

**ОАО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 3 – 4 отчета независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога»).

Руководство ОАО «Главная дорога» отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале ОАО «Главная дорога» за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

От имени ОАО «Главная дорога»

Директор

19 мая 2014 г.



М.В.Плахов

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 4
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях капитала	8
Примечания к финансовой отчетности	9 - 43



Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества «Главная дорога»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г. и соответствующие отчет о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., а также краткое описание существенных вопросов учетной политики и прочие пояснительные материалы.

Обязанности руководства по подготовке финансовой отчетности

Руководство ОАО «Главная дорога» несет ответственность за подготовку и справедливое представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и организацию такой системы внутреннего контроля, которая, по мнению руководства, необходима для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, будь то вследствие мошенничества или ошибок.

Обязанности аудитора

Наша обязанность состоит в подготовке заключения по данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно указанным стандартам мы обязаны соблюдать этические нормы, спланировать и провести аудит таким образом, чтобы получить разумное подтверждение того, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих суммы и информацию, представленные в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности, будь то вследствие мошенничества или ошибок.

При оценке таких рисков аудитор рассматривает средства внутреннего контроля, связанные с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, с целью разработки аудиторских процедур, необходимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля ОАО «Главная дорога». Аудит также включает оценку целесообразности используемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, сделанных руководством, равно как оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для обоснования аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение ОАО «Главная дорога» по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся в указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

М.Е. Баварова

Баварова Марианна Евгеньевна является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов». Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 95505001680.

ООО «Консультационно-аудиторская фирма
«Деловая Перспектива»
г.Москва, Российская Федерация

Генеральный директор

Е.В.Петренко

Общество с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов». Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10305003677.

«04» июня 2014 года

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о финансовом положении на 31.12.2013 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	9	4 995	1 294	3 022
Вложения в нематериальные активы (концессионное соглашение)	9	9 802 204	4 569 610	1 313 930
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	10	-	851 068	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14	10	-	-
Отложенные налоговые активы	27	271 273	221 885	179 576
Итого долгосрочные активы		10 078 482	5 643 857	1 496 528
Краткосрочные активы				
Прочая дебиторская задолженность	11	1 757	740 242	-
Выданные авансы	11	2 428 452	3 801 212	4 320 957
Прочие активы	12	1 701	549	923
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	10	929 268	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	622 384	304 545	782 298
Депозиты в банках	15	2 503 661	8 123 738	-
Денежные средства и их эквиваленты	16	2 219 916	146 231	605 503
Итого краткосрочные активы		8 707 139	13 116 517	5 709 681
ИТОГО АКТИВЫ		18 785 621	18 760 374	7 206 208
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	17	16 957 830	16 743 222	7 757 019
Итого долгосрочные обязательства		16 957 830	16 743 222	7 757 019
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	18	4 008 142	3 175 655	344 544
Задолженность по налогу на прибыль		198	66	-
Итого краткосрочные обязательства		4 008 340	3 175 721	344 544
Итого обязательства		20 966 170	19 918 943	8 101 563
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	19	121 100	121 100	121 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(2 301 649)	(1 279 669)	(1 016 455)
Итого капитал и резервы		(2 180 549)	(1 158 569)	(895 355)
ИТОГО КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18 785 621	18 760 374	7 206 208

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

19 мая 2014 г.



Handwritten signature in blue ink.

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2013 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2013 год тыс. руб.	2012 год тыс. руб.
Выручка	21	10 465 188	6 511 359
Себестоимость строительства	22	(10 465 188)	(6 511 359)
Себестоимость эксплуатации	22	(48 721)	-
Валовая прибыль		(48 721)	-
Административные расходы	23	(104 783)	(75 554)
Прочие операционные доходы	24	1 318	3 138
Прочие операционные расходы	24	(8)	-
Операционная прибыль (убыток)		(152 194)	(72 416)
Финансовые доходы	25	770 420	126 236
Финансовые расходы	26	(1 688 897)	(359 277)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		(1 070 671)	(305 457)
Налог на прибыль	27	48 691	42 243
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		(1 021 980)	(263 214)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(1 021 980)	(263 214)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Компании:			
- базовая	19	(10)	(3)
- разводненная	19	(10)	(3)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

19 мая 2014 г.



[Handwritten signature]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2013 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2013 год тыс. руб.	2012 год тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной Деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения		(1 070 671)	(305 457)
Поправки на:			
Выручка по концессионному соглашению	21	(5 232 594)	(3 255 679)
Неоплаченная себестоимость эксплуатации	22	55 735	-
Неоплаченная себестоимость строительства	22	2 249 489	378 571
Проценты, начисленные к уплате		214 608	(555 584)
Проценты, начисленные к получению		(58 401)	(14 881)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убыток	25	844	2 999
Не полученные доходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	740 232	(740 232)
Не оплаченные административные расходы		1 213	1 729
Не полученные прочие доходы	11	(1 318)	-
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности	11	1 372 492	519 745
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	18	(1 448 198)	2 423 125
(Увеличение)/уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13, 25	(318 406)	464 828
(Увеличение)/уменьшение прочих активов		(1 151)	372
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		(3 496 125)	(1 080 464)
Налог на прибыль уплаченный	27	(566)	-
Итого чистый поток денежных средств от операционной Деятельности		(3 496 691)	(1 080 463)
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	9	(209)	
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	10	-	(850 000)
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	14	-	(10)
Предоставление займов и размещение депозитов	15	(2 740 000)	(8 100 000)
Возврат предоставленных займов и размещенных депозитов	15	8 340 000	
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		5 599 791	(8 950 010)
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	17	-	9 571 202
Оплата расходов, связанных с состоявшимся в предыдущие годы выпуском облигаций	17	(29 415)	
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(29 415)	9 571 202
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		2 073 685	(459 272)
Влияние изменения курсов иностранных валют		-	
Денежные средства на начало периода	16	146 231	605 503
Денежные средства на конец периода	16	2 219 916	146 231

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер
19 мая 2014 г.



[Handwritten signature]

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
 Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2013 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Показатели на 31 декабря 2011 года	121 100	(1 016 455)	(895 355)
Показатели на 1 января 2012 года	121 100	(1 016 455)	(895 355)
Совокупный доход	-	(263 214)	(263 214)
Сальдо на 31 декабря 2012 года	121 100	(1 279 669)	(1 158 569)
Показатели на 1 января 2013 года	121 100	(1 279 669)	(1 158 569)
Совокупный доход	-	(1 021 980)	(1 021 980)
Сальдо на 31 декабря 2013 года	121 100	(2 301 649)	(2 180 549)

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

19 мая 2014 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Общество и его основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, начавшийся с 01 января 2013 года и закончившийся 31 декабря 2013 года.

Общество

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

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

Акционеры

Общество имеет единственного акционера ФАРНКОМБ ЛТД (Кипр).

Органы управления

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2011 года по 27 июня 2012 года:

Фролова Татьяна Николаевна	Председатель Совета директоров
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Матвеев Алексей Анатольевич	
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Нуждов Алексей Викторович	
Кербер Сергей Михайлович	
Клепач Андрей Владимирович	
Покатаев Михаил Александрович	

Состав совета директоров Общества с 28 июня 2012 года и на дату утверждения настоящей отчетности:

Фролова Татьяна Николаевна	Председатель Совета директоров
де Магалаеш Гилерме	Члены совета директоров
Манасир Зияд	
Матвеев Алексей Анатольевич	
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
Плахов Михаил Владимирович	
Быханов Михаил Георгиевич	
Нуждов Алексей Викторович	
Кербер Сергей Михайлович	
Клепач Андрей Владимирович	
Никитин Сергей Александрович	

Исполнительный орган Общества

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

Место нахождения и место деятельности

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

Основное направление деятельности

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

Условия осуществления деятельности Общества в Российской Федерации

В процессе своей деятельности Общество в значительной мере подвергается рискам, связанным с экономикой и финансовыми рынками Российской Федерации.

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

настоящий момент проводятся административные и экономические реформы, направленные на улучшение экономического положения страны, что в свою очередь ведет к улучшению социальной обстановки и политической стабильности.

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

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

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

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

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

Политико-экономические риски.

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

Региональные риски

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

В настоящее время г. Москва также имеет инвестиционные рейтинги.

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

Политическая и экономическая ситуация в Москве и Московской области оценивается как стабильная и прогнозируемая.

Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда Москвы и Московской области благоприятным образом сказывается на деятельности и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков ОАО «Главная дорога» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы Общества, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Общества при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим

события мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

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

Отдельные проявления терроризма могут привести к негативным политическим, социальным и экономическим последствиям, в том числе к росту национализма и насилия и как следствие появляется вероятность введения чрезвычайного положения в регионе деятельности Общества. Кроме того, в регионе деятельности Общества существует возможность возникновения внутреннего конфликта (забастовок и народных волнений) из-за разницы социального уровня и качества жизни населения. Риски военных конфликтов в регионе деятельности минимальны.

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

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

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

2. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

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

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

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

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

Функциональная валюта

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

Валюта представления финансовой отчетности

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

Исправление допущенных ранее ошибок

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2013 год Обществом были выявлены ошибки, допущенные в прошлые годы при определении суммы отложенного налога, связанного с признанным в отчетности нематериальным активом (являющимся частью возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением).

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Исправление указанных ошибок повлекло за собой изменение ряда статей отчетности Общества за 2012 год (иными словами – изменение сравнительных данных, представленных в настоящей отчетности):

Наименование статьи	До пересчета	Корректировка	После пересчета (сумма до пересчета плюс корректировка)
Отчет о финансовом положении на 31.12.2012 г.			
Активы:			
Отложенные налоговые активы	1 211 470	(989 585)	221 885
Итого долгосрочные активы	6 633 442	(989 585)	5 643 857
Итого Активы	19 749 959	(989 585)	18 760 374
Капитал акционеров и обязательства:			
Нераспределённая прибыль (убыток)	(290 084)	(989 585)	(1 279 669)
Итого капитал и резервы	(168 984)	(989 585)	(1 158 569)
ИТОГО капитал акционеров и обязательства:	19 749 959	(989 585)	18 760 374
Отчет о финансовом положении на 31.12.2011 г.			
Активы:			
Отложенные налоговые активы	501 452	(321 876)	179 576
Итого долгосрочные активы	1 818 404	(321 876)	1 496 528
Итого Активы	7 528 085	(321 876)	7 206 208
Капитал акционеров и обязательства:			
Нераспределённая прибыль (убыток)	(694 578)	(321 876)	(1 016 455)
Итого капитал и резервы	(573 478)	(321 876)	(895 355)
ИТОГО капитал акционеров и обязательства:	7 528 085	(321 876)	7 206 208
Отчет о совокупном доходе за 2012 год			
Налог на прибыль	709 951	(667 708)	42 243
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль	404 494	(667 708)	(263 214)
Итого совокупный доход	404 494	(667 708)	(263 214)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров компании:			
- базовая	4	(7)	(3)
- разводнённая	4	(7)	(3)
Отчет об изменениях капитала за 2012 год			
Нераспределённая прибыль (не покрытый убыток) на 31.12.2011 г.	(694 578)	(321 876)	(1 016 455)
Увеличение нераспределённой прибыли за счет совокупного дохода в 2012 году	404 494	(667 708)	(263 214)
Нераспределённая прибыль (не покрытый убыток) на 31.12.2012 г.	(290 084)	(989 585)	(1 279 669)
Итого собственный капитал на 31.12.2011 г.	(573 478)	(321 876)	(895 355)
Увеличение собственного капитала за счет совокупного дохода в 2012 году	404 494	(667 708)	(263 214)
Итого собственный капитал на 31.12.2012 г.	(168 984)	(989 585)	(1 158 569)

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2013 год Обществом была выявлена ошибка, допущенная в 2012 году при определении суммы денежных потоков от операционной деятельности: не был учтен факт прироста обязательств по оплате услуг Генерального подрядчика.

Исправление указанной ошибки повлекло за собой следующие изменения данных об отдельных денежных потоках в данных о движении денежных средств в 2012 году (все суммы указаны в тысячах рублей):

Наименование статьи	До пересчета	Корректировка	После пересчета (сумма до пересчета плюс пересчета плюс)
---------------------	--------------	---------------	---

			корректировка)
Отчет о движении денежных средств за 2012 год			
Поток денежных средств от операционной деятельности:			
Неоплаченная себестоимость строительства	-	378 571	378 571
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности	2 801 696	(378 571)	2 423 125

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

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

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

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

Определение характера поступлений, причитающихся Обществу в рамках концессионного соглашения

Причитающиеся Обществу от Концедента выплаты отражаются как финансовый актив и как нематериальный актив в пропорции 50% на 50%. Данная оценка сделана руководством Общества на основании соотношения прогнозируемой величины расходов на сооружение объекта и суммы денежных средств, подлежащей получению Обществом по факту окончания сооружения объекта.

Справедливая стоимость получаемого Обществом нематериального актива (право взимания платы за пользование построенным объектом) признается равной соответствующей части (50%) осуществленных затрат на строительство.

Определение суммы обязательства Общества по обслуживанию сооруженного объекта, предусмотренное концессионным соглашением

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

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

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

Признание в качестве актива полученных в долгосрочную аренду земельных участков

Строительство объекта концессионного соглашения – автомобильной дороги, осуществляется на участках, переданных Обществу в долгосрочную аренду. Величина платы за аренду земельных участков пренебрежимо мала. Общество не может использовать эти земельные участки никак иначе, кроме осуществления на них строительства объекта концессионного соглашения. По окончании срока Концессионного соглашения договора аренды земли будут прекращены без каких-либо доплат и компенсаций.

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

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Обществом в рамках действующего налогового законодательства. При

составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Обществом на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Общества отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

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

Принцип непрерывности деятельности

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

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

4. Основные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

Объекты инфраструктуры, полученные Обществом от Концедента для целей эксплуатации, включая сбор платы за проезд и содержание Объекта, не признаются в его отчетности как объекты основных средств.

Объекты основных средств, полученные от Концедента, в отношении которых Общество имеет право распоряжения, признаются как активы в финансовой отчетности по их справедливой стоимости на дату получения.

Причитающиеся Обществу, выплаты отражаются следующим образом:

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

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

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

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

Признание доходов

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

Концессионные соглашения

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

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

Доход от аренды

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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

Доход от процентов

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

Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

Пособия персоналу

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

Финансовые расходы

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

Операции с иностранной валютой

Конвертирование иностранной валюты

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

Дивиденды

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

Основные средства

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

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

Амортизация земли не производится.

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

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

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

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

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

Строящиеся объекты

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

НИОКР

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

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

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

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

Дочерние и ассоциированные общества

В настоящую финансовую отчетность не включены данные финансовой отчетности каких-либо компаний, кроме самого Общества в связи с тем, что Общество не имеет дочерних и зависимых предприятий по состоянию на 31 декабря 2013 года и ранее.

Доходы будущих периодов от государственных субсидий

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

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся на отчет о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

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

Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

Незавершенное производство

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

Налог на добавленную стоимость

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

Акционерный капитал

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Финансовая аренда (лизинг)

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

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

Финансовые инструменты

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

Дебиторская задолженность

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

Авансы полученные

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

Выданные займы и размещенные депозиты

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

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

Прочие финансовые активы

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

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

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

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

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

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

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

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

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

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

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

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Обществом на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;
- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

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

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);
- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (то есть косвенно наблюдаемые рыночные данные) (уровень 2);
- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

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

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

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

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

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

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

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

Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

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

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

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

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

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

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

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

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Ценные бумаги, предоставленные в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в составе активов. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в составе активов. Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В случае, если эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам, финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в отчете о совокупных доходах по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Денежные средства и их эквиваленты

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

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

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

Долевые инструменты

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

Обесценение активов

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

Налог на прибыль и прочие налоги

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

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

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

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

Оценочные обязательства и условные обязательства

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

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

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

Финансовые гарантии

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

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

Представление в отчетности активов и обязательств

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

5. Применение новой версии МСФО

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

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Общества. А также представлено описание их влияния на учетную политику Общества. Все изменения в учетной политике были сделаны ретроспективно, если не указано иное.

- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (далее - МСФО (IAS) 19) выпущен в июне 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 19 устанавливает правила учета и раскрытия информации работодателями о вознаграждениях работникам. МСФО (IAS) 19 усовершенствовал учет выплат по окончании трудовой деятельности путем исключения возможности отсрочки признания прибылей и убытков, известной как «метод коридора», усовершенствовал представление изменений в активах и обязательствах и увеличил объем раскрываемой информации по планам с установленными выплатами. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не осуществляет такого рода операции.

- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (далее - МСФО (IAS) 27) пересмотрен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 27 содержит правила по учету и раскрытию информации в отношении инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия (организации) при составлении организацией отдельной финансовой отчетности. МСФО (IAS) 27 предусматривает, чтобы организация, составляющая отдельную финансовую отчетность, учитывала такие инвестиции по себестоимости или в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IAS) 27 выпущен одновременно с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», и оба МСФО заменяют МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (с поправками 2008 года). Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (далее - МСФО (IAS) 28) пересмотрен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 28 содержит порядок учета инвестиций в ассоциированные предприятия (организации) и устанавливает требования по применению метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия (организации). МСФО (IAS) 28 заменяет МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» (в редакции 2003 года). Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества.

- МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» (далее - МСФО (IFRS) 11) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 11 вносит усовершенствования в учет соглашений о

совместной деятельности посредством введения подхода, требующего от стороны в соглашении о совместной деятельности признавать соответствующие права и обязательства, обусловленные соглашением. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает классификацию соглашений о совместной деятельности либо в качестве совместных операций, либо в качестве совместных предприятий. Кроме того, стандарт исключает возможность применения для учета соглашений о совместной деятельности метода пропорциональной консолидации. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве» и ПКР (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия - немонетарные вклады участников совместного предпринимательства». Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не осуществляет такого рода операции.

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» (далее - МСФО (IFRS) 12) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 12 представляет собой новый МСФО, устанавливающий требования о раскрытии информации в отношении долей участия в других предприятиях (организациях), включая дочерние предприятия (организации), совместную деятельность, ассоциированные предприятия (организации) и неконсолидируемые структурированные предприятия (организации). Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО (IFRS) 13) выпущен в мае 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 13 определяет понятие «справедливая стоимость», объединяет в рамках одного стандарта основополагающие подходы к оценке справедливой стоимости и устанавливает порядок раскрытия информации об оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 применяется в случаях, когда другой стандарт в составе МСФО требует и разрешает оценку по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новый порядок оценки активов или обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО и не рассматривает вопрос о представлении изменений в справедливой стоимости. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - «Представление статей прочего совокупного дохода» выпущены в июне 2011 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Согласно этим поправкам статьи, представленные в прочем совокупном доходе, группируются с учетом потенциальной возможности последующей переклассификации в прибыль или убыток. Данные поправки изменили представление отчета о совокупном доходе, но не оказали влияния на финансовое положение или показатели отчета о совокупном доходе.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - «Раскрытие информации - Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» выпущены в декабре 2011 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с ретроспективным применением. Такое раскрытие информации обеспечит пользователей финансовой отчетности информацией, полезной для оценки эффекта или потенциального эффекта взаимозачетов на финансовое положение организаций, анализа и сравнения финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО и общепринятыми принципами бухгалтерского учета (США). Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 - «Консолидированная финансовая отчетность, совместная деятельность и раскрытие информации об участии в других предприятиях: руководство по переходу» выпущены в июне 2012 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В данном руководстве организациям в рамках перехода на указанные стандарты предоставлено право раскрывать в финансовой отчетности откорректированную сравнительную информацию только за предшествующий сравнительный период. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

«Усовершенствования МСФО 2009 - 2011» выпущены в мае 2012 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года. Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил сборник поправок к МСФО главным образом с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок:

- поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» уточняют состав полного пакета финансовой отчетности и требования по предоставлению сравнительной информации. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества;

- поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» затронули порядок классификации запасных частей и запасного оборудования в качестве основных средств. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества;

- поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» уточняют вопросы последствий налога на прибыль, связанных с распределением средств владельцам долевых инструментов. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества;

- поправки к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» затрагивают информацию, необходимую к раскрытию, в отношении отчетных сегментов. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества;

- поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» уточняют вопросы повторного применения МСФО (IFRS) 1 и затрат по займам, относящихся на активы, начало признания которых предшествовало дате перехода на МСФО. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Как видно из изложенного выше, применение Обществом новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2013 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) первоначально выпущен в ноябре 2009 года, впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, и внесены поправки в декабре 2011 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости» или «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток», при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых финансовых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупном доходе. Большинство требований по классификации и оценке финансовых обязательств было перенесено в МСФО (IFRS) 9 в основном без поправок из МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Основным отличием является отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (далее - МСФО (IAS) 32) - «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» выпущены в декабре 2011 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2014 года или после этой даты, с ретроспективным применением. Эти поправки разъясняют понятие «имеют в настоящий момент законодательно возможное право взаимозачета», а также разъясняют применение критерия взаимозачета, используемого МСФО (IAS) 32 для расчетных систем (таких как системы клиринговых расчетов), которые применяют механизм неодновременных валовых расчетов.

6. Концессионное соглашение

В 2009 году Общество начало деятельность в рамках подписанного с Российской Федерацией (Концедент) концессионного соглашения.

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

Общая сумма инвестиций в строительство составляет, примерно, 21 665 миллиона рублей (без НДС).

В соответствии с условиями соглашения Концедент (Российская Федерация, от имени которой выступает Государственная компания «Российские автомобильные дороги») обеспечивает:

- предоставление земельных участков под строительство дороги и подготовку территории строительства;
- предоставление проектной документации;
- осуществление государственного финансирования части расходов на строительство (11 000 млн. руб.);

- предоставление Концессионеру прав владения и пользования в отношении участка Автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск на срок до 2039 года

В соответствии с условиями соглашения Концессионер (Общество) обеспечивает:

- осуществление инвестиций в строительство участка дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск;
- предоставление Банковской гарантии в обеспечение исполнения обязательств по Соглашению;
- строительство участка Автомобильной дороги в течение не более чем 2-х лет
- эксплуатацию, включая сбор платы за проезд и содержание участка Автомобильной дороги в надлежащем состоянии с момента окончания строительства и до 2039 года (в течение 28 лет).

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

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

Строительство объекта концессионного соглашения – автомобильной дороги, осуществляется на участках, переданных Обществу в долгосрочную аренду.

При подписании концессионного соглашения, в соответствии с требованиями о предоставлении гарантии на период строительства, Общество предоставило Концеденту банковскую гарантию ОАО «Газпромбанк», которая покрывает в согласованном объеме возможные риски и убытки Концедента, связанные с неисполнением Обществом, как Концессионером, определенного перечня его обязательств по концессионному соглашению, а именно:

- сроку окончания строительства и вводу в эксплуатацию;
- регистрацию прав собственности Концедента на построенную автомобильную дорогу;
- регистрацию договоров аренды земельных участков;
- уплату Концессионной платы;
- невыполнения иных обязательств Концессионера, по которым концессионным соглашением предусмотрена финансовая ответственность Концессионера.

За период 2009-2013 годов Общество не нарушало своих обязательств по концессионному соглашению, соответственно сумма банковской гарантии не изменялась.

В период с 2009 по 2011 год между Концедентом и Обществом был подписан ряд дополнительных соглашений к концессионному соглашению, касающихся уточнению сроков и условий финансового закрытия и связанных с этим сроков финансирования строительства со стороны Концессионера и государства, выбора организации, осуществляющей функции технического надзора за строительством, изменения формы ряда первичных документов, которыми оформляется выполнение этапов строительства, а также уточнения графика и последовательности предоставления в аренду земельных участков и подготовки территории строительства.

В 2012 году дополнительные соглашения к концессионному соглашению не подписывались.

В 2013 году между Концедентом и Обществом было подписано два дополнительных соглашения. Первое связано с изменениями к техническим требованиям при строительстве.

Второе дополнительное соглашение подписано 27.11.2013 г.: продлевает сроки Концессионного соглашения, уточняет обязанность Общества обеспечить минимальную ежегодную выручку, устанавливает факт принятия автомобильной дороги к эксплуатации без сбора платы за проезд в 2013 году, устанавливает срок начала платного использования автомобильной дороги с 1 января 2014 года.

В 2014 году подписано дополнительное соглашение к Концессионному соглашению, устанавливающее порядок расчета минимальной ежегодной выручки и условия согласования расчетов.

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

На дату утверждения настоящей отчетности планируемый срок окончания строительных работ по второй очереди строительства на объекте концессионного соглашения - июнь 2014 года. Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

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

В отношении данного концессионного соглашения в отчетности Общества отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- финансовый актив в виде дебиторской задолженности по оплате Концедентом оказываемых Обществом услуг по строительству;
- выданные авансы поставщикам по работам и услугам, связанным с осуществлением работ по концессионному соглашению;
- кредиторская задолженность в сумме превышения полученного от Концедента финансирования над суммой признанной выручки от оказания услуг по строительству;
- кредиторская задолженность перед поставщиками (включая Оператора) и перед генеральным подрядчиком, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- себестоимость оказанных услуг по строительству;
- выручка от оказания услуг по строительству.

7. Информация по сегментам

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

8. Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Операции с единственным акционером Общества в 2013 и 2012 годах не проводились.

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

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года
Другие связанные стороны:		
Денежные средства		
на начало года	146 231	605 503
на конец года	2 219 916	146 231
Депозиты в банках		
на начало года	8 123 738	-
на конец года	2 503 661	8 123 738
Процентные доходы по депозитам	509 107	23 738
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		
на начало года	851 068	-
на конец года	929 268	851 068
Процентные доходы по финансовым активам, удерживаемым до погашения	78 200	1 068
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
на начало года	-	-
на конец года	10	-
Выданные авансы		
на начало года	3 099 702	4 016 216
на конец года	1 169 477	3 099 702
Прочая дебиторская задолженность		
на начало года	10	-
на конец года	1 757	10

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Кредиторская задолженность		
на начало года	499 295	120 456
на конец года	2 804 516	499 295
Прочие операционные доходы:		
от реализации основных средств и прочего имущества	1 318	-
Другие расходы:		
признанные в себестоимости строительства	10 465 715	6 417 336
признанные в себестоимости эксплуатации	48 721	-
признанные в составе административных расходов	1 831	2 175
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные комиссии)	9 014	11 065
Обеспечения обязательств и платежей полученные – поручительство третьего лица по обязательствам Генерального подрядчика (предел ответственности поручителя)	1 762 000	-
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	6 433	5 294

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

9. Основные средства и нематериальные активы

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

	Транспортные средства	Автоматические сейфы	Вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2012 г.	2 992	-	2 174	103	5 269
Накопленная амортизация на 01.01.2012 г.	(988)	-	(1 240)	(19)	(2 247)
Остаточная стоимость на 01.01.2012 г.	2 004	-	934	84	3 022
Амортизационные отчисления	(971)	-	(732)	(26)	(1 729)
Первоначальная стоимость на 31.12.2012 г.	2 992	-	2 174	103	5 269
Накопленная амортизация на 31.12.2012 г.	(1 959)	-	(1 972)	(44)	(3 975)
Остаточная стоимость на 31.12.2012 г.	1 033	-	202	59	1 294
Поступления	-	4 876	210	-	5 086
Амортизационные отчисления	(970)	-	(218)	(25)	(1 213)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	(304)	(58)	(362)
Выбытие (амортизация)	-	-	153	37	190
Первоначальная стоимость на 31.12.2013 г.	2 992	4 876	2 079	45	9 993
Накопленная амортизация на 31.12.2013 г.	(2 929)	-	(2 037)	(32)	(4 998)
Остаточная стоимость на 31.12.2013 г.	63	4 876	43	13	4 995

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Общества, составляет на 31.12.2013 г. 3.794 тыс. руб. (на 31.12.2013 г. - 1.328 тыс. руб., на 31.12.2011 г. - 0 тыс.руб.).

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

Автоматические сейфы приобретены для проведения операций инкассации денежных средств, полученных за проезд по построенной в рамках Концессионного соглашения автомобильной дороге: сейфы будут использоваться Оператором для закладки в них полученных наличных денежных средств; из сейфов наличные денежные средства будут забираться икассаторами банка (ОАО «Газпромбанк»). Указанные операции осуществляются в соответствии с договором, заключенным между Оператором и банком.

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

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

22

Общество признаёт нематериальный актив в качестве возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением. По мнению руководства Общества, отраженная в отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

Поскольку платная эксплуатация автомобильной дороги начнется только в 2014 году, амортизация этого нематериального актива до 2014 года не начисляется.

10. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

В 2012 г. Общество приобрело вексель российского банка. При первоначальном признании указанный вексель был отнесен в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения.

Срок погашения векселя истекает в июле 2014 года.

Эффективная процентная ставка составляет 9,2% годовых.

По состоянию на 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. эмитент векселя имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.

По данному финансовому активу на отчетную дату осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения (по состоянию на 31.12.2012 г. – не выявлено признаков обесценения).

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

Приобретенный вексель был передан в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств Общества по Концессионному соглашению (Примечание 6).

11. Дебиторская задолженность и выданные авансы

Прочая дебиторская задолженность на 31.12.2013 г. состоит из задолженности покупателя по договору продажи ему основных средств и прочего имущества.

Прочая дебиторская задолженность на 31.12.2012 г. состоит из:

- Задолженности покупателей по сделкам купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в сумме 740.232 тыс. руб. Указанная задолженность погашена покупателями в январе 2013 года.

- Задолженности покупателей по сделкам купли-продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи в сумме 10 тыс. руб. (доля в уставном капитале российского предприятия). Право собственности на этот финансовый актив перешло к Обществу в январе 2013 года.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2013 года и 2012 года по мнению руководства Общества совпадает с её балансовой стоимостью.

Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

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

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	940 931	3 099 222	4 014 942
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги	214 000	-	-
Авансы поставщикам	18 554	2 159	3 589
НДС по приобретенным ценностям	62	-	40
Переплата в бюджет по НДС	1 254 769	699 723	302 385
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	106	106	1
Прочие выданные авансы	30	2	-
Итого выданные авансы:	2 428 452	3 801 212	4 320 957

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

12. Прочие активы

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Запасы	351	7	227
Обеспечительный платёж по договору аренды	1 346	542	696
Итого прочие активы:	1 701	549	923

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

Обеспечительный платёж по договору аренды возвращается Обществу по окончании срока аренды. Общество заключает договоры аренды, как правило, на срок 11 месяцев. Таким образом, Общество регулярно получает внесённый ранее обеспечительный платёж и предоставляет новый обеспечительный платёж.

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

Общество размещает свободные денежные средства в ликвидные ценные бумаги. Для осуществления такого рода операций Общество пользуется услугами доверительного управляющего ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ». Согласно инвестиционной декларации объектами доверительного управления могут быть депозитные вклады в банках ОАО «Газпромбанк», ОАО «ВТБ», ОАО «Сбербанк» и облигации (государственные, муниципальные и хозяйственных обществ Российской Федерации), допущенные к торгам российскими организаторами торговли на РЦБ.

На конец 2013 года в составе портфеля Общества находятся облигации российских хозяйственных обществ и государственные облигации.

На конец 2012 и 2011 годов в составе портфеля Общества находились только облигации российских хозяйственных обществ.

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

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			
Долговые ценные бумаги	622 384	304 545	782 298
в т.ч.:			
Государственные облигации	581	-	-
Корпоративные облигации	621 803	304 545	782 298

Все имеющиеся в собственности Общества ценные бумаги на конец 2011–2013 годов оценены по справедливой стоимости, основанной на котировках ММВБ.

В 2013 году и 2012 году доверительным управляющим совершались операции РЕПО с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Незакрытых сделок РЕПО на конец 2013 года и 2012 года нет.

14. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В январе 2013 года Обществом осуществлены вложения в уставный капитал ООО «Новое качество дорог» (Оператор по договору эксплуатации автомобильной дороги – Примечание 6). Доля Общества в уставном капитале ООО «Новое качество дорог» составляет 0,1%.

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

По данному финансовому активу на отчетную дату осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.

15. Депозиты в банках

В 2013 г. и 2012 г. Общество размещало денежные средства на срочные вклады в ОАО «Газпромбанк» по Генеральному соглашению о порядке проведения депозитных операций.

По состоянию на 31.12.2013 г., 31.12.2012 г. ОАО «Газпромбанк» имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2013 г. составляла 6,00% – 9,02% (в 2012 г. 8,85 – 9,02%).

Размещенный на конец 2013 года депозит имеет срок погашения до 1 месяца (на конец 2012 года – депозиты имеют сроки погашения от 6 месяцев до 1 года), процентная ставка 6,0% годовых (на конец 2013 года – 8,9% годовых).

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

16. Денежные средства и их эквиваленты

Все денежные средства представляют собой остатки на счетах в банках.

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Российские банки			
■ рейтинг BBB-	2 219 916	146 231	-
■ рейтинг BB+	-	-	605 503
	2 219 916	146 231	605 503

Все денежные средства размещены в ОАО «Газпромбанк».

В августе 2011 года агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Газпромбанк» до уровня BB+. В августе 2012 г. агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг указанного банка до уровня BBB-. В марте 2014 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило ОАО «Газпромбанк» долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «BBB-».

В 2013 году Общество заключило генеральное соглашение с ГПБ о выплате ему процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в которых указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка годовых, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2013 года составляли от 5,25 % до 6,15%.

На конец 2013 года имеется действующая сделка на сумму неснижаемого остатка 2 218 000 тыс.руб. Ставка процента по сделке составляет 6,15%, дата окончания 09.01.2014 года.

17. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Долгосрочные кредиты и займы			
облигационный заём (выпуск серия 03)	7 431 828	7 143 976	7 757 019
облигационный заём (выпуск серия 06)	8 139 182	8 184 732	-
облигационный заём (выпуск серия 07)	1 386 820	1 414 514	-
Итого	16 957 830	16 743 222	7 757 019
Всего кредиты и займы	16 957 830	16 743 222	7 757 019

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

Справедливая стоимость выпущенных облигаций совпадает с их балансовой стоимостью.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года на балансе Общества отражены следующие облигационные займы:

Облигации, размещенные в 2010 году и не погашенные на указанные выше отчетные даты:

1. Выпуск серии 03 №4-03-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 в количестве 8.000.000 шт. номинальной стоимостью 1.000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые по открытой подписке, для целей реализации Концессионного

соглашения. Облигации размещаются на срок 6.552 дня с даты начала размещения. Облигации размещены с дисконтом 800.000.000 руб. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня начиная с 4.004 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 18 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Эффективная процентная ставка на конец 2013 года по облигациям серии 03 составляет 9,08%, на конец 2012 года – 8,12%, на конец 2011 г. – 11,9%.

Снижение эффективной процентной ставки в 2012 г. вызвано тем, что процентная ставка по третьему купону (6,6% годовых) значительно ниже процентной ставки по второму купону (11,3%). Увеличение эффективной процентной ставки в 2013 г. вызвано тем, что процентная ставка по четвертому купону (7,9% годовых) выше процентной ставки по третьему купону (6,6% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по четвертому купону была раскрыта Обществом 06.11.2013 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2013 года котировки облигаций Общества установились на уровне 97% от номинальной стоимости (на конец 2012 года – на уровне 97% от номинальной стоимости, на конец 2011 года – на уровне 97% от номинальной стоимости).

В 2012 году Общество разместило дополнительно 2 облигационных займа:

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

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

Размещение облигаций проведено на бирже (ЗАО «ММВБ») и завершено 12.12.2012 г. Облигации размещены по номиналу.

Эффективная процентная ставка на конец 2013 года по облигациям серии 06 составляет 9,24% (на конец 2012 года – 9,8%).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2013 году вызвано тем, что процентная ставка по второму купону (9,1% годовых) ниже процентной ставки по первому купону (9,8% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по второму купону была раскрыта Обществом 03.12.2013 г.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации серии 06 допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2013 года отсутствует. Последняя по времени котировка датируется 16.12.2013 г. и составляет 100% от номинальной стоимости.

На конец 2012 года биржевая котировка также отсутствовала. Для оценки справедливой стоимости облигаций серии 06 на конец 2012 года руководство Общества использовало данные об аналогичных облигациях – облигациях Общества серии 07 (100% от номинальной стоимости).

2. Выпуск серии 07 №4-07-12755-A: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 07 в количестве 1 400 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6 188 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3 640 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 17 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Размещение облигаций проведено на бирже (ЗАО «ММВБ») и завершено 20.11.2012 г. Облигации размещены по номиналу.

Эффективная процентная ставка на конец 2013 года по облигациям серии 07 составляет 8,16% (на конец 2012 года – 10,0%).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2013 году вызвано тем, что процентная ставка по второму купону (7,9% годовых) значительно ниже процентной ставки по первому купону (10% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по второму купону была раскрыта Обществом 06.11.2013 г.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации серии 06 допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2013 года отсутствует. Последняя по времени котировка датируется 10.12.2013 г. и составляет 100% от номинальной стоимости. На конец 2012 года котировка ММВБ указанных облигаций составляла 100% от номинальной стоимости).

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

Данные о сроках и суммах недисконтированных платежей по выпущенным облигациям приведены в Примечании 29.

18. Кредиторская задолженность и оценочные обязательства

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Аванс, полученный по концессионному соглашению	1 197 796	2 646 628	223 747
Обязательства перед генеральным подрядчиком	2 748 516	499 027	120 456
в том числе удержано из оплаты генерального подрядчика	1 110 839	499 027	120 456
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги)	55 735	-	-
Обязательства перед прочими поставщиками	5 781	360	105
Обязательство по оплате услуг за выпуск облигаций	-	29 415	-
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	210	210	210
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	14	15	26
Итого кредиторская задолженность:	4 008 142	3 175 655	344 544

В 2011 году Обществом были получены денежные средства от Концедента по Концессионному соглашению в сумме 1.537.678 тыс. руб. Часть указанной суммы была зачтена в счет погашения дебиторской задолженности, сформированной на конец 2011 года и представляющей собой сумму возмещения за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением.

В 2012 году Обществом от Концедента по Концессионному соглашению были получены денежные средства в размере 5.678.561 тыс. руб. Часть данной суммы плюс незачтенный аванс на конец 2011 года были зачтены в 2012 году, аналогично 2011 году, в счет сформированной суммы дебиторской задолженности за услуги по строительству на конец отчетного периода.

В 2013 году Обществом от Концедента по Концессионному соглашению были получены денежные средства в размере 3.783.762 тыс. руб. Часть данной суммы плюс незачтенный аванс на конец 2012 года были зачтены в 2013 году, аналогично 2012 году и 2011 году, в счет сформированной суммы дебиторской задолженности за услуги по строительству на конец отчетного периода.

Не зачтенная по состоянию на 31.12.2013 г., на 31.12.2012 г. и на 31.12.2011 г. часть суммы отражена как аванс, полученный по концессионному соглашению.

Сумма, удержанная из оплаты генерального подрядчика, будет выплачена генеральному подрядчику после полного завершения работы (и устранения возможных дефектов). Планируемый срок возврата - 2014 год.

Сроки погашения всех остальных сумм кредиторской задолженности определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет.

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

19. Акционерный капитал

В 2013 году и в 2012 году операций с акционерным капиталом не было.

На конец 2013 года, 2012 года и 2011 года акционерный капитал в соответствии с учредительными документами Общества составляет 100.100 тыс. руб. Акционерный капитал разделён на 100.100 штук обыкновенных акций номиналом 1.000 рублей каждая.

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

Дивиденды за 2013 год (а также за 2012 и 2011 годы) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за 2013 и 2012 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводящих прибыль, в 2013 и 2012 годах не было.

20. Договоры подряда

Завершенных долгосрочных договоров подряда в 2012 году у Общества не было.

В течение 2013 и 2012 годов Общество признавало в качестве выручки и себестоимости следующие доходы и расходы по концессионному соглашению в части строительства автомобильной дороги:

	за 2013 г.	за 2012 г.
Доход по договорам	10 465 188	6 511 359
Расходы по договорам строительства	(10 465 188)	(6 511 359)
Валовая прибыль	-	-

В ноябре 2013 года Обществом приняты от Генерального подрядчика результаты работ по первому пусковому комплексу строительства автомобильной дороги (Примечание 6).

Условия Концессионного соглашения позволяют утверждать, что Общество с высокой вероятностью компенсирует понесенные по соглашению затраты. Соответственно, выручка по соглашению признается только в той степени, в какой ожидается компенсация понесенных затрат.

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

21. Выручка

Общество оказывает услуги по строительству на основании концессионного соглашения, то есть в качестве выручки отражается только выручка от услуг по строительству автомобильной дороги.

В 2013 году выручка по эксплуатации первого пускового комплекса автомобильной дороги отсутствует, так как в соответствии с Концессионным соглашением платная эксплуатация автомобильной дороги начинается с 01.01.2014 г.

22. Себестоимость

Общество оказывает услуги по строительству на основании Концессионного соглашения, то есть в качестве себестоимости реализованной продукции отражается себестоимость услуг по строительству.

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

С 2013 года, Общество также оказывает услуги по эксплуатации автомобильной дороги и в себестоимости также отражается себестоимость эксплуатации введенного первого пускового комплекса автомобильной дороги, которая включает:

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги	47 233
Расходы по страхованию автомобильной дороги	1 488
Себестоимость эксплуатации	48 721

23. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года
Затраты на оплату труда	72 341	51 544
Аренда помещений	10 055	7 283
Расходы на разработку внутренних положений	4 881	2 127
Юридические услуги	3 670	2 990
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	2 018	1 599
Расходы на медицинское страхование сотрудников	1 431	1 744
Амортизация основных средств	1 213	1 729
Расходы на аудит	650	850
Реклама	529	-

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Консультационные услуги	92	1 367
Гос. пошлина	32	-
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	824	577
Прочие административные расходы	7 047	3 744
Итого административные расходы	104 783	75 554

24. Прочие операционные доходы и расходы

В 2013 году в составе операционных доходов отражены доходы, связанные с реализацией основных средств и прочего имущества.

В 2012 году в составе операционных доходов отражены штрафы и пени, полученные из бюджета (за просрочку установленного законодательством срока возврата из бюджета переплаты налогов).

В составе прочих операционных расходов в 2013 году отражены уплаченные штрафы по хозяйственным договорам (за досрочное расторжение одного из договоров аренды).

25. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года
Доход от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25 012	22 222
Процентный доход по банковскому депозиту	509 107	23 738
Процентный доход на остаток на расчетном счете	88 232	-
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	70 713	82 207
В том числе по сделкам РЕПО	1 198	5 008
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	78 200	1 068
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(844)	(2 999)
ИТОГО:	770 420	126 236

Все, имевшиеся у ОАО «Главная дорога» финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

26. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	1 679 530	345 936
Комиссия за выдачу банковской гарантии	6 445	8 500
Вознаграждение доверительного управляющего	2 520	2 520
Прочие расходы	402	2 321
ИТОГО:	1 688 897	359 277

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

27. Налог на прибыль

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(697)	(67)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	49 388	42 309
- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	48 691	42 243

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества в 2013 (и в 2012) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2013 (2012 и 2011) года рассчитан по ставке 20 %.

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

	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года	За год, завершившийся 31 декабря 2012 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего, в т.ч.	(1 070 671)	(305 457)
Облагаемая по ставке 15%	4 646	442
Облагаемая по ставке 20%	(1 075 317)	(305 899)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	214 366	61 114
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(165 675)	(18 871)
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(24 046)	(18 185)
Уточнение налоговых последствий ряда доходов и расходов (в том числе прошлых лет) в связи с уточнением порядка налогообложения объекта Концессионного соглашения	(141 627)	
прочие статьи	(2)	(686)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	48 691	42 243

В связи с уточнением в 2013 году порядка налогообложения прав, полученных по Концессионному соглашению, были внесены изменения в сравнительные данные в части состава статей, не влияющих на налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

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

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц (отражаются по ставке 20% в 2013 и в 2012 годах):

в тыс.руб.	На 31.12.2012 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2013 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	265 551	167 655	433 206
Кредиторская задолженность	5 883	(5 883)	-
Прочие активы	66	88	154
ИТОГО:	271 500	161 860	433 360
Отложенные налоговые обязательства			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	(1 247)	(665)	(1 912)
Выпущенные облигации	(48 368)	32 036	(16 332)
Нематериальный актив	-	(143 843)	(143 843)
ИТОГО:	(49 615)	(112 472)	(162 087)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	221 885	49 388	271 273

в тыс.руб.	На 31.12.2011 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2012 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	93 144	172 407	265 551
Кредиторская задолженность	0	5 883	5 883
Прочие активы	215	(149)	66
ИТОГО:	93 359	178 141	271 500
Отложенные налоговые обязательства			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	4 503	(5 750)	(1 247)
Выпущенные облигации	81 714	(130 082)	(48 368)

ИТОГО:	86 217	(135 832)	(49 615)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	179 576	42 309	221 885

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2013 год Обществом были выявлены ошибки, допущенные в прошлые годы при определении суммы отложенного налога, связанного с признанным в отчетности нематериальным активом (являющимся частью возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением).

Представленные выше сравнительные данные скорректированы на сумму исправления указанной ошибки: из состава отложенных налоговых активов исключен отложенный налоговый актив, связанный с нематериальным активом.

28. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

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

Кредитный риск

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

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

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Денежные средства	2 219 916	146 231	605 503
Прочая дебиторская задолженность	1 757	740 242	-
Депозиты в банках	2 503 661	8 123 738	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	929 268	851 068	-
Итого	5 654 602	9 861 279	605 503

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в портфель входят только облигации корпоративных хозяйствующих обществ и государственные облигации) Общество осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть кредитный риск как таковой Обществом по этим финансовым вложениям не анализируется.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Общества, приведены выше (в примечании 16).

Данные о размещенных депозитах приведены в примечании 15, о прочей дебиторской задолженности – в Примечании 11, о финансовых активах, удерживаемых до погашения – в Примечании 10.

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

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

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие торговые операции и признанные активы и обязательства деноминируются в валюте, не являющейся для Общества валютой

измерения. Общество подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к Евро, в случае, если обязательства перед рядом поставщиков выражены в этой валюте.

По состоянию на конец 2013, 2012 и 2011 годов активы и обязательства Общества выражены в рублях РФ, операции в валюте в 2013 и 2012 годах отсутствуют.

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

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Займы, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Общества риску процентной ставки. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Общества следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Общества процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку.

Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в портфель входят только облигации корпоративных хозяйствующих обществ и государственные облигации) Общество осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть процентный риск как таковой Обществом по этим финансовым вложениям не анализируется.

Данные о процентных ставках по остаткам денежных средств на расчетных счетах в 2013 году приведены в Примечании 16. Проценты на остатки денежных средств на счетах в банках Общество в 2012 году не получало.

Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, приведены в Примечаниях 15 и 10 соответственно.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов. Процентные ставки по выпущенным облигациям устанавливаются на каждый следующий купонный период при окончании срока предыдущего купонного периода. Установленные на текущий купонный период процентные ставки по облигациям пересмотру не подлежат. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в Примечании 18.

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

	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(67 625)	(38 842)	(38 785)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	67 625	38 842	38 785

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

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

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

Риск ликвидности

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

Имеющиеся на балансе Общества финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к высоколиквидным, поскольку могут быть реализованы в течение короткого срока (1-2) дня без каких-либо потерь в их справедливой стоимости.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Имеющиеся на балансе Общества финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, относятся к активам с неопределенными сроками погашения.

Данные о сроках прочей дебиторской задолженности приведены в Примечании 11, о сроках размещенных депозитах в банке – в Примечании 15, о сроках финансовых активов, удерживаемых до погашения – в Примечании 10, о сроках кредиторской задолженности – в Примечании 19.

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по привлеченным облигационным займам на конец 2013 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрчный облигационный заем	-	1 482 224	5 929 054	27 317 930	34 729 208
Итого	-	1 482 224	5 929 054	27 317 930	34 729 208

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по привлеченным облигационным займам на конец 2012 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрчный облигационный заем	-	1 464 921	5 859 687	28 699 449	36 024 057
Итого	-	1 464 921	5 859 687	28 699 449	36 024 057

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по привлеченным облигационным займам на конец 2011 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрчный облигационный заем	-	901 520	3 606 093	15 662 948	20 170 561
Итого	-	901 520	3 606 093	15 662 948	20 170 561

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по кредиторской задолженности не отличаются сколь угодно существенно от данных, показанных в отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 19).

Управление капиталом

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

Размер собственного капитала и заёмных средств планируются в финансовой модели проекта. При этом сроки и суммы увеличения уставного капитала, а также размещения облигаций соответствуют текущей финансовой модели, которая, в свою очередь, корректируется исходя из фактических результатов деятельности за предыдущие периоды.

Прочие риски

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

Учитывая, что ОАО «Главная дорога» осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют и не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте, риски, связанные с незначительными колебаниями валютных курсов, не являются факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании и оцениваются как минимальные. В отношении значительных колебаний валютного курса можно отметить, что они повлияют прежде всего на экономику России в целом, а значит, косвенно – и на деятельность самого Общества. ОАО «Главная дорога» не использует валютные или форвардные контракты.

ОАО «Главная дорога» вкладывает свободные денежные средства в доверительное управление, приносящее процентные доходы, но, с вводом объекта Концессионного соглашения в эксплуатацию денежный поток от основной деятельности Компании в целом не будет зависеть от изменений рыночных процентных ставок. ОАО «Главная дорога» планирует использовать практику привлечения долгосрочных заимствований с российского финансового рынка. Существенное увеличение процентных ставок по кредитам и займам может привести к удорожанию обслуживания долга Компании. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Компания стремится использовать долгосрочные кредиты и займы, вследствие чего указанный риск несколько снижается.

После завершения строительства дополнительного выхода на Московскую кольцевую дорогу с федеральной дороги М-1 Общество начало получать доход от взимания платы за проезд в валюте Российской Федерации – рублях.

Будущие обязательства ОАО «Главная дорога» по кредитам и займам будут также выражены в валюте Российской Федерации – рублях.

Экономические риски, связанные с ростом курса валют и инфляцией, оцениваются как незначительные, поскольку строительство автодороги ведется на основе контракта с генеральным подрядчиком «под ключ» с фиксированной ценой, а при ее эксплуатации планируется установление тарифов в рублях и их индексация в соответствии с уровнем инфляции. Операционные затраты также будут осуществляться преимущественно в рублях.

В отношении колебаний валютного курса можно отметить, что они влияют на экономику России в целом, а значит, косвенно скажутся на деятельности самого Общества.

Подверженность финансового состояния Общества изменениям курсов валют в настоящее время отсутствует. В случае негативного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на финансово-экономическую деятельность в будущем, компания планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

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

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

Изменение индекса потребительских цен в будущем может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности ОАО «Главная дорога» и результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании, однако это влияние не является фактором прямой зависимости. Инфляционное воздействие на экономику России, по данным Федеральной службы государственной статистики (Росстат РФ), в 2002-2006 г.г. имело тенденцию к снижению. В 2002 году уровень инфляции составлял 15,1%, в 2003 году – 12,0%, в 2004 году – 11,7%, в 2005 году – 10,9%, 2006 год – 9,1%. В 2007-2008 году уровень инфляции вырос и составил соответственно 11,9% - в 2007 году, в 2008 году – 13,6%. По данным Федеральной службы государственной статистики инфляция в 2009 году составила 8,3%, в 2010 году - 8,8%, в 2011 – 6,1%, в 2012 году – 6,6%, в 2013 году – 6,5%.

У ОАО «Главная дорога» заключен контракт «под ключ», по которому генеральный подрядчик осуществляет работы по строительству дороги в рамках установленного финансирования вне зависимости от текущих цен на сырье, материалы и действующие на данный момент расценки на виды работ. После ввода автодороги в эксплуатацию Общество планирует получение выручки от осуществления хозяйственной деятельности. При этом основная часть выручки будет поступать от взимания тарифа за проезд, индексируемого в соответствии с уровнем инфляции, поэтому риски, связанные с инфляцией Общество оценивает как незначительные. В связи с этим критические значения инфляции, которые бы могли сказаться на хозяйственной деятельности и на

выплатах по Облигациям, по мнению Общества, отсутствуют.

В настоящий момент руководство не может достоверно оценить влияние на финансовое положение Общества дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности на валютных и фондовых рынках. Руководство полагает, что им предпринимаются и будут в дальнейшем предприниматься все необходимые меры для поддержки устойчивости и роста бизнеса в создавшихся обстоятельствах.

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

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

Налоговые проверки могут охватывать период, не превышающий трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. По мнению руководства Общества, по состоянию на отчетную дату соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, практически не будут сказываться на деятельности, так как Общество не планирует осуществлять свою деятельность за пределами Российской Федерации.

С учетом общей тенденции либерализации законодательного валютного регулирования, изменения в области валютного регулирования не должны повлечь повышения рисков в деятельности.

ОАО «Главная дорога» является налогоплательщиком, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов.

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

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

В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения, Общество намерено планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

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

Несмотря на то, что ОАО «Главная дорога» стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключать рисков предъявления Компании налоговых претензий.

ОАО «Главная дорога», как законопослушный налогоплательщик, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля ОАО «Главная дорога», и Компания не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Компании. Однако в настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры либо снижением возможности продления действия лицензий ОАО «Главная дорога» не выявлено.

В случае изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества, компания намерена планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

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

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2012 и 2013 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котированных рыночных цен (Примечание 13).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости. Метод определения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, описан в Примечании 14.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.

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

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

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

Выпущенные облигации отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Метод определения справедливой стоимости выпущенных облигаций и данные о её величине описаны в Примечании 18.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности практически равна её справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2013 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2 219 916	-	-	2 219 916	2 219 916
Депозиты в банках	-	2 503 661	-	2 503 661	2 503 661
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	622 384	-	-	622 384	622 384
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	929 268	929 268	929 268
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	Нет возможности определить справедливую стоимость				10
Дебиторская задолженность	-	-	1 757	1 757	1 757
Итого финансовых активов	2 842 300	2 503 661	931 025	6 276 986	6 276 996
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	7 834 480	9 626 429		17 460 909	16 957 830
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)		-	2 810 346	2 810 346	2 810 346
Итого финансовых обязательств	7 834 480	9 626 429	2 810 346	20 271 255	19 768 176

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2012 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	146 231	-	-	146 231	146 231
Депозиты в банках	-	8 123 738	-	8 123 738	8 123 738
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	304 545	-	-	304 545	304 545
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	851 068	851 068	851 068
Дебиторская задолженность	-	-	740 242	740 242	740 242
Итого финансовых активов	450 776	8 123 738	1 591 310	10 165 824	10 165 824
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	9 236 442	-	8 214 602	17 451 044	16 743 222
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	529 027	529 027	529 027

42

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Итого финансовых обязательств	9 236 442	-	8 713 629	17 980 071	17 272 249
-------------------------------	-----------	---	-----------	------------	------------

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2011 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	605 503	-	-	605 503	605 503
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	782 298	-	-	782 298	782 298
Итого финансовых активов	1 387 801	-	-	1 387 801	1 387 801
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	7 859 120	-	-	7 859 120	7 757 019
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	120 797	120 797	120 797
Итого финансовых обязательств	7 859 120	-	120 797	7 979 917	7 877 816

30. Условные обязательства

Налоговые обязательства

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

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

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

На момент составления настоящей финансовой отчетности проходит комплексная налоговая проверка. Поскольку сроки проведения проверки неоднократно продлевались, результаты проверки можно ждать не ранее чем в конце июня 2014 года.

Страхование

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

Арендные обязательства

Открытое акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2013 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Арендные обязательства

На конец 2013 года Обществом заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2014 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2014 году останутся на уровне затрат на аренду 2013 года.

Аналогичная ситуация имела место на конец 2012 года.

31. События после отчетной даты

Прибыль Общества в 2014 году не распределялась.

В 2014 году заключено дополнительное соглашение к Концессионному соглашению и начата платная эксплуатация автодороги (Примечание 6).

С целью развития бизнеса Общество в марте 2014 года приобрело 99% в уставном капитале подрядной организации ООО «Промэнерго». Стоимость доли составила 700 тыс.руб. Данная организация является потенциальным генеральным подрядчиком для осуществления строительства по иным концессионным соглашениям.

С целью развития бизнеса Общество в апреле 2014 года приобрело 40% в уставном капитале ОАО «Новая концессионная компания». Стоимость доли составила 40 тыс.руб. Данная организация создана с целью реализации концессионного соглашения по проекту «Северный дублер Кутузовского проспекта» в г. Москва.

С целью развития бизнеса Общество в апреле 2014 года приобрело 50% в уставном капитале ООО «Основной формат». Стоимость доли составила 5 тыс.руб. Данная организация приобретена для участия в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения на строительство и эксплуатацию автомобильной дороги «Обход города Волгограда. Южная часть», объявленного Министерством транспорта и дорожного хозяйства Волгоградской области.

Директор ОАО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

19 мая 2014 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова





Прошнуровано, пронумеровано, скреплено
печатью 45/срок пять страниц.
" 4 " июль 20 14 г.