

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Консолидированная финансовая отчетность
за 2017 год
и аудиторское заключение

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	13
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14
Консолидированный отчет о движении денежных средств	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	17



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам ПАО «МОСТТРЕСТ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «МОСТТРЕСТ» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее 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. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ПАО «МОСТТРЕСТ»
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 1027739167246.
Москва, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка величины затрат, необходимых для завершения работ по договору строительного подряда

См. примечание 6, 16, 33 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Основным направлением деятельности Группы является строительство объектов транспортной инфраструктуры.</p> <p>Договоры с заказчиками учитываются в соответствии с их степенью выполнения, методом, определенным в соответствии с МСФО 11 «Договоры на строительство».</p> <p>Таким образом, Группа признает выручку и себестоимость по договору строительного подряда исходя из степени выполнения договора на отчетную дату, определенной как отношение понесенных затрат по договору на выполненные работы по состоянию на эту дату к общим ожидаемым затратам по договору.</p> <p>Оценка величины затрат, которые предстоит понести для завершения работ по договору для выполнения договорных обязательств предполагает высокий уровень профессионального суждения, применяемого руководством</p>	<p>Мы провели следующие ключевые аудиторские процедуры в отношении процесса бюджетирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> — мы протестировали процесс бюджетирования в Группе, лежащий в основе прогнозирования затрат на завершение проектов по строительным договорам и ожидаемой прибыльности по строительным проектам, и средства контроля в отношении анализа руководством Группы достижения прогнозируемых значений и отклонений от них; — мы протестировали средства контроля по процессу сбора информации для учета и признания выручки по методу определения степени выполнения. <p>Помимо этого, мы сравнили заложенный в бюджетах проектов уровень прибыльности на 31 декабря 2017 года с уровнем прибыльности на 31 декабря 2016 года и критически оценили существенные несоответствия или существенные изменения в бюджетах проектов по сравнению с предыдущим периодом.</p> <p>По завершенным в течение отчетного периода проектам мы оценили историческую точность прогнозов по бюджетам проектов, сравнив прогнозы предшествующих периодов с фактически достигнутыми показателями.</p> <p>По незавершенным проектам мы критически</p>

<p>Группы, в связи с чем этот вопрос является одним из ключевых для целей аудита.</p>	<p>оценили допущения руководства и соотнесли:</p> <ul style="list-style-type: none"> — фактические затраты с ожидаемыми по бюджетам; — допущения, сделанные в текущем периоде, с допущениями, сделанными в предыдущих периодах. <p>Наши прочие детальные процедуры включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> — тестирование на выборочной основе первичных документов по фактически понесенным затратам; — осмотр объектов строительства на выборочной основе. <p>Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Группой.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Возмещаемость затрат по строительным проектам в стадии незавершенного производства

См. примечание 15 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма незавершенного производства по Группе составляет 8 млрд. руб. Расчеты стоимости общего объема работ в рамках данных проектов не были завершены руководством Группы ввиду отсутствия финальной проектной документации.</p> <p>Мы включили данный вопрос в состав ключевых вопросов аудита в связи с наличием риска невозмещаемости данных затрат в силу отсутствия договоренности с заказчиками по стоимости работ по состоянию на 31 декабря 2017 года.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в данной области включали анализ протоколов совещаний с заказчиком по вопросу проектирования и строительства объектов на данных участках.</p> <p>Мы провели опрос руководства на предмет прогнозных сроков оформления полного комплекта документов по данным объектам и наличия четкого плана действий и графика мероприятий, исполняемого заказчиком.</p> <p>Мы проанализировали предоставленные руководством Группы дополнительные подтверждения в виде положительного заключения экспертизы по двум объектам капитального строительства.</p> <p>Мы проанализировали схему взаимоотношений с заказчиком в прошлых периодах на предмет выполнения заказчиком своих обязательств по оплате выполненных работ в аналогичных случаях.</p>

	<p>Мы провели анализ рабочей документации на выборочной основе и сверили ее с фактическими объемами строительства, готовыми к сдаче заказчику по состоянию на 31 декабря 2017 года.</p> <p>Мы оценили достаточность раскрытий, сделанных Группой в примечании 15, о степени использования оценочных суждений и неопределенности при оценке возмещаемости затрат по строительным проектам в стадии незавершенного производства.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Проверка признаков возможного обесценения инвестиций

См. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>На 31 декабря 2017 года текущая стоимость инвестиций Группы в совместно-контролируемое предприятие ООО «Северо-Западная концессионная компания» составила 5 млрд. руб., включая гудвилл в размере 944 млн. руб.</p> <p>Группа ежегодно проводит анализ признаков возможного обесценения инвестиции. Группа считает, что состоянию на 31 декабря 2017 года признаки возможного обесценения отсутствуют.</p> <p>Так как в процессе прогнозирования и дисконтирования будущих денежных потоков, являющемся основой оценки возмещаемости инвестиций, существует неотъемлемый фактор неопределенности, а сама оценка требует существенных оценочных</p>	<p>Мы провели анализ концессионного соглашения и соглашений на эксплуатацию объекта концессии на предмет существенных изменений в условиях соглашений в 2017 году по сравнению с предыдущими годами и оценили их влияние на ожидаемые операционные расходы Группы</p> <p>Мы провели сравнительный анализ фактической выручки от транспортного потока и затрат на эксплуатацию объекта концессии за 2017 год с плановыми показателями за 2017 год, заложенными в модель оценки возмещаемой стоимости, разработанную до начала использования объекта концессии, чтобы проанализировать не отклоняются ли значительным образом фактические показатели от плановых показателей.</p> <p>Мы использовали бюджеты Группы на будущие периоды, чтобы проанализировать, что прогнозные показатели не ухудшают будущие денежные потоки, заложенные в модель, использованную для оценки обесценения в предыдущем отчетном периоде.</p> <p>Мы оценили разумность ожидаемых денежных потоков путем сравнения их с утвержденными бюджетами, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов транспортного</p>

<p>суждений, в частности, в отношении оценки будущей выручки от транспортного потока, будущих затрат на эксплуатацию объекта концессии, а также ставки дисконтирования, мы обратили особое внимание на данную область ключевых суждений при проведении аудита.</p>	<p>потока, инфляции и ставок дисконтирования.</p> <p>Мы также оценили историческую точность прогнозов менеджмента Группы, сравнив прогнозы предшествующих периодов с фактически достигнутыми показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые допущения в отношении макроэкономических показателей, заложенных в модели дисконтирования денежных потоков по договору концессии и ставок дисконтирования, а также методологию, использованную Группой.</p> <p>Мы также оценили, является ли надлежащим и достаточным раскрытие Группой информации в примечании 13 о чувствительности результатов модели обесценения к возможным изменениям значений ключевых допущений.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Группы, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов 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 выпуске 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;
- делаем вывод о правомерности применения руководством 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 консолидированной 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 мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, 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 аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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



ПАО «МОСТОТРЕСТ»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 8

предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Л.В. Климанова'.

Климанова Л.В.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

20 апреля 2018 года

млн руб.	Примечание	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Активы			
Гудвил		1 272	1 272
Нематериальные активы		602	440
Основные средства	12	22 367	24 739
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	242	251
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	16	20 477	8 880
Инвестиции в компании, учитываемые методом долевого участия	13	11 948	12 759
Отложенные налоговые активы	11	4 094	2 978
Прочие внеоборотные активы	14	723	634
Внеоборотные активы		61 725	51 953
Запасы	15	23 903	16 814
Активы по текущему налогу на прибыль		825	573
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	8 396	7 975
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	16	19 737	13 981
Авансы выданные		22 187	25 199
Денежные средства и их эквиваленты	18	4 650	18 991
Денежные средства на специальных счетах	18	14 729	6 872
Прочие оборотные активы	14	2 247	3 555
Активы, предназначенные для продажи		242	232
Оборотные активы		96 916	94 192
Итого активов		158 641	146 145

млн руб.	Примечание	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Собственный капитал			
Уставный капитал	19	136	136
Добавочный капитал		6 049	6 049
Капитальные резервы		401	328
Нераспределенная прибыль		17 502	18 442
Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании		24 088	24 955
Доля неконтролирующих участников	25(b)	1 946	1 646
Итого собственного капитала		26 034	26 601
Обязательства			
Кредиты и займы	21	12 032	12 695
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	1 684	1 846
Отложенные налоговые обязательства	11	230	382
Долгосрочные обязательства		13 946	14 923
Кредиты и займы	21	23 126	16 110
Доля неконтролирующих участников		850	1 117
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	34 491	25 612
Кредиторская задолженность по договорам строительного подряда	16	58 650	61 069
Резервы	23	1 031	263
Обязательство по текущему налогу на прибыль		513	450
Краткосрочные обязательства		118 661	104 621
Итого обязательств		132 607	119 544
Итого собственного капитала и обязательств		158 641	146 145

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 20 апреля 2018 года и от имени руководства подписана:

В.Н. Власов

Генеральный директор



О.Г. Танана

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17-76, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		Примечание	
млн руб.		2017	2016
Выручка	6	207 775	175 198
Себестоимость продаж	7(a)	(184 171)	(148 445)
Валовая прибыль		23 604	26 753
Прочие доходы		1 400	924
Административные расходы	7(b)	(11 953)	(10 089)
Прочие расходы	7(c)	(4 224)	(3 467)
Результаты операционной деятельности		8 827	14 121
Финансовые доходы	8	3 172	3 470
Финансовые расходы	8	(5 578)	(7 397)
Нетто-величина финансовых расходов		(2 406)	(3 927)
Доля в убытке компаний, учтенных по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	13	(1 268)	(1 866)
Прибыль до налогообложения		5 153	8 328
Расход по налогу на прибыль	11	(2 133)	(3 315)
Прибыль за отчетный год		3 020	5 013
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль		73	96
Переоценка инвестиционной собственности		-	34
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		73	130
Общий совокупный доход за отчетный год		3 093	5 143
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам материнской Компании		2 405	4 458
Неконтролирующим участникам		615	555
Прибыль за отчетный год		3 020	5 013
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам материнской Компании		2 478	4 588
Неконтролирующим участникам		615	555
Общий совокупный доход за отчетный год		3 093	5 143
Прибыль на акцию			
Базовая и разведенная прибыль на акцию (руб.)	9	8,52	15,80

Собственный капитал, принадлежащий акционерам материнской Компании								
млн руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих участников	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2016 года	136	6 049	137	95	19 505	25 922	1 182	27 104
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	4 458	4 458	555	5 013
Прочий совокупный доход								
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	96	-	-	96	-	96
Переоценка инвестиционной собственности	-	-	-	-	34	34	-	34
Итого прочего совокупного дохода	-	-	96	-	34	130	-	130
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	96	-	4 492	4 588	555	5 143
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Дивиденды акционерам (Примечание 19)	-	-	-	-	(3 003)	(3 003)	(240)	(3 243)
Прочие распределения (Примечание 29)	-	-	-	-	(2 500)	(2 500)	-	(2 500)
Изменения во вложениях в дочерние компании								
Увеличение уставного капитала дочерних компаний	-	-	-	-	(52)	(52)	149	97
Остаток на 31 декабря 2016 года	136	6 049	233	95	18 442	24 955	1 646	26 601
Остаток на 1 января 2017 года	136	6 049	233	95	18 442	24 955	1 646	26 601
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	2 405	2 405	615	3 020
Прочий совокупный доход								
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	73	-	-	73	-	73
Итого прочего совокупного дохода	-	-	73	-	-	73	-	73
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	73	-	2 405	2 478	615	3 093
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Дивиденды акционерам (Примечание 19)	-	-	-	-	(5 387)	(5 387)	(240)	(5 627)
Нетто-величина по прочим поступлениям (распределениям) от акционеров (Примечание 29)	-	-	-	-	2 154	2 154	-	2 154
Приобретения активов у акционеров	-	-	-	-	(112)	(112)	(75)	(187)
Остаток на 31 декабря 2017 года	136	6 049	306	95	17 502	24 088	1 946	26 034

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2017 год

млн руб.	2017	2016
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за отчетный год	3 020	5 013
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	7 475	5 839
Доля в убытке компаний, учтенных по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	1 268	1 866
Доля неконтролирующих участников	(268)	587
Убыток от выбытия основных средств	368	147
Нетто-величина чистых финансовых расходов	2 683	3 393
Расход по налогу на прибыль	2 133	3 315
Прочие неденежные статьи	159	42
	16 838	20 202
<i>Изменения:</i>		
Запасов	(6 575)	(5 811)
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(100)	(2 670)
Денежных средств на специальных счетах (Примечание 18)	(7 857)	17 386
Дебиторской задолженности по договорам строительного подряда	(16 699)	(2 195)
Авансов выданных	3 012	(3 946)
Резервов	768	(133)
Торговой и прочей кредиторской задолженности	8 922	(1 588)
Кредиторской задолженности по договорам строительного подряда	(2 419)	(1 587)
Потоки денежных средств по операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(4 110)	19 658
Налог на прибыль уплаченный	(3 624)	(3 232)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	(7 734)	16 426

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2017 год

млн руб.	2017	2016
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	179	78
Приобретение объектов основных средств	(3 892)	(4 526)
Приобретение нематериальных активов	(317)	(238)
Займы, предоставленные другим организациям	(8 695)	(5 957)
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	9 957	9 851
Проценты полученные	1 623	1 983
Дивиденды полученные	22	23
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств	(254)	-
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности	(1 377)	1 214
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	166 171	83 594
Выплаты по заемным средствам	(159 181)	(98 138)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	(3 060)	(3 207)
Проценты уплаченные	(5 100)	(6 091)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании (Примечание 19)	(5 334)	(3 003)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим участникам	(880)	(240)
Нетто-величина по прочим поступлениям/(распределениям) от акционеров (Примечание 29)	2 154	(2 500)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(5 230)	(29 585)
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(14 341)	(11 945)
Денежные средства и их эквиваленты без учета денежных средств на специальных счетах на 1 января	18 991	30 936
Денежные средства и их эквиваленты без учета денежных средств на специальных счетах на 31 декабря	4 650	18 991

1. Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и деятельность

ПАО «МОСТОТРЕСТ» (далее – «Компания») и дочерние предприятия Компании (далее совместно с Компанией именуемые «Группа») включают российское публичное и акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью, созданные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и компанию, зарегистрированную на Кипре. Компания была создана в 1930 году как государственное предприятие. В декабре 1992 года государственное предприятие было преобразовано в акционерное общество открытого типа.

Компания зарегистрирована по адресу 121087, Российская Федерация, г. Москва, ул. Баркляя, д.6, стр.5.

Основными направлениями деятельности Группы является строительство объектов транспортной инфраструктуры, включая автомобильные дороги, железнодорожные, автодорожные и городские мосты, путепроводы, транспортные развязки и другие инженерные сооружения, создаваемые по заказу государственных и муниципальных образований, а также оказание услуг по обслуживанию, содержанию и платной эксплуатации автомобильных дорог. Основными заказчиками Группы являются государственные компании и другие государственные организации. Деятельность Группы осуществляется преимущественно в европейской части Российской Федерации.

Акции Компании торгуются на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) в России под кодом MSTT.

В декабре 2017 года рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) Компании на уровне ruAA. Прогноз по рейтингу стабильный.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

Конфликт на территории Украины и связанные с ним события увеличили риски ведения бизнеса в Российской Федерации.

Введение экономических санкций со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских граждан и юридических лиц, в том числе и в отношении ПАО «МОСТОТРЕСТ» со стороны США, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению притока прямых инвестиций, а также значительно затруднило доступ к заемному капиталу. Долгосрочные последствия введенных санкций, наряду с угрозой новых санкций в будущем, определить

сложно.

Несмотря на неблагоприятные изменения, руководство Группы считает, что возникшие колебания в экономике не окажут существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

2. Основы учета

Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

3. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшего) миллиона, если не указано иное.

4. Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 24(b)(ii) – обесценение торговой дебиторской задолженности;
- Примечание 33(c)(i) – выручка, признанная по договорам строительного подряда.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 13 – инвестиции, учитываемые методом долевого участия;
- Примечание 28 – условные активы и обязательства;
- Примечание 33(c)(i) – выручка, признанная по договорам строительного подряда;
- Примечание 15 – возмещаемость затрат по строительным проектам в стадии незавершенного производства.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 24 – финансовые инструменты.

5. Операционные сегменты

По текущей структуре деятельности Группа разделена на сегменты «Строительство» и «Сервис». Компании, входящие в сегменты «Строительство» и «Сервис», осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Сегмент «Прочие» включает компанию, зарегистрированную и осуществляющую свою деятельность на Кипре.

Финансовая информация по сегментам, представляемая генеральному директору Группы, составляется на базе внутренней управленческой отчетности в соответствии с теми же бухгалтерскими стандартами, которые используются при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО. Генеральный директор Группы контролирует операционную деятельность сегментов, по крайней мере, ежеквартально и распределяет ресурсы на этой же основе.

Финансовые показатели / сегменты						Исключение внутригрупповых оборотов и прочие корректировки				
млн руб.	Строительство		Сервис		Прочие сегменты				Группа	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Выручка	194 862	163 020	12 867	12 323	-	-	46	(145)	207 775	175 198
-внешние заказчики	194 483	162 960	12 713	12 056	-	-	579	182	207 775	175 198
-внутригрупповые заказчики	379	60	154	267	-	-	(533)	(327)	-	-
Себестоимость продаж	(174 355)	(139 038)	(9 824)	(9 523)	-	-	8	116	(184 171)	(148 445)
Валовая прибыль	20 507	23 982	3 043	2 800	-	-	54	(29)	23 604	26 753
Результаты операционной деятельности	6 872	12 448	1 918	1 722	(6)	(6)	43	(43)	8 827	14 121
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 254	9 371	1 811	1 642	(1 596)	(2 279)	(316)	(406)	5 153	8 328
(Расход)/ доход по налогу на прибыль	(1 690)	(2 980)	(408)	(344)	(26)	-	(9)	9	(2 133)	(3 315)
Результаты сегмента	3 564	6 391	1 403	1 298	(1 622)	(2 279)	(325)	(397)	3 020	5 013
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 302	4 693	1 173	1 084	-	-	-	-	7 475	5 777
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний, за вычетом налога на прибыль	387	388	-	-	(1 655)	(2 254)	-	-	(1 268)	(1 866)
Доли неконтролирующих участников, учитываемые как финансовые доходы/(расходы)	268	(587)	-	-	-	-	-	-	268	(587)
Капитальные вложения	5 762	7 803	1 074	1 320	-	-	-	-	6 836	9 123
На 31 декабря										
млн. руб.	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Внеоборотные активы	59 807	49 908	1 074	4 371	2 141	3 317	(1 297)	(5 643)	61 725	51 953
Оборотные активы	97 062	92 100	3 231	2 728	6	7	(3 625)	(875)	96 674	93 960
Активы, предназначенные для продажи	167	232	75	-	-	-	-	-	242	232
Всего активов	157 036	142 240	4 380	7 099	2 147	3 324	(4 922)	(6 518)	158 641	146 145
Долгосрочные обязательства	14 455	13 830	917	1 067	-	-	(1 426)	26	13 946	14 923
Краткосрочные обязательства	116 743	102 976	1 944	2 282	4 380	3 935	(4 406)	(4 572)	118 661	104 621
Всего обязательств	131 198	116 806	2 861	3 349	4 380	3 935	(5 832)	(4 546)	132 607	119 544
Доля неконтролирующих участников	-	-	246	157	-	-	1 700	1 489	1 946	1 646

Основные покупатели

В 2017 году выручка от трех заказчиков превысила 10% (по каждому из них в отдельности) от общей выручки Группы. Выручка по одному из них составила 66 581 млн руб. (32% от общей выручки Группы) и включена в сегменты «Строительство» и «Сервис». Выручка по второму заказчику составила 44 633 млн руб. (21% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство». Выручка по третьему заказчику составила 33 670 млн руб. (16% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство».

В 2016 году выручка от трех заказчиков превысила 10% (по каждому из них в отдельности) от общей выручки Группы. Выручка по одному из них составила 57 594 млн руб. (33% от общей выручки Группы) и включена в сегменты «Строительство» и «Сервис». Выручка по второму заказчику составила 40 187 млн руб. (23% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство». Выручка по третьему заказчику составила 21 296 млн руб. (12% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство».

6. Выручка

млн руб.	2017	2016
Выручка по договорам строительного подряда:		
строительство автомобильных дорог и мостов	162 478	130 610
строительство аэродромов и аэропортов	18 550	18 766
строительство объектов железнодорожного транспорта	9 558	2 271
строительство прочих объектов	1 855	8 317
Итого выручка по договорам строительного подряда	192 441	159 964
Обслуживание, содержание и эксплуатация автомобильных дорог	12 713	12 056
Прочая выручка	2 621	3 178
Итого выручка	207 775	175 198

Географическое распределение выручки по договорам строительного подряда определяется исходя из местоположения строительных объектов и представлено в таблице ниже:

млн руб.	2017	2016
Центральный федеральный округ	92 023	99 799
Южный федеральный округ	60 167	11 144
Северо-Западный федеральный округ	28 578	39 482
Дальневосточный федеральный округ	5 944	5 018
Приволжский федеральный округ	4 459	3 347
Сибирский федеральный округ	1 270	1 174
Итого выручка по договорам строительного подряда	192 441	159 964

Выручка по договорам на оказание услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог относится к объектам, расположенным в Центральном федеральном округе.

По состоянию на 31 декабря 2017 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 2 970 млн руб. (в 2016 году: 27 312 млн руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам (примечание 21) и под гарантии, выпущенные банками в пользу заказчиков по поручению Группы.

7. Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

млн руб.	2017	2016
Услуги субподрядчиков	71 571	64 227
Материалы	49 618	36 537
Оплата труда персонала	22 905	20 061
Стоимость привлеченных трудовых ресурсов, автотранспорта, машин и механизмов	12 742	6 270
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 999	5 496
Расходы на услуги проектирования	2 606	1 727
Расходы на банковские гарантии	2 321	2 487
Страхование	1 191	1 111
Прочие расходы	14 218	10 529
	184 171	148 445

(b) Административные расходы

млн руб.	2017	2016
Оплата труда персонала	8 781	7 452
Услуги сторонних организаций	823	603
Социальные расходы	364	285
Амортизация основных средств и нематериальных активов	351	312
Налоги, кроме налога на прибыль	303	259
Материалы	292	285
Арендные расходы	191	165
Командировочные расходы	165	153
Страхование	152	173
Прочие административные расходы	531	402
	11 953	10 089

(c) Прочие расходы

Прочие расходы в основном включают резервы по сомнительной дебиторской задолженности, авансам и выданным займам.

8. Нетто-величина финансовых расходов

млн руб.	2017	2016
Учитенные в составе прибыли или убытка за период:		
Процентные доходы по долгосрочным инвестиционным контрактам	1 524	970
Процентные доходы по займам выданным	1 045	1 315
Доля неконтролирующих участников	268	-
Процентный доход по банковским депозитам	245	660
Эффект дисконтирования финансовых активов	81	472
Прочие финансовые доходы	9	53
Итого финансовые доходы	3 172	3 470
Процентные расходы за пользование заемными средствами	(4 312)	(5 693)
Процентный расход по финансовой аренде	(828)	(924)
Эффект дисконтирования финансовых обязательств	(438)	(193)
Доля неконтролирующих участников	-	(587)
Итого финансовые расходы	(5 578)	(7 397)
Нетто-величина финансовых расходов, учтенная в составе прибыли или убытка	(2 406)	(3 927)

9. Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2017 года был рассчитан на основе прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 2 405 млн руб. (в 2016 году: 4 458 млн руб.) и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило 282 215 500 акций (в 2016 году: 282 215 500 акций), как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2017	2016
Количество акций в обращении на 1 января и 31 декабря	282 215 500	282 215 500
Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 31 декабря	282 215 500	282 215 500
Прибыль, причитающаяся Акционерам материнской компании (млн руб.)	2 405	4 458
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	8,52	15,80

10. Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	2017	2016
Оплата труда персонала	25 022	21 608
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	6 664	5 905
	31 686	27 513

11. Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний, составляет 20% (в 2016 году: 20%).

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	2017	2016
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	3 379	2 903
Корректировки в отношении предыдущих лет	54	(7)
	<u>3 433</u>	<u>2 896</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1 300)	419
	<u>(1 300)</u>	<u>419</u>
Общая сумма расхода по налогу на прибыль, признанного в составе прибыли или убытка	<u>2 133</u>	<u>3 315</u>
Налог на прибыль, признанный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	(18)	(34)
Итого расход по налогу на прибыль	<u>2 115</u>	<u>3 281</u>

Сверка эффективной ставки налога:

	2017		2016	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	5 153	100%	8 328	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	1 031	20%	1 666	20%
Невычитаемые расходы	1 059	21%	1 670	17%
Необлагаемые доходы	-	0%	(2)	(0%)
Корректировки в отношении предыдущих лет	55	1%	(7)	(0%)
Налог на прибыль с дивидендов	3	0%	3	0%
Эффект налоговых ставок в иностранных юрисдикциях	(15)	0%	(15)	0%
	<u>2 133</u>	<u>42%</u>	<u>3 315</u>	<u>36%</u>

(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Основные средства	-	-	(1 256)	(1 373)	(1 256)	(1 373)
Нематериальные активы	-	-	(90)	(91)	(90)	(91)
Инвестиции	-	-	(314)	(221)	(314)	(221)
Запасы	115	88	-	-	115	88
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 019	1 603	-	-	2 019	1 603
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	1 961	2 047	(21)	(170)	1 940	1 877
Кредиты и займы	3	-	-	(16)	3	(16)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 248	516	(29)	(38)	1 219	478
Резервы	179	201	-	-	179	201
Прочие	93	94	(49)	(44)	44	50
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	5	-	-	-	5	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	5 623	4 549	(1 759)	(1 953)	3 864	2 596
Зачет налога	(1 529)	(1 571)	1 529	1 571	-	-
Налоговые активы/(обязательства)	4 094	2 978	(230)	(382)	3 864	2 596

(c) Изменение сальдо отложенного налога

млн руб.	1 января 2017 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокуп- ного дохода	Поступле- ние в рамках сделок по объедине- нию бизнеса	31 декабря 2017 года
Основные средства	(1 373)	134	-	(17)	(1 256)
Нематериальные активы	(91)	1	-	-	(90)
Инвестиции	(221)	(75)	(18)	-	(314)
Запасы	88	27	-	-	115
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 603	416	-	-	2 019
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	1 877	63	-	-	1 940
Торговая и прочая кредиторская задолженность	478	741	-	-	1 219
Кредиты и займы	(16)	19	-	-	3
Резервы	201	(22)	-	-	179
Прочие	50	(6)	-	-	44
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	2	-	3	5
	2 596	1 300	(18)	(14)	3 864

млн руб.	Признаны			31 декабря 2016 года
	1 января 2016 года	в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокуп- ного дохода	
Основные средства	(1 413)	40	-	(1 373)
Нематериальные активы	(92)	1	-	(91)
Инвестиции	(122)	(74)	(25)	(221)
Запасы	60	28	-	88
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 387	216	-	1 603
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	2 566	(689)	-	1 877
Торговая и прочая кредиторская задолженность	443	35	-	478
Кредиты и займы	8	(24)	-	(16)
Резервы	134	67		201
Прочие	78	(19)	(9)	50
	3 049	(419)	(34)	2 596

(d) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы было отложенное налоговое обязательство в размере 938 млн руб. (в 2016 году: 1 163 млн руб.), обусловленное временными разнициами в сумме 4 690 млн руб. (в 2016 году: 5 816 млн руб.), относящимися к инвестициям в дочерние и совместно-контролируемые предприятия. Однако, данное обязательство не было признано в связи с тем, что Группа контролирует дивидендную политику своих дочерних предприятий и способна наложить вето на выплату дивидендов своих совместно-контролируемых предприятий, т.е. Группа контролирует сроки восстановления соответствующих налогооблагаемых временных разниц, и руководство уверено, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

12. Основные средства

млн руб.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудования	Транспортные средства	Прочие основные средства	Оборудование к установке и авансы выданные	Итого
Себестоимость или условно-первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 года	498	9 540	18 988	9 550	912	825	40 313
Поступления	51	750	5 470	555	540	1 679	9 045
Перевод в другие статьи баланса	-	(185)	-	-	-	-	(185)
Выбытия	-	(235)	(272)	(195)	(187)	-	(889)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(48)	-	-	-	-	-	(48)
Переводы	-	1 207	505	(62)	(2)	(1 648)	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	501	11 077	24 691	9 848	1 263	856	48 236
Поступления	13	168	2 540	824	1 912	811	6 268
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	17	49	55	17	1	4	143
Выбытия	(38)	(629)	(336)	(340)	(1 793)	(54)	(3 190)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(38)	(200)	-	-	-	-	(238)
Переводы	-	543	280	8	31	(1 368)	(506)
Остаток на 31 декабря 2017 года	455	11 008	27 230	10 357	1 414	249	50 713
Амортизация и убытки от обесценения							
Остаток на 1 января 2016 года	-	2 279	9 536	6 158	467	-	18 440
Амортизация за период	-	922	2 635	1 805	374	-	5 736
Перевод в другие статьи баланса	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Выбытия	-	(154)	(221)	(109)	(180)	-	(664)
Остаток на 31 декабря 2016 года	-	3 032	11 950	7 854	661	-	23 497
Амортизация за период	-	1 022	3 142	1 467	1 777	-	7 408
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	-	(17)	-	-	-	-	(17)
Выбытия	-	(351)	(249)	(212)	(1 730)	-	(2 542)
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	3 686	14 843	9 109	708	-	28 346
Балансовая стоимость							
на 1 января 2016 года	498	7 261	9 452	3 392	445	825	21 873
на 31 декабря 2016 года	501	8 045	12 741	1 994	602	856	24 739
на 31 декабря 2017 года	455	7 322	12 387	1 248	706	249	22 367

В 2017 году амортизационные отчисления в размере 7 018 млн руб. (в 2016 году: 5 493 млн руб.) были отражены в составе себестоимости продаж, 203 млн руб. (в 2016 году: 183 млн руб.) – в составе административных расходов, 125 млн руб. (в 2016 году: 31 млн руб.) – в составе прочих расходов.

В 2016 году основные средства с балансовой стоимостью 170 млн руб. были переведены в состав инвестиционной собственности в связи с изменением характера их использования.

(а) Обеспечения

На 31 декабря 2017 и 2016 годов существенных основных средств, переданных в залоговое обеспечение у Группы не было, за исключением основных средств, приобретенных в рамках договоров финансовой аренды.

(б) Арендованные основные средства

Группа арендует производственное оборудование по договорам финансовой аренды. По условиям некоторых из них Группа имеет право на выкуп соответствующего оборудования по выгодной цене в конце срока аренды. На 31 декабря 2017 года чистая балансовая стоимость арендованных основных средств составила 7 968 млн руб. (в 2016 году: 9 013 млн руб.). Обеспечением обязательств по договорам финансовой аренды выступают арендованные основные средства.

В течение 2017 года Группа приобрела оборудование на условиях финансовой аренды в сумме 2 352 млн руб. (2016: 4 564 млн руб.).

13. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела инвестиции в совместно-контролируемые предприятия ООО «Объединенные системы сбора платы» (ОССП) и ООО «Северо-Западная концессионная компания» (СЗКК), с 50% долей участия в уставных капиталах обеих компаний через косвенное владение, а также в зависимое предприятие АО «Мостострой-11» с 25,002% долей участия в уставном капитале этой компании.

Ни одна из инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, не является публичной компанией и, следовательно, не имеет опубликованных котировок цен.

млн руб.	Примечание	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Инвестиции в предприятия, учитываемые методом долевого участия:			
СЗКК	(а)	5 018	6 673
ОССП	(а)	1 170	862
Мостострой-11	(с)	2 264	2 207
Итого инвестиции в предприятия, учитываемые методом долевого участия:		8 452	9 742
Займы выданные компаниям, учитываемым по методу долевого участия:			
СЗКК		3 496	3 017
Итого займы выданные компаниям, учитываемым по методу долевого участия		3 496	3 017
Итого инвестиции в компании, учитываемые по методу долевого участия		11 948	12 759

(а) Совместные предприятия

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по ОССП и СЗКК, как она представлена в финансовой информации данных предприятий с учетом корректировок до справедливой стоимости на момент приобретения и устранения различий в учетной политике. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации ОССП и СЗКК с балансовой стоимостью доли Группы в этих предприятиях.

млн руб.	ОССП	
	31 декабря 2017 50%	31 декабря 2016 50%
Доля владения		
Внеоборотные активы	2 678	3 036
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 2017: 672 млн руб., 2016: 136 млн руб.)	3 025	3 340
Долгосрочные обязательства (включая долгосрочные финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2017: 0 млн руб., 2016: 3 143 млн руб.)	-	(3 148)
Текущие обязательства (включая текущие финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2017: 2 118 млн руб., 2016: 205 млн руб.)	(3 363)	(1 505)
Чистые активы (100 %)	2 340	1 723
Доля Группы в чистых активах (50 %)	1 170	862
Балансовая стоимость инвестиций, учитываемая методом долевого участия	1 170	862
	2017	2016
Выручка	6 841	5 625
Амортизация	(62)	(51)
Процентный расход	(332)	(619)
Расход по налогу на прибыль	(177)	(250)
Прибыль и общий совокупный доход (100%)	616	537
Прибыль и общий совокупный доход (50 %)	308	269
Доля Группы в прибыли и общем совокупном доходе (50%)	308	269

млн руб.	СЗКК	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
	50%	50%
Доля владения		
Внеоборотные активы	40 270	36 763
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 2017: 3 433 млн руб., 2016: 8 365 млн руб.)	10 079	10 146
Долгосрочные обязательства (включая долгосрочные финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2017: 37 575 млн руб., 2016: 15 236 млн руб.)	(39 882)	(17 027)
Текущие обязательства (включая текущие финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2017: 1 777 млн руб., 2016: 18 056 млн руб.)	(2 853)	(19 063)
Чистые активы (100 %)	7 614	10 819
Доля Группы в чистых активах (50 %)	3 807	5 410
Гудвил	944	944
Дополнительный взнос	267	320
Балансовая стоимость инвестиций, учитываемая методом долевого участия	5 018	6 674
	2017	2016
Выручка	4 517	7 189
Амортизация	(1 505)	(1 498)
Процентный расход	(4 530)	(4 112)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	562	(886)
Убыток и общий совокупный убыток (100%)	(3 311)	(4 507)
Убыток и общий совокупный убыток (50 %)	(1 656)	(2 254)
Доля Группы в убытке и общем совокупном убытке (50%)	(1 656)	(2 254)

Основным активом совместно-контролируемого предприятия СЗКК является концессионное соглашение, идентифицируемый амортизируемый нематериальный актив стоимостью 35 889 млн руб. на 31 декабря 2017 года (2016: 36 738 млн руб.). Амортизация нематериального актива начисляется равномерно в течение срока действия концессионного соглашения (до 2041 года). Гудвил, возникший при приобретении, в размере 944 млн руб. включен в текущую стоимость инвестиции в совместно-контролируемое предприятие.

(b) Тестирование инвестиции на обесценение

На 31 декабря 2017 года Группа провела тест на обесценение данной инвестиции в СЗКК. Возмещаемая стоимость инвестиций в совместно-контролируемое предприятие была оценена выше ее текущей стоимости, соответственно, резерв под обесценение инвестиций не был признан на 31 декабря 2017 года.

Возмещаемая стоимость инвестиций в совместно-контролируемое предприятие была оценена на основании приведенной стоимости будущих денежных потоков, предполагаемых к получению от предприятия за время действия концессионного соглашения (стоимость использования). Основные допущения, использованные при оценке возмещаемой стоимости, приведены ниже. Значения, присвоенные основным допущениям, представляют оценку руководством Группы будущих тенденций в соответствующих отраслях, и были основаны на исторических данных как из внешних, так и из внутренних источников.

	2017	2016
Ставка дисконтирования	11,06%	10,74%
Темп роста (среднегодовой) выручки от сбора платы	7,30%	6,70%
Темп роста (среднегодовой) показателя EBITDA	9,70%	5,50%

Ставка дисконтирования была рассчитана на после налоговой основе исходя из исторической усредненной средневзвешенной стоимости капитала для отрасли, с учетом возможного заемного рычага 89,17% под рыночную процентную ставку в размере 11,06%.

Для определения темпа роста транспортных потоков и выручки от сбора платы Группа использовала результаты работы независимого консультанта, специализирующегося на разработке транспортных моделей и прогнозировании роста транспортных потоков. Прогноз по выручке от сбора платы был сформирован с учетом инфляционной поправки.

Плановый показатель EBITDA был оценен с учетом опыта прогнозирования затрат на строительство и эксплуатацию такого актива, а также прогнозной выручки от сбора платы.

Прогноз денежных потоков был сформирован на весь период действия концессионного соглашения в связи с тем, что прогноз по выручке и транспортному потоку также распространяется на период до окончания соглашения.

По расчетным оценкам возмещаемая величина инвестиции превышает ее балансовую стоимость примерно на 3 731 млн руб. Руководство выявило три ключевых допущения, изменение которых является обоснованно возможным и может привести к тому, что балансовая стоимость станет выше возмещаемой величины. Ниже указаны величина изменения для каждого из этих допущений, при котором расчетная возмещаемая величина сравнивается с балансовой стоимостью соответствующей единицы:

1. Ставка дисконтирования должна увеличиться до 13,14%;
2. EBITDA должна уменьшиться на 23%;
3. Выручка должна уменьшиться на 17%.

Группа проводила тест на обесценение данной инвестиции также в конце 2016 года. На 31 декабря 2016 года возмещаемая стоимость инвестиции была оценена выше ее текущей стоимости, и поэтому резерв под обесценение инвестиций также не был признан на эту дату.

(с) Зависимое предприятие

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по зависимой компании, как она представлена в собственной финансовой отчетности данного предприятия с учетом корректировок до справедливой стоимости на момент приобретения и устранения различий в учетной политике. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации с балансовой стоимостью доли Группы в этом предприятии.

млн руб.	Мостострой-11	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
	25,002%	25,002%
Доля участия (в процентах)		
Внеоборотные активы	6 156	6 126
Оборотные активы	13 350	12 710
Долгосрочные обязательства	(2 917)	(2 286)
Текущие обязательства	(8 198)	(8 382)
Чистые активы (100 %)	8 391	8 168
Доля Группы в чистых активах (25,002 %)	2 098	2 041
Гудвил	166	166
Балансовая стоимость доли в зависимой компании	2 264	2 207
	2017	2016
Выручка	22 163	15 710
Прибыль и общий совокупный доход (100 %)	314	479
Прибыль и общий совокупный доход (25,002%)	79	120
Доля Группы в прибыли и общем совокупном доходе (25.002 %)	79	120
Дивиденды, полученные Группой	22	23

14. Прочие активы

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Займы выданные	2 342	3 631
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	382	291
Банковские депозиты со сроком более 3 месяцев	25	27
Прочие инвестиции	221	240
	2 970	4 189
Внеоборотные	723	634
Оборотные	2 247	3 555
	2 970	4 189

По состоянию на 31 декабря 2017 года основная сумма займов была выдана связанным сторонам под рыночные процентные ставки со сроком погашения до года (см. примечание 29).

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими активами, отражена в примечании 24.

15. Запасы

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Строительные материалы	15 254	14 499
Незавершенное производство	8 244	1 914
Готовая продукция и товары для перепродажи	405	401
	23 903	16 814

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе незавершенного производства учтены затраты на строительство в размере 8 009 млн руб. (2016: 1 826 млн руб.), по которым еще не были заключены договоры с заказчиками. Группа оценивает эти затраты как возмещаемые и ожидает, что договоры с заказчиками строительного подряда будут заключены в ближайшем будущем. Данная оценка основывается на сложившихся многолетних деловых взаимоотношениях с этими заказчиками, безусловного выполнения ими своих обязательств по оплате выполненных работ в прошлых годах, имеющихся конкретных планов действий и графиков мероприятий, которые своевременно исполняются заказчиками, а также полученных положительных заключений технических экспертиз по некоторым объектам строительства.

На 31 декабря 2017 и 2016 года запасы не передавались в залог в качестве обеспечения по кредитам.

16. Незавершенные договоры строительного подряда

Следующая информация относится к договорам, не завершенным по состоянию на отчетную дату, включая договоры, по которым не произошла окончательная оплата задолженности заказчикам:

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Выставленные счета	442 579	375 685
Непредъявленная выручка	28 401	5 147
Выручка, накопленная на конец периода	470 980	380 832
Затраты понесенные, накопленные на конец периода	(408 287)	(330 531)
Чистая признанная прибыль	62 693	50 301
В том числе:		
Признанная прибыль	65 080	52 272
Признанный убыток	(2 387)	(1 971)
Выручка по договорам, накопленная на конец периода	470 980	380 832
Авансы и промежуточные платежи по договорам полученные	(500 376)	(429 558)
Нетто кредиторская задолженность	(29 396)	(48 726)
Дебиторская задолженность заказчиков по договорам строительного подряда	40 214	22 861
Кредиторская задолженность перед заказчиками по договорам строительного подряда	(58 650)	(61 069)
	(18 436)	(38 208)
Долгосрочные удержания	20 477	8 880
Краткосрочные удержания	4 209	4 847
	24 686	13 727

Удержания по договорам строительного подряда представляют собой сумму выставленных счетов, которая не оплачивается заказчиком до выполнения определенных условий договора или до устранения выявленных дефектов. Удержания оценены по справедливой стоимости сумм к получению согласно графику поступления денежных средств.

17. Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Торговая дебиторская задолженность	5 467	4 954
Налог на добавленную стоимость	1 806	1 205
Обеспечительные депозиты для участия в тендерах	498	915
Налоги, кроме налога на прибыль	14	112
Прочая дебиторская задолженность	853	1 040
	8 638	8 226
Долгосрочная	242	251
Краткосрочная	8 396	7 975
	8 638	8 226

Информация о подверженности Группы кредитному риску и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 24(b)(ii).

18. Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Денежные средства в кассе	1	1
Остатки на банковских счетах	4 649	1 874
Банковские депозиты со сроком до 3-х месяцев	-	17 116
	4 650	18 991
Денежные средства на специальных счетах	14 729	6 872

Денежные средства на специальных счетах

Денежные средства на специальных счетах в размере 14 729 млн руб. (на 31 декабря 2016 года: 6 872 млн руб.) представляют собой средства, полученные от государственных заказчиков на целевое финансирование определенных объектов строительства в рамках казначейского или банковского сопровождения государственных контрактов. Использование данных денежных средств регламентируется постановлениями Правительства Российской Федерации №70 от 04 февраля 2016 года, №963 от 20 сентября 2014 года и №1563 от 27 декабря 2014 года, а также приказом Министерства финансов Российской Федерации № 213н от 25 декабря 2015 года, которые устанавливают цели, порядок и условия расходования данных остатков.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 24.

19. Капитал и резервы

(а) Уставный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	2017	2016
Разрешенные к выпуску акции	282 215 500	282 215 500
Номинальная стоимость	0,14 руб.	0,14 руб.
В обращении на 1 января	282 215 500	282 215 500
В обращении на конец года, полностью оплаченные	282 215 500	282 215 500

Обыкновенные акции

Все акции предоставляют равноценные права на остаточные активы Компании.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров Компании исходя из правила «одна акция – один голос». Действие прав по акциям, удерживаемым предприятиями Группы, приостанавливается до повторного размещения соответствующих акций.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Дивиденды в сумме 3 003 млн рублей (или 10,64 рубля на одну акцию) за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, были объявлены к выплате 29 июня 2017 года (2016 года: 3 003 млн рублей или 10,64 рубля на одну акцию). Дивиденды были выплачены до отчетной даты.

Помимо этого 08 декабря 2017 года были объявлены к выплате промежуточные дивиденды по итогам 9 месяцев 2017 года в сумме 2 385 млн руб. (или 8,45 руб. на одну акцию).

(c) Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв изменения справедливой стоимости отражает нетто-величину изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, накопленную до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения.

20. Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

21. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 24.

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Краткосрочные обязательства		
Облигации, выпущенные без обеспечения	507	484
Обеспеченные банковские кредиты	-	4 990
Необеспеченные банковские кредиты	20 053	8 056
Обязательства по финансовой аренде	2 566	2 580
	<u>23 126</u>	<u>16 110</u>
Долгосрочные обязательства		
Облигации, выпущенные без обеспечения	9 915	9 915
Обязательства по финансовой аренде	2 117	2 780
	<u>12 032</u>	<u>12 695</u>
Итого кредиты и займы	<u>35 158</u>	<u>28 805</u>

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имеет необеспеченные краткосрочные банковские кредиты в размере 4 009 млн руб., которые в соответствии с условиями кредитного соглашения подлежат погашению в 2018 году. На отчетную дату Группа нарушила два ковенанта, содержащихся в кредитном договоре с данным банком, а именно ковенант в отношении коэффициента суммы заключенных новых контрактов к общей сумме выручки и ковенант в отношении портфеля заказов к общей сумме выручки за отчетный год. Как следствие, у кредитора появилось право требовать погашения займа в любой момент. В настоящее время Группа ведет переговоры с банком по поводу пересмотра данных ковенант. Руководство Группы уверено, что штрафные санкции связанные с нарушением этих ковенант не будут применены к Группе.

Обязательства по финансовой аренде подлежат погашению в следующем порядке:

	Минимальные будущие арендные платежи	Процент	Приведенная стои- мость минимальных арендных платежей
31 декабря 2017			
Менее одного года	3 067	501	2 566
От 1 до 5 лет	2 348	231	2 117
	<u>5 415</u>	<u>732</u>	<u>4 683</u>
31 декабря 2016			
Менее одного года	3 253	673	2 580
От 1 до 5 лет	3 171	391	2 780
	<u>6 424</u>	<u>1 064</u>	<u>5 360</u>

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности представлена ниже:

млн руб.	Обязательства			Итого
	Облигации	Прочие кредиты и займы	Обязательства по финансовой аренде	
Остаток на 1 января 2017	10 399	13 046	5 360	28 805
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	-	166 171	-	166 171
Выплаты по заемным средствам	-	(159 181)	-	(159 181)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	-	-	(3 060)	(3 060)
Проценты уплаченные	(1 129)	(3 143)	(828)	(5 100)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(1 129)	3 847	(3 888)	(1 170)
Прочие изменения				
<i>Связанные с обязательствами</i>				
Новые договоры финансовой аренды	-	-	2 383	2 383
Процентный расход	1 152	3 160	828	5 140
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	1 152	3 160	3 211	7 523
Остаток на 31 декабря 2017	10 422	20 053	4 683	35 158

Балансовая стоимость всех займов и кредитов Группы выражена в рублях.

Банковские кредиты привлечены в рублях по фиксированным и плавающим процентным ставкам. Средневзвешенные процентные ставки на отчетную дату составили:

	2017	2016
Облигации, выпущенные без обеспечения	11,9%	11,9%
Банковские кредиты	9,6%	14,5%
Обязательства по финансовой аренде	16,8%	16,4%

В 2016 году Компания разместила две серии облигаций общей номинальной стоимостью 5 000 млн руб. каждая по ставке купона 11,50% и 11,15% годовых, соответственно, и со сроком погашения через 10 лет с даты начала размещения каждого займа. По выпускам предусмотрена оферта через 3 года и через 5 лет.

По состоянию на 31 декабря 2016 года банковские кредиты с балансовой стоимостью 4 990 млн руб. обеспечены выручкой по договорам строительного подряда (см. примечание 6). Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (см. примечание 12).

22. Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Торговая кредиторская задолженность	22 418	15 693
Задолженность по НДС	6 095	4 905
Задолженность перед персоналом	5 905	4 674
Прочие налоги к уплате, кроме налога на прибыль и НДС	1 042	976
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	715	1 210
	36 175	27 458
Долгосрочная	1 684	1 846
Краткосрочная	34 491	25 612
	36 175	27 458

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечаниях 24(b)(iii) и 24(b)(iv).

23. Резервы

По состоянию на 31.12.2017 резервы в текущей консолидированной финансовой отчетности представлены в основном резервами по потенциально убыточным договорам строительного подряда.

24. Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств на конец отчетного периода примерно соответствовала их балансовой стоимости, кроме облигаций, которые учитываются по амортизированной стоимости и справедливая стоимость которых равна 10 661 млн руб. База для определения справедливой стоимости раскрыта в примечании 4. Входящие данные для оценки финансовых активов имеющихся в наличии для продажи, главным образом, основываются на данных с наблюдаемых рынков (Уровень иерархии 1). Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2017 в сумме 382 млн руб. (31 декабря 2016: 291 млн руб.) представлены акциями публичного банка.

(b) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (прим. 24(b)(ii));
- риск ликвидности (прим. 24(b)(iii));
- рыночный риск (прим. 24(b)(iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Менеджмент отвечает за разработку политики по управлению рисками Группы и надзор за ее проведением. Менеджмент регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Он возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого заказчика. Концентрация кредитного риска по продажам одному заказчику и по территориальному признаку раскрыта в примечании 5.

При осуществлении мониторинга кредитного риска заказчиков, конечные заказчики Группы, как правило, делятся на следующие категории:

- Федеральные заказчики. Эта категория включает в себя учреждения Министерства транспорта РФ, преимущественно Федеральное дорожное агентство (Росавтодор) и Федеральное железнодорожное агентство (Росжелдор).
- Государственные корпорации и компании с государственным участием. Эта категория включает в себя компании с государственным участием, в основном госкомпанию Российские автомобильные дороги.
- Региональные органы власти. Эта категория включает в себя такие местные органы власти, как Правительство Москвы и местные правительственные учреждения или агентства.
- Муниципальные органы власти и прочие заказчики. Эта категория включает в себя муниципальные органы власти.
- Частные заказчики, включая концессионеров по проектам государственно-частного партнерства. Эта категория включает в себя частные строительные компании и концессионеров по проектам государственно-частного партнерства (ГЧП).

Договоры Группы обычно требуют ежегодных авансовых выплат с заказчиков в размере до 30% от планируемой к выполнению работы в течение года. Группа использует эти средства для закупки сырья, ГСМ и оплаты труда рабочих. Однако Группа обычно должна предоставить заказчику банковскую гарантию на возмещение этой суммы, если Группа не выполнит свои договорные обязательства. Большинство договоров предусматривает ежемесячные выплаты за выполненную работу.

Группа выставляет счета заказчикам в соответствии с условиями, указанными в договоре, которые обычно должны быть оплачены в течение от 1 до 30 дней после выставления счета. Для своевременного получения дебиторской задолженности и минимизации возникновения безнадежных долгов Группа внедрила управленческую систему контроля и установила процедуры мониторинга и расследований над взысканием дебиторской задолженности и управлением незавершенным производством. Руководство регулярно отслеживает состояние своей дебиторской задолженности и незавершенного производства, и стремится к управлению риском невыплаты или задержки выплаты, преимущественно путем поддержания постоянного контакта с заказчиками.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных убытков. Единственным компонентом данного оценочного резерва является компонент конкретного убытка, относящийся к активу, величина которого является индивидуально значительной.

Текущая стоимость торговой дебиторской задолженности двух наиболее крупных заказчиков Группы составляет 30 709 млн руб. (включая суммы задолженности по договорам строительного подряда) на 31 декабря 2017 года (в 2016: сумма по двум заказчикам 16 328 млн руб.).

Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности и расчетов с заказчиками по договорам строительного подряда по срокам давности было следующим:

млн руб.	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	Общая балан- совая стои- мость	Обесценение	Общая балан- совая стои- мость	Обесценение
<i>Торговая и прочая дебиторская задолженность</i>				
Непросроченная	4 442	(28)	5 083	-
Просроченная на 0-183 дней	1 862	(175)	2 748	(1 193)
Просроченная на 183 дней и более	4 107	(3 390)	3 845	(3 574)
<i>Дебиторская задолженность заказчиков по договорам строительного подряда</i>				
Непросроченная	40 282	(68)	23 261	(400)
Просроченная на 0-183 дней	-	-	39	(39)
Просроченная на 183 дней и более	1 469	(1 469)	1 235	(1 235)
	52 162	(5 130)	36 211	(6 441)

На 31 декабря 2017 г. резерв по сомнительным долгам, относящийся к авансам выданным, составил 4 469 млн руб. (2016: 3 063 млн руб.). Резерв также создан под возможные потери денежных средств Группы, находящихся на счетах в банковских учреждениях, у которых отозвана лицензия Банка России.

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа считает, что, за исключением вышеуказанного, в отношении непросроченной или просроченной не более чем на 183 дней торговой дебиторской задолженности не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; основная часть торговой дебиторской задолженности, относится к заказчикам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы.

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен. В этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов отсутствуют убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшейся на предмет обесценения в совокупности (т.е. в составе портфеля финансовых активов).

В дополнение, большую часть задолженности заказчиков по договорам строительного подряда (см. примечание 16) составляет задолженность государственных учреждений и прочих государственных организаций. Таким образом, существует концентрация кредитного риска по таким контрагентам.

Основываясь на мониторинге кредитного риска в отношении клиентов, Группа уверена, что за исключением вышеизложенного нет необходимости в начислении резерва под обесценение в отношении торговой и прочей непросроченной дебиторской задолженности.

Инвестиции

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги. Руководство активно следит за изменением кредитных рейтингов. Учитывая тот факт, что Группа осуществляла инвестиции только в высокорейтинговые ценные бумаги, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты составляли 4 650 млн руб. (2016: 18 991 млн руб.), денежные средства на специальных счетах Группы составляли 14 729 млн руб. (2016: 6 872 млн руб.), что представляет максимальный уровень кредитного риска по этим активам.

Денежные средства и банковские депозиты размещаются в финансовых институтах, которые имеют минимальный риск дефолта и кредитный рейтинг от B3 до Ba1 по данным рейтингового агентства Moody's Investors Service. По состоянию на 31 декабря 2017 года основная часть денежных средств и их эквивалентов была размещена в государственных банках с рейтингом Ba1.

Поручительства

Финансовые гарантии и поручительства, предоставленные третьим сторонам за связанные компании (см. Примечание 29(c)(iv)) составляли 179 млн руб. на 31 декабря 2017 года (2016: 727 млн руб.).

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

На 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства Группы превышали краткосрочные активы на 21,8 млрд руб. Группа имеет соглашения об открытии кредитных линий с рядом ведущих российских банков для целей краткосрочного финансирования оборотного капитала. Остаток неиспользованного лимита финансирования на 31 декабря 2017 года составлял 45 млрд руб. Кредитные линии открываются на срок от 1 года до 3 лет. По оценкам руководства краткосрочных соглашений с банками достаточно для поддержания допустимого уровня ликвидности в обозримом будущем.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2017

млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 лет и более
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации, выпущенные без обеспечения	10 422	12 611	561	571	5 868	559	5 052
Банковские кредиты	20 053	21 100	5 690	15 410	-	-	-
Обязательства по договорам финансовой аренды	4 683	5 415	1 643	1 424	1 735	559	54
Торговая кредиторская задолженность	22 418	23 158	19 507	1 556	530	709	856
Доля неконтролирующих участников	850	850	850	-	-	-	-
	58 426	63 134	28 251	18 961	8 133	1 827	5 962
Нефинансовые обязательства							
Гарантии выданные	-	179	179	-	-	-	-

31 декабря 2016

млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 лет и более
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации, выпущенные без обеспечения	10 399	13 744	561	571	1 133	5 868	5 611
Банковские кредиты	13 046	14 008	8 328	5 680	-	-	-
Обязательства по договорам финансовой аренды	5 360	6 424	1 795	1 458	2 197	870	104
Торговая кредиторская задолженность	15 693	15 850	12 943	261	1 033	488	1 125
Доля неконтролирующих участников	1 117	1 117	1 117	-	-	-	-
	45 615	51 143	24 744	7 970	4 363	7 226	6 840
Нефинансовые обязательства							
Гарантии выданные	-	727	727	-	-	-	-

По гарантиям выданным раскрыта максимальная возможная сумма условных обязательств, по которому руководство не ожидает оттока денежных средств.

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Группа не была подвержена значительному валютному риску.

(v) Процентный риск

Изменения ставок процента оказывают влияние в основном на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Подверженность процентному риску

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

млн руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	3 745	3 327
Финансовые обязательства	(35 158)	(28 805)
	<u>(31 413)</u>	<u>(25 478)</u>
Инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые активы	2 118	3 348
	<u>2 118</u>	<u>3 348</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, либо как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли/убытка или капитала за период.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату существенно не повлияло бы на величину собственного капитала и прибыли или убытка за период.

(vi) Прочие риски изменения рыночной цены

Руководство Группы отслеживает соотношение долговых и долевого ценных бумаг в своем инвестиционном портфеле на основе рыночных индексов. Существенные по величине инвестиции в составе данного портфеля управляются по отдельности, и все решения по покупке и продаже утверждаются руководством. Основной целью инвестиционной стратегии Группы является максимизация доходности инвестиций.

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу биржевых товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы. Такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

Анализ чувствительности – риск изменения цены акции

Большинство инвестиций Группы в долевого инструменты включены в листинг фондовой биржи ММВБ. Применительно к таким инвестициям, классифицированным в категорию инструментов, имеющих в наличии для продажи, рост или снижение котировок фондовой биржи ММВБ на 5% по состоянию на отчетную дату существенно не повлиял бы на величину собственного капитала.

25. Существенные предприятия Группы

(a) Существенные дочерние и ассоциированные компании

Предприятие	Страна регистрации	Доля в уставном капитале	
		31 декабря 2017	31 декабря 2016
ООО «Трансстроймеханизация»	Российская Федерация	84%	84%
АО «Мостотрест-Сервис»	Российская Федерация	60%	60%
ООО «СЗКК»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «Объединенные системы сбора платы»	Российская Федерация	50%	50%

(b) Доля неконтролирующих участников

Ниже представлена информация на 31 декабря 2017 года:

млн руб.	«Трансстрой- механизация»	«Мостотрест- Сервис»	«Автобан- Мостотрест- Сервис»	Консолидаци онные корректиров ки	Итого доля неконтроли- рующих участников в составе капитала
Доля неконтролирующих участников	16%	40%	67%		
Внеоборотные активы	10 984	3 980	367	(305)	
Оборотные активы	59 039	3 057	262	(17)	
Долгосрочные обязательства	(880)	(967)	(24)	74	
Краткосрочные обязательства	(63 840)	(1 907)	(48)	14	
Чистые активы	5 303	4 163	557	(234)	
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих участников	850	1 665	373	(93)	1 946
Выручка	90 664	12 444	1 460	(1 497)	
Прибыль за отчетный год	(1 671)	1 292	199	(85)	
Общий совокупный доход за отчетный год	(1 671)	1 292	199	(85)	
Общий совокупный доход за отчетный год, относящиеся к доле неконтролирующих участников	(268)	517	132	(34)	615
Чистый поток денежных средств по операционной деятельности	4 988	2 499	113		
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(850)	(1 190)	(21)		
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(4 378)	(1 381)	(27)		
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(240)	(72)	65		

Ниже представлена информация на 31 декабря 2016 года:

млн руб.	«Трансстрой-механизация»	«Мостотрест-Сервис»	«Автобан-Мостотрест-Сервис»	Консолидационные корректировки	Итого доля неконтролирующих участников в составе капитала
Доля неконтролирующих участников	16%	40%	67%		
Внеоборотные активы	10 772	4 190	321	-	
Оборотные активы	40 646	2 382	317	26	
Долгосрочные обязательства	(1 711)	(1 057)	(17)	(11)	
Краткосрочные обязательства	(42 728)	(2 086)	(267)	72	
Чистые активы	6 979	3 429	354	87	
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих участников	1 117	1 372	237	37	1 646
Выручка	78 726	12 086	1 100	(1 143)	
Прибыль за отчетный год	(334)	1 168	132	(3)	
Общий совокупный доход за отчетный год	(334)	1 168	132	(3)	
Общий совокупный доход за отчетный год, относящиеся к доле неконтролирующих участников	587	467	88	(1)	555
Чистый поток денежных средств по операционной деятельности	(14 883)	1 141	73		
Чистый поток денежных средств по/ (использованных в) инвестиционной деятельности	11 785	713	(102)		
Чистый поток денежных средств по/ (использованных в) финансовой деятельности	3 028	(1 681)	53		
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	(70)	173	24		

26. Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

млн руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Менее года	440	511
От 1 до 5 лет	397	505
Свыше 5 лет	1 492	1 554
	2 329	2 570

Группа арендует некоторые земельные участки, помещения и производственное оборудование по договорам операционной аренды. Договор аренды, как правило, заключается на срок от года до двух лет для производственного оборудования и от 5 до 49 лет для земельных участков с правом его последующего продления. Обычно, арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

В силу того, что права собственности на соответствующие участки земли и имущество не переходят, арендные платежи арендодателю регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками, и Группа не имеет никакой доли в остаточной стоимости имущества, было определено, что практически все риски и выгоды, связанные с этим имуществом, остаются у арендодателя. На этом основании Группа определила, что данные договоры представляют собой договоры операционной аренды.

В течение 2017 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 1 031 млн руб. (в 2016 году: 909 млн руб.).

27. Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Группы не было существенных договорных обязательств по приобретению объектов основных средств.

28. Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий на объектах Группы или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

В соответствии с законодательством РФ деятельность Группы должна соответствовать нормам законодательства о градостроительной деятельности, в том числе Группа должна нести ответственность за причинение вреда жизни, здоровью и имуществу третьих лиц вследствие проведения строительно-монтажных работ или недостатков работ по строительству, реконструкции, капитальному ремонту объектов капитального строительства. Группа также несет ответственность за случайную гибель или повреждение имущества, являющегося предметом проведения строительно-монтажных работ. С целью снижения рисков возникновения убытков и обязательств перед третьими сторонами вследствие осуществления градостроительной деятельности, Группа страхует свою гражданскую ответственность по договорам строительного подряда в полной мере в соответствии с условиями таких договоров.

(b) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа вела судебные разбирательства с одним из своих субподрядчиков с целью возврата ранее выданных субподрядчику авансов, непогашенная часть которых составила 2 809 млн руб. на отчетную дату. После отчетной даты Группа заключила мировое соглашение с данным контрагентом, в результате которого полностью закрыла сумму выданных авансов в счет выполненных работ и урегулировала все судебные споры с данным контрагентом.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания не участвовала в других судебных разбирательствах, результаты которых могли бы оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

(c) Соблюдение требований антимонопольного законодательства

В 2018 году Федеральная антимонопольная служба России (ФАС) возбудила в отношении некоторых компаний Группы дела о нарушении антимонопольного законодательства по факту заключения ограничивающих конкуренцию соглашений. На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности эти дела находятся в стадии разбирательства, имеются неопределенности в отношении результатов исхода этих дел, а также в вероятности наложения на компании Группы административных штрафов и их размеров. Соответственно, резерв на убытки по этим разбирательствам не был создан в данной консолидированной финансовой отчетности.

(d) Гарантии

По договорам строительного подряда Группа несет гарантийные обязательства на срок, определяемый договором, который составляет от 1 до 20 лет. Группа проанализировала статистические данные о фактически выплаченных компенсациях и возмещениях, а также данные о проведенных гарантийных ремонтах за последние 7 лет. На основе проведенного анализа Группа оценила, что вероятность того, что строительно-монтажные работы, выполненные в отчетном периоде, могут не отвечать указанным в договоре критериям качества и потребуют дополнительных работ по устранению недостатков, является низкой. Исходя из этого, Группа не отразила в учете резерв на гарантийные обязательства на отчетную дату.

Гарантийные удержания, производимые заказчиками по условиям договоров, как правило, возвращаются в полном объеме.

(е) Налоговые риски

В отчетном периоде в отношении Компании проводилась комплексная выездная налоговая проверка за период с 2013 по 2015 год. По итогам проверки налоговый орган потребовал уплатить дополнительную сумму налогов в размере 245 млн руб. Компания не согласна с позицией налогового органа и планирует оспорить результаты налоговой проверки. Руководство оценивает уровень риска оттока денежных средств по этому спору не выше чем средний. Как следствие, резерв на убытки по этому разбирательству не был создан в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Положения Налогового кодекса Российской Федерации не дают исчерпывающего перечня необходимой документации и процедур, которые должен провести налогоплательщик, для подтверждения обоснованности формирования налоговой базы и суммы подлежащих к уплате налогов, в том числе по проверке благонадежности своих контрагентов. Группа проводит процедуры проверки благонадежности контрагентов, исходя из своего понимания требований налогового законодательства. Трактовка данных положений налоговыми и судебными органами может быть иной, что приводит к существованию рисков, которые могут привести к доначислению налогов и сборов, а также соответствующих штрафов и пеней. В случае если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, суммы доначислений могут повлиять на данную консолидированную финансовую отчетность. Налоговые органы могут оспорить суммы расходов, принятых к вычету, суммы НДС в отношении данных расходов, принятых к вычету, а также начислить штрафы и пени. По мнению руководства, в случае оспаривания сумм налогов к доначислению в судебном порядке, размер требований налоговых органов будет существенно уменьшен, однако размер конечных претензий налоговых органов не может быть надежно оценен на дату утверждения данной отчетности, и, следовательно, влияние данных обстоятельств на данную консолидированную финансовую отчетность, не определено.

С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию для контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Группа осуществляет операции, классифицируемые как контролируемые сделки и не исключает возможности возникновения споров с налоговыми органами относительно порядка ценообразования в них.

Практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, поэтому сложно спрогнозировать эффект новых правил по трансфертному ценообразованию на данную консолидированную отчетность.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

29. Сделки со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Структура собственников Группы «МОСТОТРЕСТ» по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена ниже:

94,2% - АО «ТФК-Финанс»;

5,8% - в свободном обращении.

В апреле 2018 года Ротенберг А.Р. получил контроль над АО «ТФК-Финанс», став таким образом конечной контролирующей стороной Группы.

(b) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками

(i) Вознаграждение руководящих сотрудников

Сумма вознаграждений, полученных ключевыми руководящими сотрудниками в 2017 году составила 2 402 млн руб. (2016: 1 465 млн руб.). Данные суммы включены в состав затрат на персонал.

В отчетном году иных существенных операций с руководящими сотрудниками и членами их семей не производилось.

(с) Операции с участием прочих связанных сторон

Ниже представлена информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами.

(i) Продажи

млн руб.	Сумма сделки		Остаток по расчетам на	
	2017	2016	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Продажа товаров:				
Объектам инвестиций, учитываемым методом долевого участия	185	2	31	1
Прочим связанным сторонам	130	189	-	-
Предоставление услуг:				
Объектам инвестиций, учитываемым методом долевого участия	3 865	3 643	210	(1 040)
Прочим связанным сторонам	400	374	78	71
	4 580	4 208	319	(968)

(ii) Закупки

млн руб.	Сумма сделки		Остаток по расчетам на	
	2017	2016	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Покупка товаров от:				
Прочих связанных сторон	464	333	18	(7)
Приобретение услуг от:				
Объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	483	650	(200)	179
Прочих связанных сторон	120	627	(203)	(89)
	1 067	1 610	(385)	83

Приобретения товаров и услуг у связанных сторон в основном представляют собой приобретения у компаний, связанных с акционерами Группы и неконтролирующими участниками дочерних обществ.

(iii) Займы

млн руб.	Сумма сделки				Остаток по расчетам на	
	размещено		погашено		31 декабря 2017	31 декабря 2016
	2017	2016	2017	2016		
Займы выданные:						
Объектам инвестиций, учитываемым методом долевого участия	2 614	5 606	(3 824)	(6 628)	5 614	6 366
Прочим связанным сторонам	70	10	(70)	(455)	-	-
Материнской компании	-	-	-	(1 608)	-	-
	2 684	5 616	(3 894)	(8 691)	5 614	6 366

В 2017 году Группа предоставляла и получала возврат заемных средств в рамках открытой кредитной линии совместно-контролируемой компании в суммах соответственно 2 614 млн руб. и 3 824 млн руб. Займы выданы по плавающей ставке $МІАСR + \text{надбавка}$, которая отражает вероятность дефолта заемщика и определяется как разница между доходностью к погашению облигаций, сопоставимых с анализируемыми займами, и базовой ставкой. Займы являются необеспеченными со сроком погашения до конца 2018 года.

Процентный доход по займам выданным связанным сторонам за отчетный год составил 817 млн руб. (2016: 1 171 млн руб.). Денежные средства полученные в качестве погашения процентов по займам выданным связанным сторонам за отчетный год составили 358 млн руб. (2016: 565 млн руб.).

млн руб.	Сумма сделки				Остаток по расчетам на	
	привлечено		погашено		31 декабря	31 декабря
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Займы полученные от:						
Объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	1 547	-	(1 503)	-	43	-
Прочих связанных сторон	126	-	(180)	-	-	54
	1 673	-	(1 683)	-	43	54

Процентный расход по займам полученным от связанных сторон за отчетный год составил 11 млн руб. Денежные средства выплаченные в качестве погашения процентов по займам полученным от связанных сторон за отчетный год составили 10 млн руб.

(iv) Прочие операции

В 2017 году Группа предоставила денежные средства материнской компании в сумме 545 млн руб. На данные денежные средства проценты не начисляются.

В 2016 году Группа предоставила денежные средства материнской компании в сумме 2 500 млн руб. На эти средства начислялись проценты по фиксированной ставке 14% годовых. В 2017 году средства были возвращены Группе с учетом начисленных процентов в сумме 199 млн руб.

Платежи и поступления от акционеров были отражены в составе прочих распределений и поступлений в капитале на нетто-основе.

Финансовые гарантии и поручительства, предоставленные третьим сторонам по обязательствам связанных сторон, составили 179 млн руб. на 31 декабря 2017 года (2016: 711 млн руб.).

30. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не было.

31. База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего:

- Основные средства оценены по справедливой стоимости по состоянию на дату первоначального применения МСФО 1 января 2008 года;
- Инвестиции, классифицированные в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости;
- Статьи капитала по состоянию на 31 декабря 2002 года включают поправки, отражающие эффект гиперинфляции, которые были рассчитаны с использованием расчетных факторов, отражающих индекс потребительских цен РФ, публикуемый Федеральной службой государственной статистики. С точки зрения применения МСФО, условия гиперинфляции в РФ действовали до 1 января 2003 года.

32. Изменения в учетной политике и реклассификации

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 33, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

33. Основные положения по учетной политике

Положения по учетной политике, представленные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 33(а)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевыми ценными бумагами, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iv) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(v) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vi) Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(vii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Прекращенная деятельность

Прекращенной деятельностью является компонент бизнеса Группы, деятельность и потоки денежных средств которого могут быть четко обособлены от остальной части Группы и который:

- представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций;
- является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций;
- является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи.

Деятельность классифицируется как прекращенная в момент его выбытия или в момент, когда эта деятельность отвечает критериям классификации в качестве предназначенной для продажи, если последнее произошло раньше. Когда деятельность классифицируется в качестве прекращенной, сравнительные данные отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представляются так, как если бы эта деятельность была прекращенной с начала соответствующего сравнительного периода.

(c) Выручка

(i) Договоры строительного подряда

Выручка по договорам строительного подряда включает первоначальную стоимость работ, согласованную в договоре, скорректированную на отклонения в выполняемых работах, суммы претензий и поощрительных выплат, в той степени, в которой получение Компанией экономических выгод является вероятным и может быть надежно оценено. Как только результат договора строительного подряда становится надежно оцениваемым, выручка по договору строительного подряда признается в составе совокупной прибыли пропорционально степени завершенности договора строительного подряда. Затраты по договору признаются в том периоде, в котором они понесены, за исключением ситуаций, когда они создают актив, относящийся к будущим договорам.

Степень завершенности оценивается пропорционально доле затрат, понесенных на текущую дату, в общей оценке затрат по договору строительного подряда.

Когда результат выполнения договора строительного подряда не может быть надежно оценен, выручка по договору признается только в объеме понесенных возмещаемых затрат. Ожидаемый убыток по договору признается немедленно в составе совокупной прибыли.

(ii) Услуги генподряда

Группа оказывает услуги генподрядчика в рамках определенных договоров строительства. В роли генподрядчика Группа выполняет функции принципала по таким договорам. В связи с этим выручка от конечного заказчика и соответствующие понесенные расходы по услугам субподрядчиков учитываются на валовой основе.

(iii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

(iv) Комиссионные вознаграждения

В тех случаях, когда Группа действует в качестве агента, а не принципала, выручка от соответствующих операций признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Группой.

(v) Выручка от прочей реализации

Выручка от прочей реализации признается в момент, когда все значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами, и величину выручки можно надежно оценить.

(d) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- дивидендный доход;
- нетто-величина прибыли или убытка от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи;
- нетто-величина прибыли или убытка от переоценки финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток от обесценения, признанный в отношении финансовых активов (помимо дебиторской задолженности);
- доля неконтролирующих участников, классифицированная как долговой инструмент.

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, когда у Группы появляется право на получение выплаты.

(e) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и

амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Однако если иностранное подразделение не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю. При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающее иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, включающее иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение. Соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(f) Вознаграждения работникам

(i) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(ii) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате дополнительных сумм.

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионным планам, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Переоценки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

(g) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, зависимые предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(i) Активы, предназначенные для продажи или распределения

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения в пользу собственников, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

Эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится сначала на уменьшение гудвила, а затем пропорционально на остальные ее активы и обязательства, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться согласно соответствующим положениям учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп как предназначенных для продажи, а также прибыли или убытки, возникающие при их последующей оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства не амортизируются с момента классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников. Кроме того, инвестиции, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

(j) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Себестоимость некоторых объектов основных средств по состоянию на 1 января 2008 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Здания и сооружения 17 лет
- машины и оборудование 7 лет
- транспортные средства 7 лет
- прочие основные средства 3 года.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

(k) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- строительные контракты 1,5 года;
- программное обеспечение 3-5 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(I) Дебиторская/кредиторская задолженность по договорам строительного подряда

Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда представляет собой сумму затрат, понесенных Группой в отношении незавершенных договоров строительного подряда, уменьшенную на платежи, полученные за выполненные работы. Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда представляется отдельно в отчете о финансовом положении по всем договорам, по которым сумма понесенных затрат с учетом признанных прибылей и убытков превышает сумму полученных от заказчика денежных средств.

В случаях, когда платежи, полученные за выполненные работы, превышают понесенные расходы с учетом признанных прибылей и убытков, такая разница представляется в отчете о финансовом положении как кредиторская задолженность по договорам строительного подряда.

Незавершенные договоры строительного подряда представляют собой валовую сумму, ожидаемую к получению от заказчиков за работы, выполненные до текущей даты. Эта сумма равна себестоимости работ, увеличенной на прибыль, признанную до текущей даты (см. примечание 33(с)(i)), за вычетом признанных убытков. Себестоимость включает все затраты, непосредственно относящиеся к проектам, и распределенные на проекты постоянные и переменные накладные расходы, понесенные в ходе нормальной операционной деятельности Компании по данным договорам.

(m) Финансовые инструменты

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(i) *Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания*

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

(ii) *Непроизводные финансовые активы - оценка*

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 33(n)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 17) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 18).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 33(n)(i)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 33(e)(i)), признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевые и долговые ценные бумаги.

(iii) *Непроизводные финансовые обязательства - оценка*

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

Неконтролирующая доля участия

В соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08.02.1998 каждый участник общества имеет право выйти из общества и получить учетную стоимость своей доли, если такая возможность предусмотрена уставом общества. Такие права признаются долговым инструментом с правом обратной продажи, и поэтому прибыль или убыток, причитающийся миноритарным участникам признается в составе финансовых расходов.

(iv) *Уставный капитал*

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

Выкуп, выбытие и повторное размещение уставного капитала (собственных акций)

В случае выкупа акций, признанных в качестве собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

(n) Обесценение

(i) Непроизводные финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включая долю участия в объекте инвестиций, учитываемых методом долевого участия, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей;
- реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы;
- признаки будущего банкротства должника или эмитента;
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе;
- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами;
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги;
- наблюдаемые данные, указывающие на поддающееся оценке снижение ожидаемых денежных потоков от группы финансовых активов.

Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевыми ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости

Признаки, свидетельствующие об обесценении таких активов, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Группа считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, отнесенных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из собственного капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной как имеющаяся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оцениваются путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе и проверка их на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег, и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем *пропорционально* на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(о) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Гарантийное обслуживание

Резерв в отношении гарантийного обслуживания товаров и услуг признается в момент продажи соответствующих товаров или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных о гарантийном обслуживании путем взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

(ii) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается, если выгоды, ожидаемые Группой от выполнения такого договора, меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой суммы ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения договора. Прежде чем создавать резерв, Группа признает убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(р) Аренда

(i) Определение наличия в соглашении элемента аренды

На дату начала отношений по соглашению Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

(ii) Арендованные активы

Если Группа удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(iii) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(iv) Прочие расходы

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(q) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

(r) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые генеральному директору Группы включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе.

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

34. Новые стандарты и пояснения

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2017 года, с возможностью их досрочного применения. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа не осуществляла досрочное применение новых стандартов или поправок к стандартам.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения) заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», и вводит новую классификацию и требования к оценке, единую модель обесценения на базе «ожидаемых убытков» и значительно переработанный подход к учету операций хеджирования. Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости; оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода; и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. Новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных потерь за 12 месяцев, не являющихся кредитными потерями от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных потерь за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если произошло существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных потерь на срок финансового инструмента, а не из ожидаемых кредитных потерь на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную отчетность.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения) вводит единую модель учета выручки по договорам с покупателями. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация получает в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. МСФО (IFRS) 15 вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгод от договора.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 руководство Группы планирует применить упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 года в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года, который будет первым годом применения нового стандарта.

Группа планирует использовать практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. МСФО (IFRS) 15 будет применяться только к договорам, которые останутся невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 года).

В соответствии с действующей учетной политикой Группа признает выручку по договорам строительного подряда пропорционально степени завершенности договора исходя из стоимости договора, скорректированную на отклонения в выполняемых работах, суммы претензий и поощрительных выплат. Кроме этого, Группа признает выручку по факту реализации прочих товаров и по мере оказания услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог в течение периода. Величина признаваемой выручки оценивается по справедливой стоимости подлежащего получению возмещения. При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить всю сумму причитающегося ей возмещения в соответствии с первоначальными условиями договора, Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю.

В настоящий момент Группа проводит анализ регулярных потоков доходов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, условий индивидуальных договоров и фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, для определения влияния применения МСФО (IFRS) 15 на показатели консолидированной финансовой отчетности. Данный анализ основывается на ключевых вопросах МСФО (IFRS) 15, которые применимы для Группы, в том числе на анализе:

- модификаций договоров (представляют ли данные модификации изменение объема услуг и/или цены договора);
- идентификации обязательств к исполнению;
- определении статуса принципала или агента по договорам оказания услуг генподрядчика;
- наличия значительного финансового компонента по договорам, включающих гарантийные удержания и/или инвестиционную составляющую;
- условий передачи контроля над результатами выполненных работ и оказанных услуг;
- затрат на заключение договоров;
- затрат на исполнение договоров;

Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 15 «Выручка» на консолидированную отчетность. Группа планирует завершить процесс внедрения МСФО (IFRS) 15 к дате выпуска сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2018 года.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» или до нее. МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.