автодорог в Московском регионе оценивается Обществом как значительная, что связано с высокой загруженностью действующей транспортной инфраструктуры и растущим трафиком. Существующие тенденции свидетельствуют о хороших возможностях по использованию благоприятной конъюнктуры рынка. Не менее важным фактором роста спроса на услуги платной автодороги может являться рост благосостояния российских граждан и как следствие значительное увеличение трафика. Значимой альтернативой предлагаемому проекту является бесплатная федеральная трасса. Вместе с тем значимость магистрали М-1, связывающей Москву и центральную 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.

15.05.2014 г. Общество подало заявку на участие в конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от 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. На данном этапе Общество осуществляет разработку проектной документации Северного дублера. После прохождения государственной экспертизы и получения разрешения на строительство, Общество начнет строительство объекта Концессионного соглашения. После получения разрешения на эксплуатацию Общество будет осуществлять операторские функции, взимая плату за проезд, поддерживать нормальное состояние автодороги, проводя

текущие и капитальные ремонты, а также заниматься каждодневной эксплуатацией. По окончании 40 лет эксплуатации на платной основе, Общество вернет Северный дублер Концеденту.

Страновые и региональные риски

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

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

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

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

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

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

Политико-экономические риски.

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

Региональные риски.

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

В настоящее время г. Москва также имеет инвестиционные рейтинги.

- а) агентство Standard&Poor's – BB+/Негативный/ в иностранной валюте
- б) агентство Fitch – BBB-/Негативный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте
- в) агентство Moody's – Ba1/Негативный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте

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

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

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

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

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

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков ОАО «Главная дорога» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Общества при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Параметры проводимых мероприятий, предпринимаемых Обществом при неблагоприятных тенденциях, будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. ОАО «Главная дорога» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

Регион деятельности Общества характеризуется отсутствием повышенной опасности стихийных бедствий, имеет устойчивый климат и, в основном, не подвержен природным катаклизмам. Однако последствия возможных аварии и катастроф на транспорте и дорожных сетях, в коммунальных системах жизнеобеспечения большого города и существенных объектах экономики может значительно ограничить возможности Общества, привести к наступлению форс-мажорных обстоятельств и невыполнению Обществом принятых на себя обязательств. Общество осуществляет свою деятельность в регионе с достаточно развитой инфраструктурой и минимально подвержено рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью.

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

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

2. Основные подходы к составлению 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 50% на 50% на стадии подготовки земельного участка к строительству.
- в пропорции 0% на 100% на стадии строительства.

Данная оценка была сделана руководством Группы на основании соотношения прогнозируемой величины расходов на сооружение объекта и суммы денежных средств, подлежащей получению Группой по факту окончания сооружения объекта.

На конец 2016 года, Группой был изменен подход к порядку признания предполагаемых поступлений, в связи с тем, что значительный объем расходов, понесенных в рамках реализации данного Концессионного соглашения, подлежащий компенсации Концедентом, был оплачен сразу из средств Концедента.

Таким образом, практически весь объем расходов, понесенных Группой, будет возмещаться через дальнейшую эксплуатацию автомобильной дороги. В связи с изменением подхода, все расходы, непосредственно связанные со строительством автомобильной дороги по указанному Концессионному соглашению, формируют только нематериальный актив. Изменение подхода не привело к изменению сравнительных данных за прошлые периоды, т.к. в прошлом году осуществлялись работы на стадии подготовки к началу строительных работ, где все расходы включались в стоимость формируемого нематериального актива.

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 обесценении 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 признаётся 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, имеющих 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, имеющих в наличии для продажи, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, имеющих 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.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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 потребуются 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 консолидированная 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 консолидированной отчетности.

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Группы и вступили в силу для годовых периодов с 01.01.2016 г. (и применяются к отчетности, составленной за 2016 год или после этой даты):

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 16 и Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 38)» по разъяснению допустимых методов амортизации.

Поправками установлено:

- не допускается в отношении основных средств применение метода амортизации, основанного на выручке, генерируемой в результате деятельности, в которой задействован актив;

- устанавливаются требования к выбору допустимого метода амортизации нематериальных активов в случае, когда организация может определить преобладающий ограничивающий фактор, присущий данному нематериальному активу (в частности – выручки).

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 11)» «Учет долей приобретения в совместных операциях». Поправки описывают требования, которые применяются организациями к сделкам по приобретению доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности».

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа и вложение активов между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием».

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Как видно из изложенного выше, применение Группой новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей консолидированной 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 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его консолидированную финансовую отчетность:

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

Основные отличия нового стандарта:

- в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости», «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток» или «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход»; решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании; классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту; при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого финансового инструмента, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупном доходе

- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Группы ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»); все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка;

- все долевого инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости;

- долевого инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка; для остальных долевого инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной 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 2017 года, досрочное применение разрешается) выпущен в мае 2014 года и направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, 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) 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 Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в январе 2016 года и касаются изменений в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью. Такими обстоятельствами являются, в том числе: изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности; изменения, обусловленные получением или потерей контроля над дочерними организациями или прочими бизнесами; влияние изменений валютных курсов; изменения в справедливой стоимости и пр.

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

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

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

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

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 ОАО «Главная дорога» (далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1).

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

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

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

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

Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

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

«Главная дорога» и концедентом проведены согласительные процедуры по указанному вопросу. В настоящее время стороны осуществляют свои действия в соответствии со статьей 10 Концессионного соглашения.

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 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 ОАО «Новая концессионная компания»

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

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

В марте 2015 года ОАО «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 весь 2015 год велись работы по подготовке строительства: Концессионеру были предоставлены земельные участки под строительство, осуществлялись проектно-изыскательные работы. В 2016 году были продолжены проектно-изыскательные работы и работы по проектированию объекта концессионного соглашения.

Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» выпускает 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 единственным акционером Общества в 2016 и 2015 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 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Другие связанные стороны:		
Денежные средства		
на начало года	14 673	17 097
на конец года	20 591	14 673
Займы выданные		
на начало года	-	-
на конец года	40	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
на начало года	10	10
на конец года	-	10
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги		
на начало года	68 132	42 293
на конец года	70 750	68 132
Выданные авансы		
на начало года	107 000	160 500
на конец года	53 500	107 000
Прочая дебиторская задолженность		
на начало года	-	-
на конец года	5	-
Займы полученные		
на начало года	-	-
на конец года	39 533	-
Кредиторская задолженность		
на начало года	716 383	634 581
на конец года	653 635	716 383
Денежные средства, полученные от эксплуатации автомобильной дороги:		

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

полученные через Оператора в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1	2 103 497	2 336 650
Прочие операционные доходы:		
от сдачи имущества в аренду	70	-
Финансовые доходы		
Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании	(4)	-
Доходы от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	130	-
Другие расходы:		
признанные в себестоимости эксплуатации	718 785	699 333
признанные в составе административных расходов	-	198
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные комиссии, вознаграждение Д.У.)	1 260	3 362
прочие операционные расходы	360	100
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	14 291	15 409

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

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

Обеспечения обязательств и платежей выданные в 2015-2016 годах и связанные с передачей в залог приобретенных векселей, в том числе по обеспечению обязательств связанных сторон Группы, раскрыты в Примечании 11 и 13.

В 2014-2015 годах ОАО «Главная дорога» были также выданы поручительства:

- по тендерной гарантии АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы) в пользу Департамента имущества Москвы, действующего от имени концедента - города Москвы с целью обеспечения обязательств по участию в открытом 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» вдоль Смоленского направления МЖД. Поручительство прекращено в связи с подписанием Соглашения о прекращении обязательств о выпуске тендерной банковской гарантии в январе 2015 года.

- по тендерной гарантии ассоциированной компании Группы в пользу ГК «Автодор», действующей от имени Концедента - Российской Федерации, с целью обеспечения обязательств по участию в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Центральной кольцевой автомобильной дороги Московской области (пусковой комплекс №3). Поручительство прекращено в январе 2016 года в связи с окончанием срока действия банковской гарантии.

9. Основные средства

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

	Транспортные средства	Автоматические сейфы	Вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2015 г.	2 992	6 095	2 124	270	11 481
Накопленная амортизация на 01.01.2015 г.	(2 992)	(248)	(2 059)	(67)	(5 366)
Остаточная стоимость на 01.01.2015 г.	-	5 847	65	203	6 115
Поступления	4 695	-	1 495	-	6 190
Амортизационные отчисления	(223)	(303)	(200)	(44)	(771)
Выбытие (первоначальная стоимость)	2 017	-	-	-	2 017
Выбытие (амортизация)	(2 017)	-	-	-	(2 017)

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	5 671	6 095	3 619	270	15 634
Накопленная амортизация на 31.12.2015 г.	(1 199)	(551)	(2 259)	(111)	(4 121)
Остаточная стоимость на 31.12.2015 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

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2016 г. составляет 1.628 тыс. руб. (на 31.12.2015 г. - 2.059 тыс. руб., на 31.12.2014 г. - 5.600 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.

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

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

Поскольку на конец 2016 года осуществляется только этап подготовки к строительству по указанному концессионному соглашению, амортизация по данному нематериальному активу не начисляется.

	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	Товарный знак	Программное обеспечение	Итого вложения в нематериальные активы
Остаточная стоимость на 01.01.2015 г.	10 817 456	26 931	311	-	10 844 698
Поступления	-	103 898	-	2 305	106 203
Амортизационные отчисления	(414 726)	-	(39)	(290)	(415 055)
Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	11 179 382	130 829	311	2 305	11 312 827
Накопленная амортизация на 31.12.2015 г.	(776 653)	-	(39)	(290)	(776 981)

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Остаточная стоимость на 31.12.2015 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

На конец 2016 года принято решение прекратить признание программного обеспечения в связи с тем, что не ожидается получение будущих экономических выгод ни от его использования, ни от выбытия в будущем.

11. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

В 2014 году Группа приобрела векселя российского банка. При первоначальном признании указанные векселя были отнесены в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения.

Приобретенные векселя на конец 2014 года имеют сроки погашения: на сумму 471.354 тыс. руб. – июль 2015 года (средняя эффективная процентная ставка 8,3% годовых), на сумму 679.346 тыс. руб. – с марта 2016 года по январь 2017 года (средняя эффективная процентная ставка 11,9% годовых).

В 2015 году Группой приобретено 2 дисконтных векселя российского банка, которые были также 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).

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.

Вексель стоимостью 522.884 тыс.руб. на 31 декабря 2014 года, 598.087 тыс.руб. на 31 декабря 2015 года и 673.496 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года был передан ОАО «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 156.462 тыс.руб. на 31 декабря 2014 года, 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 был передан ОАО «Главная дорога» (материнской компании Группы) в обеспечение Банковской гарантии по обеспечению выполнения обязательств ОАО «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 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.

На 31.12.2014 г. приобретенный вексель на сумму 53.671 тыс.руб. был передан Обществом в обеспечение Банковской гарантии для целей обеспечения надлежащего выполнения обязательств ассоциированной компании Группы на этапе подачи Заявки на участие в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения. Данный вексель в 2015 году перенесен в Прочую дебиторскую задолженность, в связи с истечением срока погашения векселя (смотри выше описание).

По состоянию на 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. банк - эмитент векселей имеет долгосрочный кредитный рейтинг BB+, присвоенный агентством Standard & Poor's, на 31.12.2014 г. банк-эмитент векселей имел долгосрочный кредитный рейтинг BBB-.

По данным финансовым активам по состоянию на 31.12.2016 г., на 31.12.2015 г. и на 31.12.2014 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

На 31 декабря 2014 года выданные займы состоят только из долгосрочных займов, выданных ассоциированной компании Группы.

В 2016 году выдан один краткосрочный заем юридическому лицу – резиденту РФ. Эффективная процентная ставка по данному займу составляет 10% годовых.

Структура выданных займов по видам сделок представлена в таблице:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.
Займы, выданные юридическим лицам	40	-	2 504
Займы, выданные физическим лицам		-	17 189
ИТОГО выданные займы	40	-	19 693

Средняя эффективная процентная ставка по выданным на 31.12.2014 г. займам составляет 1,43% годовых. Выданные займы не имеют обеспечения.

Выданные займы являются текущими и не обесцененными. Срок возврата займов на конец 2014 года: выданного юридическому лицу – 2016 год, физическому лицу – 2018 года. Займы были погашены досрочно в 2015 году. 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 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	-	-	-
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги	53 500	107 000	160 500
Авансы поставщикам по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	5 346	26 693	-
Авансы поставщикам за выполнение проектно-изыскательских работ в отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	96 574	-	-
Авансы поставщикам	39 016	37 686	22 915
НДС по приобретенным ценностям	33 058	12 981	4 500
Переплата в бюджет по НДС	5 310	6 874	209 963
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	2	-	1
Прочие выданные авансы	10 793	10 393	18 451
Итого выданные авансы:	243 599	201 627	416 330

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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

Показанная в отчетности на 31.12.2015 г. и 31.12.2014 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 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Задолженность по полученному векселю	56 796	56 796	-
Задолженность покупателей и заказчиков за оказанные услуги	-	-	2 069
Требования по получению процентов на остаток на расчетном счете	759	-	-
Задолженность контрагентов от предоставления права доступа к опорам электропередач	151	-	-
Задолженность покупателя по договору купли-продажи основных средств и прочего имущества	-	-	-
Прочая дебиторская задолженность	183	28	-
Итого выданные авансы:	57 889	56 824	2 069

Срок погашения векселя на сумму 56.796 тыс.руб. – июль 2015 года.

Вексель на сумму 56.796 тыс.руб. в 2014 году был передан Обществом в обеспечение Банковской гарантии для целей обеспечения надлежащего выполнения обязательств ассоциированной компании Группы на этапе подачи Заявки на участие в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения. Обеспечение продолжает действовать на момент составления данных Примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2016 года, 2015 года и 2014 года по мнению руководства Группы совпадает с её балансовой стоимостью.

Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

14. Прочие активы

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Товары для продажи	-	-	2 929
Обеспечительный платёж по договорам аренды	1 731	1 679	1 484
Запасы	917	355	355
Прочие активы	573	-	-
Итого прочие активы:	3 221	2 034	4 768

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

Товары для продажи представляют собой теплотехническое оборудование, поставку которого осуществляла ассоциированная компания.

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

Обеспечительные платежи по договорам аренды на 31.12.2016 г. в размере 1.731 тыс.руб., на 31.12.2015 г. – 195 тыс.руб. и на 31.12.2014 г. – 1.484 тыс.руб. перечислены Группой по договорам аренды, срок окончания которых в 2017 году.

На 31.12.2015 г. обеспечительный платеж в размере 1.484 тыс.руб. перечислен Группой по договору аренды сроком по 31 декабря 2017 года. Данный обеспечительный платеж перенесен в прочие краткосрочные активы на 31.12.2016 г.

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

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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

На конец 2014 года в составе портфеля Общества находились облигации российских хозяйственных обществ и государственные облигации.

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

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			
Долговые ценные бумаги	-	350 360	620 608
В т.ч.:			
Государственные облигации	-	-	138 893
Корпоративные облигации	-	350 360	481 715

Все имеющиеся в собственности Группы ценные бумаги на конец 2014–2015 годов 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 январе 2013 года Группой осуществлены вложения в уставный капитал ассоциированной компании. Доля Группы в уставном капитале данной ассоциированной компании составляет 0,1%.

Стоимость указанного финансового актива, показанная в консолидированном отчете о финансовом положении, представляет собой стоимость его приобретения - в связи с отсутствием возможности адекватного определения справедливой стоимости.

По данному финансовому активу на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года была осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на указанные даты 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

В 2015 г. и 2014 г. Группа размещала денежные средства на срочные вклады в АО «Газпромбанк» по Генеральному соглашению о порядке проведения депозитных операций.

Также в 2014-2015 гг. Группа размещала денежные средства в ЗАО «Райффайзенбанк».

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2015 г. составляла 6,30% – 7,50% (в 2014 г. 6,00% – 7,00%).

Размещенные на конец 2015 года депозиты имеют срок погашения до 3-х месяцев (на конец 2014 года – депозиты имеют срок погашения от 3-х месяцев до 1 года), эффективная процентная ставка 6,3% годовых (на конец 2014 года средняя эффективная процентная ставка – 6,3% годовых).

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

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

По состоянию на 31.12.2014 г. АО «Газпромбанк» имел долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.

В феврале 2015 года агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный кредитный рейтинг банка до уровня BB+. По состоянию на 31.12.2014 г. ЗАО «Райффайзенбанк» имел долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.

В феврале 2015 года рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило ЗАО «Райффайзенбанк» долгосрочный кредитный рейтинг до уровня BB+, в октябре 2015 года – отозвало рейтинг данного банка.

18. Денежные средства и их эквиваленты

Вид денежных средств	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях	1 603 024	1 887 666	1 027 515
Денежные средства у Оператора	20 591	14 673	17 097
Итого денежные средства	1 623 615	1 902 339	1 044 613

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 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Российские банки			
■ рейтинг BBB-	-	-	1 027 475
■ рейтинг BB+	1 602 890	1 887 163	-
■ нет рейтинга	134	503	40
	1 603 024	1 887 666	1 027 515

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».

По состоянию на 31.12.2014 г. денежные средства на сумму 1.044.467 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 106 тыс. руб. – в АО «Райффайзенбанк», 40 тыс. руб. – в КБ «МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ ПОЧТОВЫЙ БАНК» (ООО).

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 ГПБ о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2016 года составляли от 8,6 % до 10,5 % (в течение 2015 года составляли от 9,55% до 16,00%).

На конец 2016 года у Группы имеются 2 действующие сделки на общую сумму неснижаемого остатка 1.542.600 тыс.руб. (на конец 2015 года – на сумму 1.849.000 тыс.руб.). Ставка процента по сделкам составляет 9%, дата окончания 10.01.2017 года (на конец 2015 года – 10,6%, дата окончания – 12.01.2016 г.).

19. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Краткосрочные кредиты и займы			
Займы, полученные от юридических лиц	39 533	-	43 500
Итого краткосрочных займов	39 533	-	43 500
Долгосрочные кредиты и займы			

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

облигационный заём (выпуск серия 03)	7 435 518	7 925 698	7 382 366
облигационный заём (выпуск серия 06)	8 057 648	8 787 430	8 229 080
облигационный заём (выпуск серия 07)	1 391 882	1 489 461	1 399 612
Итого долгосрочных кредитов и займов	16 885 048	18 202 589	17 011 058
Всего кредиты и займы	16 924 581	18 202 589	17 054 558

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.

Займы, полученные от юридических лиц на 31.12.2014 г. представляют собой краткосрочные займы, полученные АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы) в рамках финансирования работ по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2). Средняя эффективная процентная ставка по полученным от юридических лиц займам составляла в 2014 году 11,4% годовых. Займы возвращены в июне 2015 года.

Кроме того, в течение 2015 года АО «Новая концессионная компания» был получен один краткосрочный заем от юридического лица. Эффективная процентная ставка по займу составила 15% годовых. Заем возвращен на конец 2015 года.

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 2016 года, 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года в консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие облигационные займы:

1. Выпуск серии 03 №4-03-12755-А: 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 2016 года по облигациям серии 03 составляет 9,12%, на конец 2015 года – 15,86%, на конец 2014 г. – 9,79%.

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). Увеличение эффективной процентной ставки в 2015 г. вызвано тем, что процентная ставка по шестому купону (15,3% годовых) выше процентной ставки по пятому купону (8,4%).

Информация об установлении размера купонного дохода по седьмому купону была раскрыта Обществом 26.10.2016 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2016 года котировки облигаций Общества составляют 93% от номинальной стоимости (на конец 2015 года и 2014 года – 97% от номинальной стоимости).

2. Выпуск серии 06 №4-06-12755-А: 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 2016 года по облигациям серии 06 составляет 7,82% (на конец 2015 года – 16,07%, на конец 2014 года – 9,98%).

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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). Увеличение эффективной процентной ставки в 2015 году вызвано тем, что процентная ставка по четвертому купону (17,5% годовых) выше процентной ставки по третьему купону (10% годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по пятому купону была раскрыта Обществом 26.10.2016 г.

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

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска по состоянию на 31.12.2014 г. практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2014 года отсутствует. Последняя по времени котировка датируется 16.12.2013 г. и составляла 100% от номинальной стоимости.

3. Выпуск серии 07 №4-07-12755-A: 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 2016 года по облигациям серии 07 составляет 7,73% (на конец 2015 года – 14,33%, на конец 2014 года – 8,54%).

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). Увеличение эффективной процентной ставки в 2015 году вызвано тем, что процентная ставка по четвертому купону (15,3% годовых) выше процентной ставки по третьему купону (8,4% годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по пятому купону была раскрыта Обществом 26.10.2016 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 2016, 2015 и 2014 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 привлеченных займах приведены в Примечании 30.

20. Кредиторская задолженность и оценочные обязательства

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги (плата за проезд)	70 750	68 132	42 293
Обязательства перед генеральным подрядчиком	524 497	581 322	581 322
в том числе удержано из оплаты генерального подрядчика	300 000	300 000	300 000
Авансы полученные от контрагентов от предоставления права доступа к опорам электропередач	224	-	-
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	53 790	64 331	10 490
Обязательства перед поставщиками по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	8 384	30 988	-
Обязательства перед поставщиками за выполнение проектно-изыскательских работ в отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	158 789	1 000	-

Обязательства перед прочими поставщиками	8 273	15 066	48 364
Авансы, полученные от покупателей по оказанию прочих услуг и поставке товаров	-	-	11 214
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	-	210	420
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	50 201	40 407	14
Прочая кредиторская задолженность	-	2	-
Итого кредиторская задолженность:	874 908	801 458	694 117

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

В 2015 году Обществом было подписано Соглашение с генеральным подрядчиком об устранении гарантийных недостатков автомобильной дороги. В 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 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). Срок окончания работ по договору – июнь 2017 года. 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.

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 2016 году и в 2015 году операций с акционерным капиталом не было.

На конец 2016 года, 2015 года и 2014 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 об акционерах, владеющих акциями или долями акционеров компании раскрывается в соответствии с действующим законодательством в части отчетности эмитентов ценных бумаг и профессиональных участников рынка ценных бумаг. Указанная информация является публично доступной на сайтах компании и ее прямых и косвенных акционеров в сети Интернет.

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

Дивиденды за 2016 год (а также за 2015 и 2014 годы) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за 2016 и 2015 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводящих прибыль, в 2016 и 2015 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	2016 год	2015 год
Остаток на 1 января	643 717	(3 520)
Поступление от неконтролирующих акционеров	1 344 000	656 000
Доля неконтролирующих участников при приобретении	35	-
Прибыль (убыток), признанная за период	26 095	(8 763)
Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям дочерней компании	(1 210)	-
Остаток на 31 декабря	2 012 638	643 717

Информация в части поступлений от неконтролирующих акционеров в 2015 – 2016 годах раскрыта в Примечании 6.2.

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 2016 года и 2015 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 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Доход по договорам	316 698	103 898
Расходы по договорам строительства	(316 698)	(103 898)
Валовая прибыль	-	-

Условия Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодоговардейской 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 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию Северного дублера Кутузовского проспекта	316 698	103 898
Выручка по эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	1 782 624	1 980 223
Выручка от предоставления права доступа к опорам электропередач на МКАД с Федеральной автодороги М1	3 951	-
Выручка от оказания прочих услуг	-	-
Итого выручка	2 103 273	2 084 121

24. Себестоимость

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Себестоимость строительства автомобильной дороги – Северного дублера Кутузовского проспекта	316 698	103 898
Себестоимость эксплуатации	1 260 288	1 545 747
Себестоимость продаж оказания прочих услуг	-	-
Себестоимость продаж товаров	-	-
Итого выручка	1 576 986	1 649 645

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 2015 и 2016 годы отражается себестоимость эксплуатации данной автомобильной дороги.

Себестоимость эксплуатации включает:

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Амортизация нематериальных активов	414 727	414 727
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	334 341	350 741
Агентское вознаграждение оператору	328 351	309 991
Расходы на устранение гарантийных недостатков автомобильной дороги	64 799	362 033
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	79 069	80 656
Расходы по страхованию автомобильной дороги	21 309	17 633
Расходы по организации дороги non-stop	-	7 278
Обновление дорожного оборудования (дорожные знаки)	-	-
Текущий ремонт автомобильной дороги	17 692	2 688
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги	1 260 288	1 545 747

25. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Затраты на оплату труда	108 970	110 189
Аренда помещений	9 570	10 536
Расходы на аудит	2 040	1 620
Расходы на медицинское страхование сотрудников	2 755	1 938
Консультационные услуги	2 150	98
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	2 286	1 431
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	1 334	1 422
Амортизация основных средств	2 529	436
Амортизация НМА	599	329
Юридические услуги	5 019	7 772
Членские взносы в Национальную ассоциацию концессионеров (НАКДИ)	2 000	629
Командировочные расходы	611	331
Гос. пошлина	82	277
Прочие административные расходы	6 326	4 078
Итого административные расходы	146 271	141 086

26. Прочие операционные доходы и расходы

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Прочие операционные доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	4 661	2 258
Доходы (расходы) от продажи основных средств	59	989
Доходы по реализации права требования	170	-
Доходы от сдачи недвижимого помещения в аренду	20	10
Прочие операционные доходы	2	-
Итого прочие операционные доходы	4 912	3 257

Прочие операционные расходы

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.).

В составе прочих операционных расходов в 2015 году отражен вклад в ассоциированную компанию с целью увеличения чистых активов – 100 тыс. руб. и прочие операционные расходы (3 тыс.руб.).

27. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Доход (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 553	5 734
Процентный доход по банковскому депозиту	396	5 705
Процентный доход на остаток на расчетном счете	281 613	226 598
Процентный доход по выданным займам	-	-
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16 531	45 131
В том числе по сделкам РЕПО	3 970	1 703
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	97 133	117 603
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 164	5 712
Доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	120	-
Доход (расход) от выбытия ассоциированной компании (приобретения контроля)	(4)	-
Доходы по операциям с иностранной валютой	-	629
ИТОГО:	403 506	407 112

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

28. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	1 543 049	2 794 054
Процентные расходы по полученным займам	-	3 007
В том числе по сделкам РЕПО	-	-
Комиссия за выдачу банковской гарантии	7 443	10 639
Вознаграждение доверительного управляющего	1 260	2 520
Расходы по операциям с иностранной валютой	513	-
Прочие расходы	3 202	1 015
ИТОГО:	1 555 467	2 811 235

29. Налог на прибыль

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(21 515)	(496)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	(123 176)	413 238
-Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(144 691)	412 742

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Группы в 2016 (и в 2015) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2016 (2015 и 2014) года рассчитан по ставке 20 %.

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

	За год, завершившийся 31 декабря 2016 года	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего, в т.ч.	(767 413)	(2 107 584)
Облагаемая по ставке 15%	2 359	3 309
Облагаемая по ставке 20%	(769 772)	(2 110 893)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	153 600	421 683
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(298 291)	(8 941)
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(1 809)	(2 121)
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	626	(6 734)
прочие статьи	(19)	(86)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(144 691)	412 742

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 2016 и в 2015 годах):

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			

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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

в тыс.руб.	На 31.12.2014 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2015 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	631 197	223 209	854 406
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	5 676	(5 676)	-
Выпущенные облигации	-	187 806	187 806
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи	-	132	132
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	414 739	(15 901)	398 839
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	-	2 402	2 402
Прочие нематериальные активы	-	22	22
Оценочное обязательство	-	222	222
Прочие активы	166	62	228
ИТОГО:	1 051 778	392 279	1 444 057
Отложенные налоговые обязательства			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	-	(1 790)	(1 790)
Выпущенные облигации	(17 363)	17 363	-
Нематериальный актив (Северный дублер Кутузовского проспекта)	(5 386)	5 386	-
ИТОГО:	(22 749)	20 959	(1 790)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 029 029	413 238	1 442 267

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.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

У Группы имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Денежные средства	1 623 615	1 902 339	1 044 613
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	70 750	68 133	42 293
Прочая дебиторская задолженность	57 889	56 824	2 069
Депозиты в банках	-	51 670	103 164
Выданные займы	40	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	964 342	880 177	1 150 700
Итого	2 716 636	2 959 143	2 342 839

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, в 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 2016 года сумма кредиторской задолженности в евро составляет 6 тыс. евро, что в рублях на отчетную дату составляет 383 тыс. руб. По мнению руководства Группы, фактически выплаченная в 2017 году сумма не будет существенно отличаться 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 31.12.2016 г. сумма денежных средств в иностранной валюте в банке составляет 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.; на 31.12.2014 г. – 59 тыс. евро, что в рублях составляет 4.008 тыс. руб.).

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. По мнению руководства Группы, фактически выплаченная в 2016 году сумма не будет существенно отличаться 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.

По состоянию на конец 2014 года сумма выданных авансов, перечисленных в Евро, составляет 3.033 тыс. руб., в течение года осуществлялись оплаты поставщикам на сумму 1.480 тыс. руб., оказано услуг на сумму 1.480 тыс. руб. Оплачен аванс поставщику на сумму 3.033 тыс. рублей. Аванс будет погашен оказанием услуг, таким образом, изменение курса валюты не повлияет на величину расходов Группы. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2014 года отсутствовали.

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

Риск процентной ставки

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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, 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 2016 году и 2015 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 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(79 801)	(86 354)	(79 003)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	79 801	86 354	79 003

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 Примечаниях 1 и 20, о сроках полученных займов – в Примечании 19.

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

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	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 обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2014 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	-	1 602 491	6 409 958	26 386 612	34 399 061
Займы полученные	-	45 806	-	-	45 806
Итого	-	1 648 297	6 409 958	26 386 612	34 444 867

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 2002-2006г.г. 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%.

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.

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.

В случае внесения изменений в действующие 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 2015 и 2016 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 участия в ценных бумагах, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости. Метод определения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся 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.

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 её справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-
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
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
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

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2014 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	1 044 613	-	-	1 044 613	1 044 613
Депозиты в банках	-	103 164	-	103 164	103 164
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	620 608	-	-	620 608	620 608
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	1 150 700	1 150 700	1 150 700
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	Нет возможности определить справедливую стоимость				10
Дебиторская задолженность	-	-	44 362	44 362	44 362
Итого финансовых активов	1 665 221	103 164	1 195 062	2 963 447	2 963 457
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	7 840 960	9 633 760	43 500	17 518 220	17 054 558
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			682 604	682 604	682 604
Итого финансовых обязательств	7 840 960	9 633 760	726 104	18 200 824	17 737 162

32. Условные обязательства

Налоговые 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 2016 года Группой заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2017 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2017 году останутся на уровне затрат на аренду 2016 года.

На конец 2015 года Группой были заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2016 году и в декабре 2017 года.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

33. События после отчетной даты

Прибыль Общества и его дочерних компаний за 2016 год не распределялась.

Вексель стоимостью 673.496 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года в феврале 2017 года был предъявлен к погашению. Договор залога данного векселя 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) расторгнут в связи с погашением.

В начале 2017 года состоялась государственная регистрация договоров аренды земли, заключенных с Департаментом городского имущества Москвы, по которым земля передается в аренду АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы) для целей создания объекта концессионного соглашения (Примечание 6.2).

В марте 2017 года подписано предварительное соглашение о продаже доли в ассоциированной компании. Договор купли-продажи доли подписан 25 апреля 2017 года.

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова