Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2014 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Группа и ее основная деятельность

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, начавшийся с 01 января 2014 года и закончившийся 31 декабря 2014 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 28 июня 2012 года до 30.06.2014 г.:

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	

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2014 года и на дату утверждения настоящей финансовой информации:

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

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.

Дочерние и ассоциированные компании Группы

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года у Общества отсутствовали дочерние и ассоициированные компании.

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

Название	Страна регистрации	Стоимость приобретения, тыс.руб.	Дата приобретения	Доля в уставном капитале, %
ООО «Промэнерго»	Российская Федерация	700	17.03.2014 г.	99%
АО «Новая концессионная компания»	Российская Федерация	40	23.04.2014 г.	40%

С целью развития бизнеса Общество в марте 2014 года приобрело 99% в уставном капитале подрядной организации ООО «Промэнерго». Данная организация является потенциальным генеральным подрядчиком для осуществления строительства по концессионным соглашениям, которые могут быть заключены в будущем.
С целью развития бизнеса Общество в апреле 2014 года приобрело 40% в уставном капитале АО «Новая концессионная компания». Данная организация создана в 2013 году с целью реализации концессионного соглашения по проекту «Северный дублер Кутузовского проспекта» в г. Москва.
Общество имеет возможность контролировать АО «Новая концессионная компания» в связи с тем, что руководителем обеих компаний является одно и то же лицо, а также в Совет директоров компаний входят одни и те же лица. Общество и АО «Новая концессионная компания» имеют одного конечного собственника - ФАРНКОМБ ЛТД (Кипр). Так как обе компании осуществляют единые виды деятельности (реализация концессионных соглашений по проектам строительства автомобильных дорог), то наличие помимо доли участия в уставном капитале единого руководства и владельца обеих компаний дает ОАО «Главная дорога» возможность полностью контролировать деятельность АО «Новая концессионная компания».
Приобретения указанных предприятий было осуществлено путём покупки акций (доли участия) у прежних собственников. Покупка была оплачена деньгами. Операционные затраты, связанные с приобретением, составили незначительную сумму и были отнесены на административные расходы.
Результаты деятельности и показатели финансового положения купленного предприятия были включены в состав консолидированной финансовой отчетности с начала 2014 года.

	АО «Новая концессионная компания»	ООО «Промэнерго»
Активы	**106**	**10**
денежные средства	67	10
Дебиторская задолженность прочая	24	
Вложения в НМА (концессионное соглашение)	9	
Отложенные налоговые активы	6	
Обязательства	**6**	**0**
Отложенные налоговые обязательства	6	
Итого справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	**100**	**10**
Условные обязательства	-	-
Возмещение, уплаченное за приобретение контроля	40	700
Гудвил, признанный в момент приобретения	0	690

Признанный при приобретении ООО «Промэнерго» гудвил относится к будущей оптимизации расходов на строительство и ремонтные работы, осуществляемые группой, и связан с наличием у этого предприятия допуска к работам по строительству, реконструкции, капитальному ремонту объектов капитального строительства, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства, а также к работам по подготовке проектной документации, объектов капитального строительства
Принятие к учету для целей налогового вычета гудвила, признанного в связи с приобретением, не ожидается.

Группой был проведен тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2014 года – признаков обесценения выявлено не было.

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

	2014	2013
Балансовая стоимость на 1 января	-	-
Гудвил, признанный в течение отчетного периода	690	-
Убыток от обесценения	-	-
Другие изменения	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	**690**	**-**

Ниже представлены ассоциированные компании Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Название	Страна регистрации	Стоимость приобретения доли, тыс.руб.	Дата приобретения / учреждения	Доля в уставном капитале, %
ООО «Основной формат»	Российская Федерация	5	25.04.2014	50,00
ООО «Северо-восточная магистраль»	Российская Федерация	25	01.10.2014	25,00
ООО «Юго-восточная магистраль»	Российская Федерация	25	01.10.2014	25,00

В апреле 2014 года Общество приобрело 50% в уставном капитале ООО «Основной формат». Стоимость доли составила 5 тыс. руб. Данная организация приобретена для участия для участия в реализации региональных инфраструктурных проектах
В ноябре 2014 года Общество выступило одним из учредителей ООО «Северо-восточная магистраль» и «Юго-восточная магистраль».
ООО «Северо-Восточная магистраль» было создано 01 октября 2014 года с целью участия в Конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Центральной кольцевой автомобильной дороги Московской области. Пусковой комплекс (этап строительства) № 3» и далее для его реализации в случаи победы в нем. В настоящее время в ООО «Северо-Восточная магистраль» ведутся работы по подготовке конкурсного предложения в соответствии с условиями конкурса.
ООО «Юго-восточная магистраль» было создано 01 октября 2014 года с целью участия в Конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Центральной кольцевой автомобильной дороги Московской области. Пусковой комплекс (этап строительства) № 4» и далее для его реализации в случаи победы в нем. В настоящее время в ООО «Юго-восточная магистраль» ведется работа по подготовке и оформлению Конкурсного предложения в соответствии с условиями конкурса.
Вложения средств в указанные выше компании осуществлены в рамках развития бизнеса – все они являются потенциальными генеральными подрядчиками для осуществления строительства по иным концессионным соглашениям.

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

	2014	2013
Балансовая стоимость на 1 января	-	-
Стоимость вложений в ассоциированные компании при приобретении	55	-
Признанный убыток от обесценения за период	(36)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	**19**	**-**

Условия осуществления деятельности Группы 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 – Baa1(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.
Кроме этого, необходимо заметить, что Правительства Москвы и Московской области оказывают влияние на деятельность Эмитента посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

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 событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.
Параметры проводимых мероприятий предпринимаемых Обществом при неблагоприятных тенденциях будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. ОАО «Главная дорога» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля 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 консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).
Общество и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.
Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.
Основные корректировки относятся к отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, представлению финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации», а также отражению операций по концессионным соглашениям в соответствии с Интерпретацией № 12 «Концессионные соглашения».

Дочерние компании
Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля.
Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменный доход от инвестиции или подвержена риску, связанному с его изменением и может влиять на доход вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются одновременно следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (то есть наличие существующих прав, обеспечивающих текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);

- подверженность риску, связанному с изменением переменного дохода от инвестиции, или наличие у Группы права на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

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

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

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

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

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

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

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

Приобретение дочерних компаний

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

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

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

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

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их.
Инвестиции в ассоциированные компании первоначально учитываются по стоимости приобретения, в последующем отражаются по методу долевого участия.
Вложения в ассоциированные предприятия отражаются по методу долевого участия. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированного предприятия, включается в балансовую стоимость приобретения. Убытки ассоциированного предприятия отражаются в консолидированной финансовой отчетности до тех пор, пока балансовая стоимость инвестиции в это предприятие не снизится до нуля. После этого отражение последующих убытков не производится.
В консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании после приобретения. Доля в прибыли ассоциированной компании представляет собой прибыль после налогообложения.

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

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

Функциональная валюта

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

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

Исправление допущенных ранее ошибок

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2014 год Группой были выявлены ошибки, допущенные при определении дисконтированной стоимости обязательств по выпущенным облигациям на конец 2013 года.
Исправление указанной ошибки повлекло за собой изменение ряда финансовых показателей по состоянию на 31.12.2013 г., представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности (иными словами – изменение сравнительных данных, представленных в консолидированной финансовой отчетности):

Наименование статьи	До пересчета	Корректировка	После пересчета (сумма до пересчета плюс корректировка)
Отчет о финансовом положении на 31.12.2013 г.			
Активы:			
Отложенные налоговые активы	271 273	(28 335)	242 938
Итого Активы	**18 785 621**	**(28 335)**	**18 757 286**
Обязательства:			
Займы полученные и выпущенные облигации	16 957 830	(141 677)	16 816 153
Итого Обязательства:	**20 966 170**	**(141 677)**	**20 824 493**
Капитал акционеров и обязательства:			
Нераспределённая прибыль (убыток)	(2 301 649)	113 342	(2 188 307)
Итого капитал и резервы	**(2 180 549)**	**113 342**	**(2 067 207)**
ИТОГО капитал акционеров и обязательства:	**18 785 621**	**(28 335)**	**18 757 286**
Отчет о совокупном доходе за 2013 год			
Финансовые расходы	(1 688 897)	141 677	(1 547 220)

Прибыль (убыток) до налога на прибыль	**(1 070 671)**	**141 677**	**(928 994)**
Налог на прибыль	48 691	(28 335)	20 356
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль	**(1 021 980)**	**113 342**	**(908 638)**
Итого совокупный доход	**(1 021 980)**	**113 342**	**(908 638)**
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров компании:			
- базовая	(10)	1	(9)
- разводнённая	(10)	1	(9)
Отчет об изменениях капитала за 2013 год			
Увеличение нераспределённой прибыли за счет совокупного дохода в 2013 году	(1 021 980)	113 342	(908 638)
Нераспределённая прибыль (убыток)	(2 301 649)	113 342	(2 188 307)

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

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.
Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства Группы информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении консолидированной финансовой отчетности текущего года.
В процессе применения учетной политики Группы при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

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

Причитающиеся Обществу от Концедента по указанному концессионному соглашению выплаты отражаются как финансовый актив и как нематериальный актив в пропорции 50% на 50%. Данная оценка сделана руководством Группы на основании соотношения прогнозируемой величины расходов на сооружение объекта и суммы денежных средств, подлежащей получению Группой по факту окончания сооружения объекта.
Справедливая стоимость получаемого Группой нематериального актива (право взимания платы за пользование построенным объектом) признаётся равной соответствующей части (50%) осуществленных затрат на строительство.

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

Обязательства Группы, определенные концессионными соглашениями, по обслуживанию инфраструктуры (сооруженного объекта) и/или ее восстановлению до определенного уровня до момента возврата инфраструктуры Концеденту по окончании концессионного соглашения, могут быть достоверно оценены только по окончании сооружения объекта.
Условия концессионных соглашений, действующие на момент составления настоящей консолидированной отчетности, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самих объектов концессионных соглашений в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионных соглашений. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Группы в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, в которые появится необходимость осуществлять такого рода расходы.
В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей консолидированной финансовой отчетности не признаются.

Признание в качестве актива полученных в долгосрочную аренду земельных участков

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

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

Налог на прибыль

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

Признание отложенного налогового актива

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

Принцип непрерывности деятельности

Руководство полагает, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно. Данное суждение основывается на рассмотрении текущих планов и финансового положения Группы.
Обязательства по оплате текущих платежей в бюджеты по налогам и сборам выполняются в полном объеме.

4. Основные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

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

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

В дальнейшем признаваемый Группой финансовый актив учитывается в соответствии с МСФО (IAS) № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а признаваемый Группой нематериальный актив – согласно МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».
Условия концессионных соглашений, действующие на момент составления настоящей консолидированной отчетности, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самих объектов концессионных соглашений в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионных соглашений. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Группы в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, к которым относятся такого рода расходы.
В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей консолидированной финансовой отчетности не признаются.

Признание доходов

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

Концессионные соглашения

Доходы от оказания услуг по строительству или модернизации концессионных активов отражаются пропорционально степени завершения процесса строительства или модернизации на отчетную дату, при условии, что степень завершения строительства и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, доход признается в размере понесенных затрат. Указанные затраты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в периоде, когда они понесены.
Доходы, связанные с оказанием операционных услуг, отражаются в порядке, установленном МСФО (IAS) 18 «Выручка».

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

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

Доход от дивидендов
Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

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

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

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

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

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

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

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

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

Нематериальные активы
К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.
Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.
Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования. Период и метод амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, связанных с активом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетной оценки.

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

НИОКР
Затраты на исследования признаются в расходах по мере их проведения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой и усовершенствованием существующей продукцией) отражаются как нематериальные активы при условии, если:
- будет доказана техническая осуществимость проекта и пригодность его к последующей реализации;
- существует намерение завершить проект и в будущем использовать или продать результат проекта;
- существует возможность использовать или продать результат проекта;
- в будущем затраты принесут вероятные экономические выгоды; в том числе доказано существование рынка сбыта или полезность применения для внутренних целей;
- в наличии достаточно технических, финансовых и других ресурсов для завершения проекта, а также дальнейшей продажи или использования его результатов; и
- затраты в ходе его разработки можно достаточно точно оценить.

Прочие затраты по НИОКР отражаются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды.
Капитализируемые затраты на разработки амортизируются с момента начала производства продукции (предмета этих разработок) в течение ожидаемого срока получения экономических выгод от этих разработок, но не более 10 лет.

Доходы будущих периодов от государственных субсидий
Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Общество или его дочерние компании удовлетворяют всем условиям предоставления такой субсидии.
Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся в состав расходов, отражаемых в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

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

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

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

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

Акционерный капитал
Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Финансовая аренда (лизинг)
Активы, полученные по договору финансовой аренды, признаются как активы Общества по наибольшей из величин: по справедливой стоимости на начало срока аренды или по текущей сумме минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства по отношению к арендодателю включаются в консолидированный отчет о финансовом положении как обязательства по финансовой аренде. Структура платежей по договорам финансовой аренды предполагает такое соотношение между расходами по выплате процентов и погашением основной суммы задолженности, чтобы в общей сумме платежа доля процентов, начисляемых на остаток задолженности, оставалась неизменной. Если процентные платежи не могут быть прямо отнесены на соответствующую статью активов и капитализированы в соответствии с единой политикой Общества в отношении расходов по займам, они относятся на прибыль или убытки.
Основная и процентная части лизинговых платежей отражаются в консолидированной отчетности раздельно, при этом процентная составляющая (рассчитанная кумулятивным методом) отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе на протяжении всего периода финансовой аренды и находится в неизменной пропорции по отношению к оставшейся сумме задолженности. Основная составляющая платежа уменьшает сумму задолженности перед арендодателем.

Финансовые инструменты
Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, если Группа становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.
Дебиторская задолженность
Дебиторская задолженность отражается при ее возникновении по справедливой стоимости с последующим расчетом амортизации методом действительного процента. Соответствующие списания установленных потерь отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при существовании объективных данных об обесценивании актива. Такие списания рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью денежных потоков в будущих периодах, дисконтированных с учетом действительного процента, определенного на дату возникновения актива.
Авансы полученные
Авансовые платежи, выручка по которым не признана, отражаются в статье «Кредиторская задолженность» как авансы, полученные от покупателей, на дату составления баланса. Часть авансовых платежей, выручка по которым признана, превышающая сумму признанной на отчетную дату выручки, отражается как авансы.
Выданные займы и размещенные депозиты
Предоставление Группой денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику и размещение депозита в кредитной организации отражается в консолидированном отчете о финансовом положении с учетом амортизации. Стоимость с учетом амортизации рассчитывается как справедливая стоимость наличных денежных средств, выделенных на предоставление займа или размещение депозита, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа или депозита признаётся на момент передачи денежных средств заемщику или кредитной организации.

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

Прочие финансовые активы

Группа классифицирует свои инвестиции в акции и долговые ценные бумаги по следующим группам:
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

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

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

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

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

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

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

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

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

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

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:
- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;

- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;
- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

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

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

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведённой независимым оценщиком (уровень 3) производится только при одновременном соблюдении следующих условий:
- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

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

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

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

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

Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

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

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

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

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

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

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством их обратной продажи («обратные репо») рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги,

приобретенные по сделкам покупки с обязательством их обратной продажи, не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении.
Соответствующие требования по предоставленным денежным средствам отражаются в составе активов. Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.
Ценные бумаги, предоставленные в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в составе активов. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в составе активов.
Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В случае, если эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам, финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

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

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

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

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

Налог на прибыль и прочие налоги
Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентов совокупного дохода.
Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.
Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.
Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признаётся, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.
В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.
Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой. Условные обязательства не подлежат признанию в консолидированном отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе консолидированной финансовой отчетности.

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

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

5. Применение новой версии МСФО

Как уже было указано выше (в примечании 2), настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в консолидированной отчетности.
Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Группы. А также представлено описание их влияния на учетную политику Группы. Все изменения в учетной политике были сделаны ретроспективно, если не указано иное.

- 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. Данная поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Как видно из изложенного выше, применение Группой новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2014 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 2014 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой информации. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его 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.

Основные отличия нового стандарта:

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

• МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года, досрочное применение разрешается) выпущен в мае 2014 года и направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, позволят повысить сопоставимость финансовой отчетности, подготавливаемой компаниями в рамках каждой из этих систем.

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

• «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 16 и Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 38)» по разъяснению допустимых методов амортизации (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).

Основные поправки:

- не допускается в отношении основных средств применение метода амортизации, основанного на выручке, генерируемой в результате деятельности, в которой задействован актив;
- устанавливаются требования к выбору допустимого метода амортизации нематериальных активов в случае, когда, организация может определить преобладающий ограничивающий фактор, присущий данному нематериальному активу (в частности – выручки).

• «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 11)» «Учет долей приобретения в совместных операциях» (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается). Поправки описывают требования, которые применяются организациями к сделкам по приобретению доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес.

6. Концессионные соглашения

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

В 2009 году Группа начала деятельность в рамках подписанного ОАО «Главная дорога» 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 Группы пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данное концессионное соглашение отвечает критериям, предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:
- предметом договора является сооружение объекта инфраструктуры, используемого для оказания общественных услуг;
- имеется договор концессии, определяющий объем услуг, который должен предоставить Концессионер;
- Концедентом является 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 2014 году в связи с окончанием строительсвта прекращено действие гарантии.
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 связанно 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.
В декабре 2014 года завершен и принят в эксплуатацию второй пусковой комплекс строительства. С момента введения в действие второго пускового комплекса первый и второй пусковой комплекс эксплуатируются как единый объект – автомобильная дорога.
Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

Для осуществления эксплуатации автомобильной дороги Группа 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 консолидированной отчетности Группы отражены:
- вложения в нематериальный актив;
- финансовый актив в виде дебиторской задолженности по оплате Концедентом оказываемых Группой услуг по строительству (на конец 2013 и 2012 годов);
- 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 (на конец 2013 и 2012 годов);
- 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;
- выручка от эксплуатации автомобильной дороги.

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

В декабре 2014 года было подписано концессионное соглашение между ОАО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Общества) и г. Москва (Концедент).
В марте 2015 года ОАО «Новая концессионная компания» было переименовано в АО «Новая концессионная компания».
В соответствии с условиями данного договора АО «Новая концессионная компания» (Концессионер) обязана осуществлять работы по проектированию и строительству автомобильной дороги (участка линейного объекта уличной дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД, протяженностью 11 км), и ее эксплуатации на платной основе.
В соответствии с условиями соглашения Концедент (г. Москва, от имени которой выступает орган исполнительной власти г. Москвы, осуществляющий полномочия собственника по управлению и распоряжению объектами собственности г. Москвы, обеспечивающий проведение государственной политики в сфере имущественных интересов г. Москвы в лице заместителя Мэра Москвы в Правительстве Москвы по вопросам экономической политики Н.А. Сергуниной) обеспечивает:

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

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

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

В течение 6 месяцев с даты заключения Соглашения Концессионер обязан уплатить Концеденту концессионную плату в размере 70.000.000 рублей.

Соглашение предусматривает две стадии:

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

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

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

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

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

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

- невыполнения иных обязательств Концессионера, предусмотренных Соглашением.

Срок действия Концессионного соглашения – декабрь 2054 года.

В отношении данного концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены вложения в нематериальный актив.

На конец 2014 года АО «Новая концессионная компания» начаты работы по подготовке строительства в части предоставления Концессионеру земельных участков под строительство.

7. Информация по сегментам

Деятельность Общества представляет собой единственный сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения.
Доходы и расходы по всем осуществляемым Группой видам деятельности представлены ниже – в примечаниях к конкретным статьям отчета о совокупном доходе.
Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации, главным образом, в Москве и Московской области. Вся показанная в отчетности выручка представляет собой выручку от внешних клиентов. Покупателем услуг по строительству являются правительственные учреждения. Покупателями услуг по эксплуатации автомобильной дороги являются физические лица (неограниченный круг лиц).

8. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.
Операции с единственным акционером Общества в 2014 и 2013 годах не проводились.
Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также прочие операции за год по операциям с другими связанными сторонами Группы:

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2013 года**
Другие связанные стороны:		
Денежные средства		
на начало года	2 219 916	146 231
на конец года	5 566 563	2 219 916
Депозиты в банках		
на начало года	2 503 661	8 123 738
на конец года	103 164	2 503 661
Процентные доходы по депозитам		509 107
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		
на начало года	929 268	851 068
на конец года	1 150 700	929 268
Процентные доходы по финансовым активам, удерживаемым до погашения	75 121	78 200
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
на начало года	10	-
на конец года	10	10
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплутации автомобильной дороги		
на начало года	-	-
на конец года	42 293	-
Выданные авансы		
на начало года	1 169 477	3 099 702
на конец года	32 974	1 169 477

Прочая дебиторская задолженность		
на начало года	1 757	10
на конец года	160 500	1 757
Кредиторская задолженность		
на начало года	2 804 516	499 295
на конец года	634 580	2 804 516
Выручка:		
выручка от эксплуатации дороги	1 361 372	-
Прочие операционные доходы:		
от реализации основных средств и прочего имущества	-	1 318
Финансовые доходы		
Проценты по депозитам	8 156	509 107
Доход от процентов, полученных от остатков на расчетном счете	172 558	88 232
Другие расходы:		
признанные в себестоимости строительства	2 547 605	10 465 715
признанные в себестоимости эксплуатации	569 638	48 721
признанные в составе административных расходов	1 745	1 831
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные комиссии)	45 982	9 014
прочие операционные расходы	6 934	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные – поручительство третьего лица по обязательствам Генерального подрядчика (предел ответственности поручителя)	1 762 000	1 762 000
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	7 356	6 433

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

Обеспечения обязательств и платежей выданные в 2014 году и связанные с передачей в залог приобретенных векселей, в том числе по обеспечению обязательств связанных сторон Группы, подробно раскрыты в Примечании 11.

В 2014 году ОАО «Главная дорога» были также выданы поручительства:
- ЗАО «Райфайзенбанк» по тендерной гарантии АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы) в пользу Департамента имущества Москвы, действующего от имени концедента - города Москвы с целью обеспечения обязательств по участию в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Мологвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва–СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД;
- ЗАО «Райфайзенбанк по тендерной гарантии ООО «Северо-восточная магистраль» (ассоциированная компания Группы) в пользу ГК«Автодор», действующей от имени Концедента - Российской Федерации, с целью обеспечения обязательств по участию в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Центральной кольцевой автомобильной дороги Московской области (пусковой комплекс №3).

9. Основные средства

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

	Транспортные средства	**Автоматические сейфы**	**Вычислительная и оргтехника**	**Мебель и прочее оборудование**	**Итого:**
Первоначальная стоимость на 01.01.2013 г.	2 992	-	2 174	103	5 269
Накопленная амортизация на 01.01.2013 г.	(1 959)	-	(1 972)	(44)	(3 975)
Остаточная стоимость на 01.01.2013 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	2 080	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**
Поступления	-	1 219	44	225	1 488
Амортизационные отчисления	(63)	(248)	(22)	(35)	(368)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	-	-	-
Выбытие (амортизация)	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость на 31.12.2014 г.	2 992	6 095	2 124	270	11 481
Накопленная амортизация на 31.12.2014 г.	(2 992)	(248)	(2 059)	(67)	(5 366)
Остаточная стоимость на 31.12.2014 г.	-	**5 847**	**65**	**203**	**6 115**

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2014 г. составляет 5.000 тыс. руб. (на 31.12.2013 г. - 3.794 тыс. руб., на 31.12.2012 г. – 1.328 тыс. руб.).
По мнению руководства Группы, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

Автоматические сейфы приобретены для проведения операций инкассации денежных средств, полученных за проезд по построенной в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1: сейфы будут использоваться Оператором для закладки в них полученных наличных денежных средств; из сейфов наличные денежные средства будут забираться инкассаторами 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 долее срока действия указанного выше Концессионного соглашения.
Учитывая указанные выше условия аренды указанного оборудования, предусмотренная договором арендная плата пренебрежимо мала.

10. Нематериальные активы

Группа признает нематериальный актив в качестве возмещения, получаемого за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1. По мнению руководства Группы, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках указанного концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.
Поскольку платная эксплуатация указанной выше автомобильной дороги началась только в декабре 2014 года, амортизация этого нематериального актива до 2014 года не начислялась.
Группа признает нематериальный актив по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта. По мнению руководства Группы, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках указанного концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.
Поскольку на конец 2014 года начался только этап подготовки к строительству по указанному концессионному соглашению, амортизация по данному нематериальному активу не начисляется.

	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	**Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта**	**Товарный знак**	**Итого вложения в нематериальные активы**
Остаточная стоимость на 01.01.2013 г.	**4 569 610**	-	-	**4 569 610**
Поступления	5 232 594	-	-	5 232 594
Амортизационные отчисления	-	-	-	-
Первоначальная стоимость на 31.12.2013 г.	9 802 204	-	-	9 802 204
Накопленная амортизация на 31.12.2013 г.	-	-	-	-

Остаточная стоимость на 31.12.2013 г.	**9 802 204**	-	-	**9 802 204**
Поступления	1 377 178	32 122	311	1 409 611
Амортизационные отчисления	(361 926)	-	-	(361 926)
Первоначальная стоимость на 31.12.2014 г.	11 179 382	32 122	311	11 211 815
Накопленная амортизация на 31.12.2014 г.	(361 926)	-	-	(361 926)
Остаточная стоимость на 31.12.2014 г.	**10 817 456**	**32 122**	**311**	**10 849 889**

11. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

В 2014 году Общество приобрело векселя российского банка. При первоначальном признании указанные векселя были отнесены в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения.
Эффективная процентная ставка по приобретенным векселям банка в 2014 г. составляла 8,00% – 14,50% годовых.
Приобретенные векселя на конец 2014 года имеют сроки погашения: на сумму 471.354 тыс. руб. – июль 2015 года (средняя эффективная процентная ставка 8,3% годовых), на сумму 679.346 тыс. руб. – с марта 2016 года по январь 2017 года (средняя эффективная процентная ставка 11,9% годовых).

Приобретенный вексель на сумму 156.462 тыс.руб. был передан в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств Общества по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1).
Приобретенный вексель на сумму 522.884 тыс.руб. был передан ОАО «Главная дорога» (материнской компании Группы) в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы, принципал) по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2), сумма банковской гарантии, обеспеченной залогом указанного векселя составляет 500.000 тыс. руб.
Приобретенный вексель на сумму 53.671 тыс.руб. был передан Обществом в обеспечение Банковской гарантии для целей обеспечения надлежащего выполнения обязательств ООО «Юго-восточная магистраль» на этапе подачи Заявки на участие в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Центральной кольцевой автомобильной дороги Московской области (пусковой комплекс № 4).

В 2012 г. Группа приобрела вексель российского банка. При первоначальном признании указанный вексель был отнесен в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения.
Срок погашения векселя истек в июле 2014 года.
Эффективная процентная ставка составляет 9,2% годовых.
Приобретенный вексель был передан в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств Общества по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1).

По состоянию на 31.12.2014 г., 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. банк - эмитент векселей имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.
По данным финансовым активам по состоянию на 31.12.2014 г., на 31.12.2013 г. и на 31.12.2012 г. осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.
Справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, по мнению руководства Группы, совпадает с их балансовой стоимостью.

12. Дебиторская задолженность и выданные авансы

Прочая дебиторская задолженность на 31.12.2014 г. состоит из задолженности покупателей и заказчиков ООО «Промэнерго» за оказанные услуги.
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, имеющихся в наличии для продажи в сумме 10 тыс. руб. (доля в уставном капитале российского предприятия). Право собственности на этот финансовый актив перешло к Группе в январе 2013 года.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2014 года, 2013 года и 2012 года по мнению руководства Группы совпадает с её балансовой стоимостью.
Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

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

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31декабря 2012 г.
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	-	940 931	3 099 222
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги	160 500	214 000	-
Авансы поставщикам	22 915	18 554	2 159
НДС по приобретенным ценностям	4 500	62	-
Переплата в бюджет по НДС	209 963	1 254 769	699 723
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	1	106	106
Прочие выданные авансы	38 144	30	2
Итого выданные авансы:	**436 023**	**2 428 452**	**3 801 212**

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

13. Прочие активы

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Товары для продажи	2 929	-	-
Обеспечительный платёж по договору аренды	1 484	1 346	542
Запасы	355	351	7
Итого прочие активы:	**4 768**	**1 701**	**549**

Запасы представляют собой инвентарь и материалы, используемые для обеспечения нормального функционирования вычислительной техники и других основных средств.
Товары для продажи представляют собой теплотехническое оборудование, поставку которого клиента осуществляет ООО «Промэнерго».
Обеспечительный платёж по договору аренды возвращается арендатору по окончании срока аренды. Группа заключает договоры аренды, как правило, на срок 11 месяцев. Таким образом, Группа регулярно получает внесённый ранее обеспечительный платёж и предоставляет новый обеспечительный платёж.

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

Группа размещает свободные денежные средства в ликвидные ценные бумаги. Для осуществления такого рода операций Группа 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 2014 года и 2013 года в составе портфеля Общества находятся облигации российских хозяйственных обществ и государственные облигации.
На конец 2012 года 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 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31декабря 2012 г.
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			
Долговые ценные бумаги	**620 608**	**622 384**	**304 545**

в т.ч.:			
Государственные облигации	138 893	581	-
Корпоративные облигации	481 715	621 803	304 545

Все имеющиеся в собственности Группы ценные бумаги на конец 2012–2014 годов оценены по справедливой стоимости, основанной на котировках ММВБ.

В 2014 году и в 2013 году доверительным управляющим совершались операции РЕПО с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Незакрытых сделок РЕПО на конец 2014 года и 2013 года нет.

15. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В январе 2013 года Группой осуществлены вложения в уставный капитал ООО «Новое качество дорог» (Оператор по договору эксплуатации автомобильной дороги – Примечание 6). Доля Группы в уставном капитале ООО «Новое качество дорог» составляет 0,1%.
Стоимость указанного финансового актива, показанная в консолидированном отчете о финансовом положении, представляет собой стоимость его приобретения - в связи с отсутствием возможности адекватного определения справедливой стоимости.
По данному финансовому активу на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года была осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на указанные даты не выявлено никаких свидетельств обесценения.

16. Депозиты в банках

В 2014 г. и 2013 г. Группа размещала денежные средства на срочные вклады в ОАО «Газпромбанк» по Генеральному соглашению о порядке проведения депозитных операций.
Также в 2014 году Группа разместила денежные средства в ЗАО «Райффайзенбанк».
Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2014 г. составляла 6,00% – 7,00% (в 2013 г. 6,00% – 9,02%).
Размещенные на конец 2014 года депозиты имеют срок погашения от 3-х месяце до 1 года (на конец 2013 года – депозит имеет срок погашения до 1 месяца, на конец 2012 года – от 6 месяцев до 1 года), средняя эффективная процентная ставка 6,3% годовых (на конец 2013 года – 6,0% годовых, на конец 2012 года – 8,9% годовых).
Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.
По состоянию на 31.12.2014 г., 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. ОАО «Газпромбанк» имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.
В марте и ноябре 2014 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило ОАО «Газпромбанк» долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «BBB-».
В феврале 2015 года агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный кредитный рейтинг банка до уровня BB+.
По состоянию на 31.12.2014 г. ЗАО «Райффайзенбанк» имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's: в апреле 2014 г. агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг указанного банка до уровня BBB- с присвоенного в 2012 году рейтинга BBB.
В феврале 2015 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило ЗАО «Райффайзенбанк» долгосрочный кредитный рейтинг до уровня «BB+».

17. Денежные средства и их эквиваленты

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 2014 г.	**На 31 декабря 2013 г.**	**На 31декабря 2012 г.**
Российские банки			
■ рейтинг BBB-	1 044 573	2 219 916	146 231
■ нет рейтинга	40	-	-
	1 044 613	**2 219 916**	**146 231**

По состоянию на 31.12.2014 г. денежные средства на сумму 1.044.557 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 16 тыс. руб. – в ЗАО «Райффайзенбанк».
40 тыс. руб. – в КБ «МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ ПОЧТОВЫЙ БАНК» (ООО).
По состоянию на 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. все денежные средства размещены в ОАО «Газпромбанк».
По состоянию на 31.12.2014 г., 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. ОАО «Газпромбанк» имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's.
В марте и ноябре 2014 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило ОАО «Газпромбанк» долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «BBB-».
В феврале 2015 года агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный кредитный рейтинг банка до уровня BB+.
По состоянию на 31.12.2014 г. ЗАО «Райффайзенбанк» имеет долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's: в апреле 2014 г. агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг указанного банка до уровня BBB- с присвоенного в 2012 году рейтинга BBB.
В феврале 2015 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило ЗАО «Райффайзенбанк» долгосрочный кредитный рейтинг до уровня «BB+».
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 2014 года составляли от 5,35% до 21,00% (в течение 2013 года составляли от 5,25 % до 6,15%).
На конец 2014 года имеется действующая сделка на сумму неснижаемого остатка 868.000 тыс.руб. (на конец 2013 года – на сумму 2.218 тыс.руб.). Ставка процента по сделке составляет 16,00% , дата окончания 15.01.2015 года (на конец 2013 года – 6,15%, дата окончания – 09.01.2014 г.).

18. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Краткосрочные кредиты и займы			
Займы, полученные от юридических лиц	43 500	-	-
Итого краткосрочных займов	**43 500**	-	-
Долгосрочные кредиты и займы			
облигационный заём (выпуск серия 03)	7 382 366	7 286 203	7 143 976
облигационный заём (выпуск серия 06)	8 229 080	8 140 647	8 184 732
облигационный заём (выпуск серия 07)	1 399 612	1 389 303	1 414 514
Итого долгосрочных кредитов и займов	**17 011 058**	**16 816 153**	**16 743 222**
Всего кредиты и займы	**17 054 558**	**16 816 153**	**16 743 222**

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

Займы, полученные от юридических лиц, представляют собой краткосрочные займы, полученные АО «Новая концессионная компания» в рамках финансирования работ по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2). Срок возврата займов 30.06.2015 г. Средняя эффективная процентная ставка по полученным от юридических лиц займам составляет 11,4% годовых.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.
Справедливая стоимость выпущенных облигаций не сильно отличается от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2012 года в консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие облигационные займы:

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

364 дня начиная с 4.004 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 18 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.
Обеспечение по выпуску не предусмотрено.
Эффективная процентная ставка на конец 2014 года по облигациям серии 03 составляет 9,79%, на конец 2013 года – 9,08%, на конец 2012 г. – 8,12 %.
Увеличение эффективной процентной ставки в 2014 г. вызвано тем, что процентная ставка по пятому купону (8,4% годовых) выше процентной ставки по четвертому купону (7,9%). 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 пятому купону была раскрыта Обществом 31.11.2014 г.
Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2014 года, на конец 2013 года и на конец 2012 года котировки облигаций Общества составляют 97% от номинальной стоимости.

2. Выпуск серии 06 №4-06-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 06 в количестве 8 172 920 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 5 824 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3 276 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 16 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.
Облигации выпущены под Государственную гарантию Российской Федерации в лице Министерства финансов РФ. Гарант отвечает только за погашение номинальной стоимости облигаций.
Эффективная процентная ставка на конец 2014 года по облигациям серии 06 составляет 9,98% (на конец 2013 года – 9,24%, на конец 2012 года – 9,8%).
Увеличение эффективной процентной ставки в 2014 году вызвано тем, что процентная ставка по третьему купону (10,0% годовых) выше процентной ставки по второму купону (9,1% годовых). 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 третьему купону была раскрыта Обществом 31.11.2014 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 2014 года и 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).

3. Выпуск серии 07 №4-07-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 07 в количестве 1 400 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6 188 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 364 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 17 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.
Обеспечение по выпуску не предусмотрено.
Эффективная процентная ставка на конец 2014 года по облигациям серии 07 составляет 8,54% (на конец 2013 года – 8,16%, на конец 2012 года – 10,0%).
Увеличение эффективной процентной ставки в 2014 году вызвано тем, что процентная ставка по третьему купону (8,4% годовых) выше процентной ставки по второму купону (7,9% годовых). 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 третьему купону была раскрыта Обществом 31.11.2014 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 2014 года и 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 консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

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

19. Кредиторская задолженность и оценочные обязательства

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31декабря 2012 г.
Аванс, полученный по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	-	1 197 796	2 646 628
Обязательства перед генеральным подрядчиком	300 000	2 748 516	499 027
в том числе удержано из оплаты генерального подрядчика	81 241	1 110 839	499 027
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	52 783	55 735	-
Обязательства перед прочими поставщиками	329 687	5 781	360
Авансы, полученные от покупателей по оказанию прочих услуг и поставке товаров	11 214	-	-
Обязательство по оплате услуг за выпуск облигаций	-	-	29 415
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	420	210	210
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	14	14	15
Итого кредиторская задолженность:	**694 118**	**4 008 142**	**3 175 655**

В 2012 году Обществом от Концедента по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 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 указанному выше 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. часть суммы отражена как аванс, полученный по указанному выше концессионному соглашению.
В 2014 году незачтенный аванс на конец 2013 года аванс были зачтен в счет окончательного погашения сформированной суммы дебиторской задолженности за услуги по строительству на конец отчетного периода.
По состоянию на 31.12.2014 г. авансы по указанному выше концессионному соглашению отсутствуют. Денежные средства от Концедента получены в полном объеме.
Сумма, удержанная из оплаты генерального подрядчика, будет выплачена генеральному подрядчику после полного завершения работы (и устранения возможных дефектов). Планируемый срок возврата - 2015 год, после окончательного завершения расчетов.
Сроки погашения всех остальных сумм кредиторской задолженности определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Группы нет.
Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

20. Акционерный капитал

В 2014 году и в 2013 году операций с акционерным капиталом не было.
На конец 2014 года, 2013 года и 2012 года акционерный капитал в соответствие 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 2014 год (а также за 2013 и 2012 годы) не объявлялись и не выплачивались.
При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за 2014 и 2013 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводняющих прибыль, в 2014 и 2013 годах не было.

Изменение доли неконтролирующих участников составило:

Название	**2014 год**	**2013 год**
Остаток на 1 января	-	-
Поступление от неконтролирующих акционеров	210	-
Доля неконтролирующих участников при приобретении	60	-
Убыток, признанный за период	(1 297)	-
Остаток на 31 декабря	**(1 027)**	**-**

21. Договоры подряда

В течение 2014 и 2013 годов Группа признавала в качестве выручки и себестоимости следующие доходы и расходы по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1:

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2013 года**
Доход по договорам	2 574 974	10 465 188
Расходы по договорам строительства	(2 574 974)	(10 465 188)
Валовая прибыль	-	-

В ноябре 2013 года Группой приняты от Генерального подрядчика результаты работ по первому пусковому комплексу строительства автомобильной дороги (Примечание 6.1).
Условия Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 позволяют утверждать, что Группа с высокой вероятностью компенсирует понесенные по соглашению затраты. Соответственно, выручка по указанному выше концессионному 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.

22. Выручка

Группа оказывает услуги по строительству на основании Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1, и в качестве выручки отражается выручка от услуг по строительству указанной автомобильной дороги.
В 2013 году выручка по эксплуатации первого пускового комплекса указанной автомобильной дороги отсутствует, так как в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 платная эксплуатация автомобильной дороги началась с 01.01.2014 г.
Выручка от реализации товаров и от оказания прочих услуг представляет собой выручку по операциям ООО «Промэнерго» (дочерней компании Группы).

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2013 года**
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплутации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	2 574 974	10 465 188
Выручка по эксплутации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	1 361 382	-
Выручка от оказания прочих услуг	13 032	
Выручка от реализации товаров	7 651	-
Итого выручка	**3 957 039**	**10 465 188**

23. Себестоимость

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года
Себестоимость строительства	2 574 974	10 465 188
Себестоимость эксплуатации	1 020 044	48 721
Себестоимость продаж оказания прочих услуг	13 188	
Себестоимость продаж товаров	7 651	-
Итого выручка	**3 615 859**	**10 513 909**

Группа оказывает услуги по строительству на основании концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1), то есть в качестве себестоимости реализованной продукции отражается себестоимость услуг по строительству.
Себестоимость услуг по строительству представляет собой расходы на подготовку рабочей документации по строительству автомобильной дороги, затраты на проведение технических экспертиз, непосредственно расходы на строительство, оказываемые генеральным подрядчиком и т.п.

С 2013 года, Группа осуществляет эксплуатацию автомобильной дороги (выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1) и в себестоимости также отражается себестоимость эксплуатации введенного первого пускового комплекса автомобильной дороги, которая включает:

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года
Амортизация нематериальных активов	361 926	-
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	272 567	47 233
Агентское вознаграждение оператору	257 913	-
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	95 841	-
Расходы по страхованию автомобильной дороги	15 910	1 488
Обновление дорожного оборудования (дорожные знаки)	14 061	-
Текущий ремонт автомобильной дороги	1 826	-
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги	**1 020 044**	**48 721**

Себестоимость реализации товаров и оказания прочих услуг представляет собой расходы на осуществление такого рода операций ООО «Промэнерго» (дочерней компании Группы).

24. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	За год, завершившийся 31 декабря 2013 года
Затраты на оплату труда	70 970	72 341
Аренда помещений	9 054	10 055
Расходы на аудит	2 561	650
Расходы на медицинское страхование сотрудников	1 748	1 431
Консультационные услуги	1 264	92
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	1 074	2 018
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	693	824
Расходы на разработку внутренних положений	203	4 881
Амортизация основных средств	120	1 213
Юридические услуги	47	3 670
Гос. пошлина	17	32
Реклама	-	529
Прочие административные расходы	3 264	7 047
Итого административные расходы	**91 015**	**104 783**

25. Прочие операционные доходы и расходы

В 2014 году в составе операционных доходов отражены доходы, связанные с деятельностью ООО «Промэнерго» (дочерняя компания Группы).
В 2013 году в составе операционных доходов отражены доходы, связанные с реализацией основных средств и прочего имущества.
В составе прочих операционных расходов в 2014 году отражены расходы, связанные с регистрацией автомобильной дороги (выход на МКАД с Федеральной автодороги М1 – 2.288 тыс.руб.), уплаченные штрафы по хозяйственным договорам (за досрочное расторжение одного из договоров аренды), курсовые разницы по операциям покупки/продажи валюты и прочие расходы, в том числе связанные с деятельностью дочерних компаний Группы.
В составе прочих операционных расходов в 2013 году отражены уплаченные штрафы по хозяйственным договорам (за досрочное расторжение одного из договоров аренды).

26. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2013 года**
Доход (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(7 318)	25 012
Процентный доход по банковскому депозиту	8 156	509 107
Процентный доход на остаток на расчетном счете	174 961	88 232
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58 695	70 713
В том числе по сделкам РЕПО	(117)	1 198
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	74 908	78 200
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(50 300)	(844)
ИТОГО:	**259 102**	**770 420**

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

27. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2013 года**
Процентные расходы по выпущенным облигациям	1 677 130	1 537 852
Процентные расходы по займам, полученным от юридических лиц	2 627	-
Комиссия за выдачу банковской гарантии	1 208	6 445
Вознаграждение доверительного управляющего	2 520	2 520
Прочие расходы	439	403
ИТОГО:	**1 683 924**	**1 547 220**

28. Налог на прибыль

	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2013 года**
Текущие расходы по налогу на прибыль	(891)	(697)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	785 054	21 052
- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	**784 163**	**20 356**

Текущая ставка налога на прибыль, применимая ко всей прибыли Группы в 2014 (и в 2013) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2014 (2013 и 2012) года рассчитан по ставке 20 %.
Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

	За год, завершившийся	**За год, завершившийся**

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего, в т.ч.	(1 163 901)	(928 993)
Облагаемая по ставке 15%	5 855	4 646
Облагаемая по ставке 20%	(1 169 756)	(933 639)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	233 073	186 031
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	551 090	(165 675)
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(2 153)	(24 046)
Уточнение налоговых последствий ряда доходов и расходов (в том числе прошлых лет) в связи с уточнением порядка налогообложения объекта Концессионного соглашения	553 303	(141 627)
прочие статьи	(60)	(2)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	**784 163**	**20 536**

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, суммы, получаемые Группой от Концедента, не включаются в налоговую базу по налогу на прибыль.
Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц (отражаются по ставке 20% в 2014 и в 2013 годах):

в тыс.руб.	На 31.12.2013 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2014 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	433 206	197 991	631 197
Нематериальный актив, формируемый в налоговом учете	-	414 739	414 739
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	-	5 676	5 676
Прочие активы	154	12	166
ИТОГО:	**433 360**	**618 418**	**1 051 778**
Отложенные налоговые обязательства			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	(1 912)	1 912	-
Выпущенные облигации	(44 667)	27 305	(17 362)
Нематериальный актив	(143 843)	137 419	(6 424)
ИТОГО:	**(190 422)**	**166 636**	**(23 786)**
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	**242 938**	**785 054**	**1 027 992**

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)	3 701	(44 667)
Нематериальный актив	-	(143 843)	(143 843)
ИТОГО:	**(49 615)**	**(140 807)**	**(190 422)**
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	**221 885**	**21 053**	**242 938**

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2014 год Группой были выявлены ошибки, допущенные в прошлые годы при определении величины обязательств по выпущенным облигациям, и связанных с ними сумм отложенных налоговых обязательств. Представленные выше сравнительные данные скорректированы на сумму исправления указанной ошибки.

29. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

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

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов.
Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения, финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.
У Группы имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2014 г.	**На 31декабря 2013 г.**	**На 31 декабря 2012 г.**
Денежные средства	1 044 613	2 219 916	146 231
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплутации автомобильной дороги	42 293	-	-
Прочая дебиторская задолженность	2 069	1 757	740 242
Депозиты в банках	103 164	2 503 661	8 123 738
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	471 354	929 268	851 068
Итого	**1 663 493**	**5 654 602**	**9 861 279**

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Группы отсутствуют.
Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в портфель входят только облигации корпоративных хозяйствующих обществ и государственные облигации) Группа осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть кредитный риск как таковой Группой по этим финансовым вложениям не анализируется.
Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Группой, приведены выше (в примечании 17).
Данные о размещенных депозитах приведены в примечании 16, о дебиторской задолженности – в Примечании 12, о финансовых активах, удерживаемых до погашения – в Примечании 11.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).
Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск
Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие торговые операции и признанные активы и обязательства деноминируются в валюте, не являющейся для Группы валютой измерения. Группа подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к Евро, в случае, если обязательства перед рядом поставщиков выражены в этой валюте.
По состоянию на конец 2014 года сумма выданных авансов, перечисленных в Евро, составляет 3.033 тыс. руб., в течение года осуществлялись оплаты поставщикам на сумму 1.480 тыс. руб., оказано услуг на сумму 1.480

тыс. руб. Оплачен аванс поставщику на сумму 3.033 тыс. рублей. Аванс будет погашен оказанием услуг, таким образом изменение курса валюты не повлияет на величину расходов Группы. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2014 года отсутствовали.
По состоянию на конец 2013 и 2012 годов активы и обязательства Общества выражены в рублях РФ, операции в валюте в 2013 году 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 Группы риску процентной ставки. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Группы следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.
Все имеющиеся у Группы процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку.
Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в портфель входят только облигации корпоративных хозяйствующих обществ и государственные облигации) Группа осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть процентный риск как таковой Группой по этим финансовым вложениям не анализируется.
Данные о процентных ставках по остаткам денежных средств на расчетных счетах в 2014 году, 2013 году и 2012 году приведены в Примечании 17.
Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, приведены в Примечаниях 16 и 11 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 19.
В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в консолидированном отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2014 г.	**На 31 декабря 2013 г.**	**На 31 декабря 2012 г.**
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(82 400)	(66 916)	(38 842)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	82 400	66 916	38 842

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)
Группа несёт риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращаемые на рынке.
Указанному риску подвержены показанные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Управление указанным риском Группа осуществляет в рамках предписанной доверительному управляющему инвестиционной декларации. Кроме того, Группа производит ежемесячный анализ своего портфеля на основании предоставленных доверительным управляющим данных о сделках с ценными бумагами и о финансовом результате за период. Руководство Группы отслеживает происходящие изменения с целью своевременного внесения изменений в инвестиционную декларацию.

Риск ликвидности

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

Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к высоколиквидным, поскольку могут быть реализованы в течение короткого срока (1-2) дня без каких-либо потерь в их справедливой стоимости.
Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, относятся к активам с неопределенными сроками погашения.
Данные о сроках дебиторской задолженности приведены в Примечании 12, о сроках размещенных депозитах в банках – в Примечании 16, о сроках финансовых активов, удерживаемых до погашения – в Примечании 11, о сроках кредиторской задолженности – в Примечании 19.

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2014 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрочный облигационный заем	-	1 602 491	6 409 958	26 386 612	34 399 061
Займы полученные	-	45 806	-	-	45 806
Итого	-	**1 648 297**	**6 409 958**	**26 386 612**	**34 444 867**

Данные о не дисконтированной сумме 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
Долгосрочный 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
Долгосрочный 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 кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в консолидированном отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 19).

Управление капиталом

Группа управляет собственным капиталом для обеспечения продолжения своей деятельности и предоставления акционером максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Стратегия Группы осталась неизменной с предыдущего года.
Размер собственного капитала и заёмных средств планируются в финансовой модели проектов. При этом сроки и суммы увеличения уставного капитала, а также размещения облигаций и привлечения прочих заемных средств соответствуют текущим финансовым моделям, которые, в свою очередь, корректируются исходя из фактических результатов деятельности за предыдущие периоды.

Прочие риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений Группы с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Группы, 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 Группы.
Общество имело небольшой объем собственных средств для реализации проекта по строительству нового выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1. Для целей реализации данного проекта в рамках

Концессионного соглашения по строительству и эксплутации нового выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1 привлекалось финансирование путем выпуска облигационных займов.
Для реализации нового проекта в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта предполагается привлечение финансирования путем выпуска облигационных займов, а также дополнительного выпуска акций. Таким образом, финансовые риски являются фактором способным оказать значительное влияние на деятельность Группы и на исполнение обязательств по уже выпущенным облигациям серий 03, 06 и 07. Однако возможные негативные последствия от действия данных рисков планируется нивелировать структурой выпуска Обществом Облигаций серии 08, гарантиями государства по Концессионному соглашению по строительству и эксплутации нового выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1, а также государственной гарантией, выданной на Облигации серии 06.

Учитывая, что Группа осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют и не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте, риски, связанные с незначительными колебаниями валютных курсов, не являются факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы и оцениваются как минимальные.
В отношении значительных колебаний валютного курса можно отметить, что они повлияют прежде всего на экономику России в целом, а значит, косвенно – и на деятельность самой Группы.
Группа не использует валютные или форвардные контракты.
Группа вкладывает свободные денежные средства в доверительное управление, приносящее процентные доходы, но с вводом объекта Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации нового выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1 в эксплуатацию денежный поток от основной деятельности Компании в целом не будет зависеть от изменений рыночных процентных ставок.
При этом сохраняется риск зависимости деятельности Группы в целом от изменения рыночных процентных ставок в связи с необходимостью привлечения в дальнейшем финансирования по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта.
Группа планирует использовать практику привлечения долгосрочных заимствований с российского финансового рынка. Существенное увеличение процентных ставок по кредитам и займам может привести к удорожанию обслуживания долга Группы. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Группа стремится использовать долгосрочные кредиты и займы, вследствие чего указанный риск несколько снижается.

После завершения строительства выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1 Группа начала получать доход от взимания платы за проезд в валюте Российской Федерации - рублях.
Будущие обязательства Группы по кредитам и займам будут также выражены в валюте Российской Федерации – рублях.
Экономические риски, связанные с ростом курса валют и инфляции, оцениваются как незначительные, поскольку строительство автодорог ведется на основе контрактов с генеральным подрядчиком «под ключ» с фиксированной ценой, а при их 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 самой Группы.
Подверженность финансового состояния Группы изменениям курсов валют в настоящее время отсутствует. В случае негативного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на финансово-экономическую деятельность в будущем, Группа планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, рост инфляции в РФ может привести к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям, что может потребовать увеличения ставок по выпускаемым облигациям.
Изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по облигациям Группы 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 Группы, 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%. В 2014 году уровень инфляции вырос до 11,4%.
У Группы заключен контракт «под ключ» по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации нового выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1, по которому генеральные подрядчики осуществляли работы по строительству дорог в рамках установленного финансирования вне зависимости от текущих цен на сырье, материалы и действующие на данный момент расценки на виды работ. Аналогичный контракт планируется заключить в рамках реализации Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта.
После ввода автодорог в эксплуатацию Группа планирует получение выручки от осуществления хозяйственной деятельности. При этом основная часть выручки будет поступать от взимания тарифов за проезд, индексируемых в соответствии с уровнем инфляции, поэтому риски, связанные с инфляцией Группа оценивает как незначительные. В связи с этим критические значения инфляции, которые бы могли сказаться на хозяйственной деятельности и на выплатах по Облигациям, по мнению Группы, отсутствуют.

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

Группа осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорта оказываемых услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.
Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Руководство Группы не исключает, что по поводу каких-то операций, произведенных в отчетном и предшествующие периоды, в будущем возможны споры с контролирующими органами. Правоприменительная практика указывает на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались.
Налоговые проверки могут охватывать период, не превышающий трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. По мнению руководства Группы, по состоянию на отчетную дату соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, практически не будут сказываться на деятельности, так как Группа 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.

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

Несмотря на то, что Группа стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключать рисков предъявления компаниям Группы налоговых претензий.
Компании Группы, как законопослушные налогоплательщики, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагают максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегают 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 Группы, и Группа не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Группы. Однако в настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры либо снижением возможности продления действия лицензий Группы не выявлено.

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

30. 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 котируемая на рынке цена финансового инструмента.
Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2013 и 2014 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Группы использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.
В большинстве случае руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котируемых рыночных цен (Примечание 14).
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном 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, имеющихся в наличии для продажи, описан в Примечании 15.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.
Денежные средства и их эквиваленты отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.
Финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Группы использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения,

незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.
Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.
Выпущенные облигации и привлеченные займы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Метод определения справедливой стоимости выпущенных облигаций и данные о её величине описаны в Примечании 19.
Прочие краткосрочные полученные займы и финансовые обязательства, отраженные по статьям «кредиторская задолженность», отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость краткосрочных полученных займов и кредиторской задолженности практически равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2014 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			**Итого справедливая стоимость**	**Итого балансовая стоимость**
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 044 613	-	-	1 044 613	1 044 613
Депозиты в банках	-	103 164	-	103 164	103 164
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	620 608	-	-	620 608	620 608
Финансовые активы, удерживаемы до погашения	-	-	1 150 700	1 150 700	1 150 700
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:					
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	Нет возможности определить справедливую стоимость				10
Дебиторская задолженность	-	-	2 069	2 069	2 069
Итого финансовых активов	**1 665 221**	**103 164**	**1 152 769**	**2 921 154**	**2 921 164**
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	7 840 960	9 633 760	43 500	17 518 220	17 054 558
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			694 118	694 118	694 118
Итого финансовых обязательств	**7 840 960**	**9 633 760**	**737 618**	**18 212 338**	**17 748 676**

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, удерживаемы 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	16 816 153
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**	**19 626 499**

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

31. Условные обязательства

Налоговые обязательства

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

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Группы уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового

законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Группы, что может привести к существенным последствиям.
В то же время руководство Группы считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов достаточно низким. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.
В 2014 году в Обществе (материнской компании Группы) проводилась комплексная налоговая проверка, завершившаяся в июне 2014 года. По результатам указанной проверки нарушений выявлено не было.

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

Арендные обязательства

На конец 2014 года Группой заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2015 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2015 году останутся на уровне затрат на аренду 2014 года.
Аналогичная ситуация имела место на конец 2013 года.

32. События после отчетной даты

Прибыль Общества и его дочерних компаний за 2014 год не распределялась.

26 февраля 2015 года было подписано разрешение на ввод в эксплуатацию автомобильной дороги (2 этап) и сформирован полностью имущественный комплекс объекта. По акту приема-передачи Государственная компания «Российские автомобильные дороги» передала ОАО «Главная дорога» построенную в ходе 2 этапа работ часть объекта концессионного соглашения для эксплуатации на платной основе.
С 27 февраля 2015 года начата, в полном объеме, эксплуатация объекта концессионного соглашения - автомобильной дороги «Новый выход на МКАД федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск (соединительная автомобильная магистраль от МКАД в районе транспортной развязки с Молодогвардейской улицей до автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск), Московская область».

В связи завершением конкурсных процедур и победой ОАО «Новая концессионная компания» в конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта, 29.01.2015 года, были прекращены обязательства ОАО «Главная дорога» перед ЗАО «Райффайзенбанк» по договору поручительства №RBA/15778/S1 по тендерной гарантии ОАО «Новая концессионная компания» по участию в конкурсе на право заключения данного концессионного соглашения.

Решением общего собрания акционеров ОАО «Новая концессионная компания» (Протокол № 6 от 13.03.2015) было принято решение о переименовании общества и внесении изменений в устав - изменено название Акционерное общество «Новая концессионная компания». 30 марта 2015 была зарегистрирована редакция №3 устава Общества.

В связи с подписанием 31 марта 2015 года дополнительных соглашений к договорам займа между АО «Новая концессионная компания» и её кредиторами, срок возврата привлеченных займов продлен до 30.06.2015 г.

Директор ОАО «Главная дорога» М.В.Плахов

Главный бухгалтер С.В.Измайлова

«15» апреля 2015 г.