ОАО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

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

Руководство ОАО «Главная дорога» отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

От имени ОАО «Главная дорога»

Директор М.В.Плахов

«14» апреля 2016 г.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 4
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	5-6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет о движении денежных средств	8-9
Отчет об изменениях капитала	10
Примечания к финансовой отчетности	11-57

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТРА

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества «Главная дорога»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Главная дорога» (далее – ОАО «Главная дорога») и его дочерних компаний (далее – Группа), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г. и соответствующие консолидированные отчет о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., а также краткое описание существенных вопросов учетной политики и прочие пояснительные материалы.

Обязанности руководства по подготовке консолидированной финансовой отчетности

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

Обязанности аудитора

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

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

При оценке таких рисков аудитор рассматривает средства внутреннего контроля, связанные с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности,

ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»
127006, г.Москва, ул.Малая Дмитровка, д.3. e-mail: audit@del-p.ru; post@del-p.ru

с целью разработки аудиторских процедур, необходимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля ОАО «Главная дорога». Аудит также включает оценку целесообразности используемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, сделанных руководством, равно как оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.
Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для обоснования аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся в указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудиторы:

М.Е. Баварова

Н.Н.Зараева

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

Зараева Наталья Николаевна является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 20301042418.

ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

Генеральный директор Е.В.Петренко

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

«20» апреля 2016 года

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31.12.2015 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	9	11 533	6 115	4 995
Вложения в нематериальные активы	10	10 535 846	10 844 698	9 802 204
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	598 087	679 346	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	10	10	10
Инвестиции в ассоциированные компании	1	80	19	-
Гудвил при приобретении дочерних компаний	1	-	690	-
Выданные займы долгосрочные	12	-	19 693	-
Выданные авансы	13	53 500	107 000	-
Прочие активы	14	1 484	-	-
Отложенные налоговые активы	29	1 442 267	1 029 029	242 938
Итого долгосрочные активы		**12 642 807**	**12 686 600**	**10 050 147**
Краткосрочные активы				
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	13	68 133	42 293	-
Прочая дебиторская задолженность	13	56 824	2 069	1 757
Выданные авансы	13	148 127	309 330	2 428 452
Прочие активы	14	550	4 768	1 701
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	282 090	471 354	929 268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	350 360	620 608	622 384
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи	1	88	-	-
Текущие требования по налогу на прибыль		1 793	-	-
Депозиты в банках	17	51 670	103 164	2 503 661
Денежные средства и их эквиваленты	18	1 902 339	1 044 613	2 219 916
Итого краткосрочные активы		**2 861 974**	**2 598 199**	**8 707 139**
ИТОГО АКТИВЫ		**15 504 781**	**15 284 799**	**18 757 286**
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные и выпущенные облигации	19	18 202 589	17 011 058	16 816 153
Итого долгосрочные обязательства		**18 202 589**	**17 011 058**	**16 816 153**
Краткосрочные обязательства				
Займы полученные	19	-	43 500	-
Кредиторская задолженность	20	801 458	694 117	4 008 142
Кредиторская задолженность перед ассоциированными компаниями	1	50	-	-
Задолженность по налогу на прибыль		-	140	198
Оценочное обязательство по оплате отпусков		4 204	-	-
Итого краткосрочные обязательства		**805 713**	**737 757**	**4 008 340**
Итого обязательства		**19 008 302**	**17 748 815**	**20 824 493**
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	21	121 100	121 100	121 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(4 268 338)	(2 581 596)	(2 188 307)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров		**(4 147 238)**	**(2 460 496)**	**(2 067 207)**
Доля неконтролирующих акционеров		643 717	(3 520)	-
Итого капитал и резервы		**(3 503 521)**	**(2 464 016)**	**(2 067 207)**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**15 504 781**	**15 284 799**	**18 757 286**

Директор ОАО «Главная дорога» М.В.Плахов

Главный бухгалтер С.В.Измайлова

«14» апреля 2016 г.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2015 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2015 год тыс. руб.	2014 год тыс. руб.
Выручка	23	2 084 121	3 983 971
Себестоимость	24	(1 649 645)	(3 642 790)
Валовая прибыль		**434 476**	**341 181**
Административные расходы	25	(141 086)	(91 015)
Прочие операционные доходы	26	3 257	-
Прочие операционные расходы	26	(103)	(2 657)
Операционная прибыль (убыток)		**296 544**	**247 509**
Финансовые доходы	27	407 112	259 642
Финансовые расходы	28	(2 811 235)	(1 689 395)
Доля в прибыли ассоциированной компании		(6)	(36)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от продолжающейся деятельности		**(2 107 585)**	**(1 182 280)**
Налог на прибыль	29	412 610	785 201
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от продолжающейся деятельности		**(1 694 975)**	**(397 079)**
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от прекращающейся деятельности		(662)	-
Налог на прибыль		132	-
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от прекращающейся деятельности		**(530)**	**(397 079)**
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		**(1 695 505)**	**(397 079)**
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества		(1 686 742)	(393 289)
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров		(8 763)	(3 790)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Общества:			
- базовая	21	**(17)**	**(4)**
- разводненная	21	(17)	(4)

Директор ОАО «Главная дорога» М.В.Плахов

Главный бухгалтер С.В.Измайлова

«14» апреля 2016 г.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2015 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2015 год	2014 год
		тыс. руб.	тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от эксплуатации автомобильной дороги	23	2 336 650	1 606 419
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги	24	(797 786)	(781 110)
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	24	(139 254)	(4 269 126)
Платежи поставщикам по оплате товаров, работ, услуг, относящихся к устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	24	(383 602)	-
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	25	(46 043)	(25 937)
Платежи, связанные с оплатой труда		(106 233)	(71 343)
Поступления из бюджета по возврату НДС		222 091	1 424 702
Поступления от сдачи имущества в аренду		24	11
Платежи НДС в бюджет		(167 444)	(53 782)
Чистые поступления (платежи) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток)		279 302	(59 079)
Оплата вознаграждения доверительного управляющего		(2 730)	(2 310)
Прочие поступления		2 269	21
Прочие платежи		(1 303)	(462)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		**1 195 941**	**(2 231 996)**
Налог на прибыль уплаченный	29	(2 430)	(936)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		**1 193 511**	**(2 232 932)**
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9	(6 270)	(1 681)
Выручка от реализации основных средств	9	-	1 757
Проценты полученные	27	319 667	366 894
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	11	(102 024)	(1 118 000)
Погашение финансовых активов, удерживаемых до погашения	11	395 000	850 000
Приобретение ассоциированных компаний	1	(17)	(55)
Приобретение дочерних компаний	1	-	(625)
Размещение депозитов	17	(100 000)	(100 000)
Возврат размещенных депозитов	17	150 000	2 500 000
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		**656 356**	**2 498 290**
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	19	16 000	44 000
Возврат кредитов и займов полученных, включая погашение выпущенных облигаций		(57 000)	(3 000)
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	28	(1 608 031)	(1 482 234)
Выпуск привилегированных акций дочерним предприятием	6.2	656 000	-
Прочие поступления от неконтролирующих акционеров	21	-	210
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		**(993 031)**	**(1 441 024)**
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**856 836**	**(1 175 666)**

Влияние изменения курсов иностранных валют		890	363
Денежные средства на начало периода	18	**1 044 613**	**2 219 916**
Денежные средства на конец периода	18	**1 902 339**	**1 044 613**

Директор ОАО «Главная дорога» М.В.Плахов

Главный бухгалтер С.В.Измайлова

«14» апреля 2016 г.

Открытое акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2015 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Доли неконтролирующих акционеров	Итого капитал
Показатели на 31 декабря 2013 года	**121 100**	**(2 188 307)**	**(2 067 207)**	**-**	**(2 067 207)**
Показатели на 1 января 2014 года	**121 100**	**(2 188 307)**	**(2 067 207)**	**-**	**(2 067 207)**
Поступления от акционеров	-	-	-	210	210
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	60	60
Совокупный доход	-	(393 289)	(393 289)	(3 790)	(397 079)
Сальдо на 31 декабря 2014 года	**121 100**	**(2 581 596)**	**(2 460 496)**	**(3 520)**	**(2 464 016)**
Показатели на 1 января 2015 года	**121 100**	**(2 581 596)**	**(2 460 496)**	**(3 520)**	**(2 464 016)**
Поступления от акционеров	-	-	-	656 000	656 000
Совокупный доход	-	(1 686 742)	(1 686 742)	(8 763)	(1 695 505)
Сальдо на 31 декабря 2015 года	**121 100**	**(4 268 338)**	**(4 147 238)**	**643 718**	**(3 503 520)**

Директор ОАО «Главная дорога» М.В.Плахов

Главный бухгалтер С.В.Измайлова

«14» апреля 2016 г.



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 2015 года и закончившийся 31 декабря 2015 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 до 30.06.2015 г.:

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

Состав совета директоров Общества с 30 июня 2015 года и на дату утверждения настоящей финансовой информации:

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Плахов Михаил Владимирович	Члены совета директоров
Гавриленко Анатолий Анатольевич	
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 компании Группы

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

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

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

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

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

Общество имеет возможность контролировать АО «Новая концессионная компания» в связи с тем, что руководителем обеих компаний является одно и то же лицо, а также в Совет директоров компаний входят одни и те же лица. Общество и АО «Новая концессионная компания» имеют одного конечного собственника - ФАРНКОМБ ЛТД (Кипр). Так как обе компании осуществляют единые виды деятельности (реализация концессионных соглашений по проектам строительства автомобильных дорог), то наличие помимо доли участия в уставном капитале единого руководства и владельца обеих компаний дает ОАО «Главная дорога» возможность полностью контролировать деятельность АО «Новая концессионная компания».

В 2015 году Обществом было принято решение о продаже доли в ООО «Промэнерго» в течение 2016 года. После принятия решения Обществом были предприняты шаги по поиску потенциальных покупателей (проводятся переговоры с другим участником этого предприятия). В связи с принятием решения по реализации дочерней компании, при составлении консолидированной отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года инвестиция Общества в ООО «Промэнерго» отнесена к вложениям в другие предприятия, предназначенные для продажи.
Сумма отрицательной корректировки справедливой стоимости ООО «Промэнерго» и финансовый результат от прекращенной деятельности за 2015 год отражены по строке «Прибыль (убыток) до налога на прибыль от прекращающейся деятельности» Отчета о совокупном доходе.
Чистый денежный поток, относящийся к операционной деятельности ООО «Промэнерго» за 2015 год, составил минус 40 тыс. руб. и отражен по строке «Прочие платежи» операционной деятельности Отчета о движении денежных средств за 2015 год.

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

	2015	2014
Балансовая стоимость на 1 января	**690**	**-**
Гудвил, признанный в течение отчетного периода	-	690
Убыток от обесценения	-	-
Прекращение признания гудвила в связи с решением о продаже доли в ООО «Промэнерго»	(690)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	**-**	**690**

Признанный при приобретении ООО «Промэнерго» гудвил относился 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.

Ассоциированные компании Группы

Ниже представлены ассоциированные компании Группы по состоянию на 31 декабря 2015 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
ООО «Транспортная концессионная компания»	Российская Федерация	10	08.11.2015	10,00
ООО «Автодорожная концессионная компания»	Российская Федерация	29	10.12.2015	25,00
ООО «Проектная концессионная компания»	Российская Федерация	29	10.12.2015	25,00

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 ноябре 2015 года Общество приобрело 10% в уставном капитале ООО «Транспортная концессионная компания». Стоимость доли составила 10 тыс. руб.
В декабре 2015 года Общество выступило одним из учредителей ООО «Автодорожная концессионная компания» и ООО «Проектная концессионная компания». Стоимость каждой доли составила с учетом расходов, связанных с созданием компаний, 29 тыс.руб.

На конец 2015 года Обществом не перечислены денежные средства в оплату доли в учрежденных в 2015 году компаниях. Денежные средства были перечислены 13.01.2016 г.
Вложения средств в указанные выше компании осуществлены в рамках развития бизнеса – все они являются потенциальными генеральными подрядчиками для осуществления строительства по иным концессионным соглашениям.

При учреждении компаний ООО «Автодорожная концессионная компания» и ООО «Проектная концессионная компания» возник гудвил, который включен в балансовую стоимость приобретения. Размер гудвила каждой из компаний составил 4 тыс. руб.
Справедливая стоимость инвестиций в ассоциированные компании на 31 декабря 2015 года определена исходя из доли Общества в справедливой стоимости чистых активов ассоциированных компаний на отчетную дату с учетом признанного на момент приобретения гудвила.

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

	2015	2014
Балансовая стоимость на 1 января	**19**	**-**
Стоимость вложений в ассоциированные компании при приобретении	67	55
Признанный убыток от обесценения за период	(6)	(36)
Балансовая стоимость на 31 декабря	**80**	**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 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 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.

Временное «охлаждение» сотрудничества с европейскими и иными странами, санкции, повлияли на уровень инфляции и процентный ставок, что влияет на уровень выплат по облигациям, однако данный риск частично покрывается инфляционным же увеличением выручки.

Региональные риски
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 Компании посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

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 подвержено 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 курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в составе прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу полной консолидации. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера неконтролирующей доли участия.
Превышение стоимости объединения компаний над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.
Неконтролирующие доли участия – это доли в дочерней компании, не принадлежащие Группе. Группа оценивает неконтролирующие доли участия в приобретенных компаниях на основании доли в их чистых активах. На конец отчетного периода статья «неконтролирующие доли участия» представляют собой часть справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов и обязательств дочерних компаний, относящуюся к неконтролирующей доле участия, на дату приобретения и часть изменения капитала, относящуюся к неконтролирующей доле участия, с даты приобретения. Неконтролирующие доли участия отражаются в составе капитала.
Убытки, относимые на неконтролирующую долю участия, не превышают неконтролирующие доли участия в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда держатели неконтролирующих долей обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме признаются Группой.

Ассоциированные компании

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

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

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

Функциональная валюта

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

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

Исправление допущенных ранее ошибок

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2015 год Группой были выявлены ошибки, допущенные при определении показателей финансовой деятельности дочерних компаний за 2014 год, а также при определении сроков выданных авансов.
Кроме того, были выявлены ошибки, допущенные в классификации потоков денежных средств, и принято решение усовершенствовать порядок представления информации о движении денежных средств.

Исправление указанных ошибок повлекло за собой изменение ряда финансовых показателей по состоянию на 31.12.2014 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 31.12.2014 г.			
Активы:			
Вложения в нематериальные активы	10 849 889	(5 191)	10 844 698
Выданные займы долгосрочные	-	19 693	19 693
Выданные авансы долгосрочные	-	107 000	107 000
Отложенные налоговые активы	1 027 992	1 037	1 029 029
Итого долгосрочные активы	12 564 061	122 539	12 686 600
Выданные авансы краткосрочные	436 023	(126 693)	309 330
Итого краткосрочные активы	2 724 892	(126 693)	2 598 199
Итого Активы	**15 288 953**	**(4 154)**	**15 284 799**
Капитал и резервы:			
Нераспределённая прибыль (убыток)	(2 579 936)	(1 661)	(2 581 596)
Доля неконтролирующих акционеров	(1 027)	(2 493)	(3 520)
Итого капитал и резервы	**(2 459 863)**	**(4 154)**	**(2 464 016)**
ИТОГО капитал акционеров и обязательства:	**15 288 953**	**(4 154)**	**15 284 799**
Отчет о совокупном доходе за 2014 год			
Выручка	3 957 040	26 931	3 983 971
Себестоимость строительства	(3 615 859)	(26 931)	(3 642 790)
Прочие операционные доходы	267	(267)	-
Прочие операционные расходы	(2 664)	7	(2 657)
Операционная прибыль (убыток)	247 769	(260)	247 509
Финансовые доходы	259 102	540	259 642
Финансовые расходы	(1 683 924)	(5 471)	(1 689 395)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль	**(1 177 089)**	**(5 191)**	**(1 182 280)**
Налог на прибыль	784 163	1 038	785 201
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль	**(392 926)**	**(4 153)**	**(397 079)**
Итого совокупный доход	**(392 926)**	**(4 153)**	**(397 079)**
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества	(391 629)	(1 660)	(393 289)
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров	(1 297)	(2 493)	(3 790)
Отчет об изменениях капитала за 2014 год			
Увеличение нераспределённой прибыли за счет совокупного дохода в 2014 году	(391 629)	(1 660)	(393 289)
Увеличение доли неконтролирующих акционеров за счет совокупного дохода в 2014 году	(1 297)	(2 493)	(3 790)
Нераспределённая прибыль (убыток) на 31.12.2015 г.	**(2 579 936)**	**(1 660)**	**(2 581 596)**
Итого собственный капитал	**(2 458 836)**	**(1 660)**	**(2 460 496)**
Доля неконтролирующих акционеров на 31.12.2015 г.	**(1 027)**	**(2 493)**	**(3 520)**
Итого капитал и резервы	**(2 459 863)**	**(4 154)**	**(2 464 016)**
Отчет о движении денежных средств за 2014 год			
Поток денежных средств от операционной деятельности:			
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги,	(762 789)	(18 321)	(781 110)

относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги			
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	(1 976 951)	(2 292 175)	(4 269 126)
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	(97 127)	71 190	(25 937)
Платежи, связанные с оплатой труда	-	(71 343)	(71 343)
Чистые поступления (платежи) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток)	-	(59 079)	(59 079)
Оплата вознаграждения доверительного управляющего	-	(2 310)	(2 310)
Прочие поступления	-	21	21
Прочие платежи	(143)	(319)	(462)
Поток операционной деятельности до вычета налога на прибыль	140 340	(2 372 336)	(2 231 996)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности	**139 404**	**(2 372 336)**	**(2 232 932)**
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи по формированию стоимости объектов нематериальных активов	(2 309 578)	2 309 578	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1 764)	83	(1 681)
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4 127 014)	4 127 014	-
Продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 067 936	(4 067 936)	-
Приобретение дочерних компаний	115	(740)	(625)
Поступления средств от дочерних компаний при приобретении	(740)	740	-
Прочие доходы по инвестиционной деятельности	10 000	(10 000)	-
Прочие расходы по инвестиционной деятельности	(12 310)	12 310	-
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	**127 241**	**2 371 049**	**2 498 290**
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	41 000	3 000	44 000
Возврат кредитов и займов полученных, включая погашение выпушенных облигаций	-	(3 000)	(3 000)
Прочие финансовые доходы	231	(231)	-
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	(1 482 224)	(10)	(1 482 234)
Прочие финансовые расходы	(1 318)	1 318	-
Прочие поступления от неконтролирующих акционеров	-	210	210
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	**(1 442 311)**	**1 287**	**(1 441 024)**

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 характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД» (Примечание 6.2)

Причитающиеся Обществу от Концедента по указанному концессионному соглашению выплаты отражаются как финансовый актив и как нематериальный актив:
- в пропорции 0% на 100% на стадии подготовки к началу строительных работ;
- в пропорции 50% на 50% на стадии подготовки земельного участка к строительству.
- в пропорции 0% на 100% на стадии строительства.

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

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».

Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи
Инвестиции в другие предприятия признаются как предназначенные для продажи при выполнении одновременно следующих условий:
- активы готовы к немедленной продаже в текущем состоянии,
- существует высокая вероятность их выбытия в течение 12 месяцев от отчетной даты.

В отчетности активы, предназначенные для продажи, отражаются как наименьшая из двух величин: балансовая стоимость или справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи.
Группа на каждую отчетную дату производит оценку соответствия активов критериям отнесения к активам, предназначенным для продажи.
Финансовый результат от вложений в другие предприятия, предназначенные для продажи, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Прибыль (убыток) за период от прекращающейся деятельности».

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

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

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

Обесценение активов
Активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются и проверяются ежегодно на предмет обесценения. Указанные активы подвергаются проверке на предмет обесценения каждый раз, когда определенные события или изменение условий указывают на возможность затруднений при возмещении актива. Снижением стоимости в результате обесценения признается сумма, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость рассчитывается на основе справедливой стоимости актива с учетом расходов на его продажу и ценности от его использования. С целью подсчета обесценения активы группируются на низшем уровне, на котором могут быть отдельно выделены денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства).
Если балансовая стоимость активов, предназначенных для продажи, выше справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, рассчитывается убыток от обесценения указанных активов, который списывается за счет гудвила (при его наличии), а в дальнейшем – распределяется между остальными активами на пропорциональной основе.

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

или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства
Оценочное обязательство признаётся, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности 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.
Какие-либо изменения действующих стандартов, поправок к стандартам и разъяснений, вступающие в силу с 01.01.2015 г., не имели места. Обязательное применение опубликованных на момент составления настоящей отчетности новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений намечено на 01.01.2016 г. и позже.
Таким образом, применение Группой стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 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 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:
1. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) первоначально выпущен в ноябре 2009 года, впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, и внесены поправки в 2011 году, 2013 году и 2014 году, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов.

Основные отличия нового стандарта:
- в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости», «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток» или «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход»; решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании; классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту; при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки 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;
- изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, связанные с кредитным риском самой компании признаются как прочий совокупный доход;
- стандарт регламентирует отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

2. 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.

3. «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).

4. «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.

5. «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности» (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).

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

(применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).

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 строительства 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. По акту приема-передачи в феврале 2015 года Государственная компания «Российские автомобильные дороги» передала ОАО «Главная дорога» построенную в ходе 2 этапа работ часть объекта концессионного соглашения для эксплуатации на платной основе.
С момента введения в действие второго пускового комплекса первый и второй пусковой комплекс эксплуатируются как единый объект – автомобильная дорога.
Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

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 (до 2014 года включительно);
- 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 2015 году в рамках Концессионного соглашения Концессионер уплатил Концеденту концессионную плату в размере 70.000.000 рублей (плюс НДС).
Соглашение предусматривает две стадии:
- инвестиционную, на которой осуществляется проектирование, подготовка территории строительства, выполнение технических условий РЖД и строительство автомобильной дороги;
- эксплуатационную – на которой осуществляется собственно эксплуатация автомобильной дороги.

На основании проведенного анализа условий договора, руководство Группы пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данное концессионное соглашение отвечает критериям, предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:
- предметом договора является сооружение объекта инфраструктуры, используемого для оказания общественных услуг;
- имеется договор концессии, определяющий объем услуг, который должен предоставить Концессионер;
- Концедентом является субъект Российской Федерации – г. Москва;
- объект инфраструктуры подлежит передаче правообладателю (Концеденту) в конце срока действия договора.

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

При подписании концессионного соглашения, в соответствии с требованиями о предоставлении гарантии на период строительства, АО «Новая концессионная компания» предоставило Концеденту банковскую гарантию 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 конце 2014 года АО «Новая концессионная компания» начаты и весь 2015 год велись работы по подготовке строительства: Концессионеру были предоставлены земельные участки под строительство, осуществлены проектно-изыскательные работы.
Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» выпускает привилегированные акции. Совокупная сумма привлеченных денежных средств путем выпуска привилегированных акций в 2015 году составила 656 млн. руб.

В отношении данного концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены:
- вложения в нематериальный актив;
- выручка от оказания услуг по строительству;
- себестоимость оказанных услуг по строительству.

7. Информация по сегментам

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

8. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.
Операции с единственным акционером Общества в 2015 и 2014 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 2015 года	**За год, завершившийся 31 декабря 2014 года**
Другие связанные стороны:		
Денежные средства		
на начало года	1 044 467	2 219 916
на конец года	1 901 836	1 044 467
Депозиты в банках		
на начало года	761	2 503 661
на конец года	794	761

Финансовые активы, удерживаемые до погашения		
на начало года	1 150 700	929 268
на конец года	936 974	1 150 700
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
на начало года	10	10
на конец года	10	10
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги		
на начало года	42 293	-
на конец года	68 132	42 293
Выданные авансы		
на начало года	160 500	1 169 477
на конец года	107 000	160 500
Прочая дебиторская задолженность		
на начало года	-	1 757
на конец года	-	-
Кредиторская задолженность		
на начало года	634 865	2 804 516
на конец года	714 387	634 865
Выручка:		
выручка от эксплуатации дороги	1 980 222	1 361 372
Прочие операционные доходы:		
от сдачи имущества в аренду	10	-
Финансовые доходы		
Проценты по депозитам	-	5 753
Доход от процентов, полученных от остатков на расчетном счете	226 598	174 961
Процентные доходы по финансовым активам, удерживаемым до погашения	117 603	74 908
Другие расходы:		
признанные в себестоимости строительства	-	2 547 605
признанные в себестоимости эксплуатации	699 333	569 638
признанные в составе административных расходов	198	1 745
признанные в составе финансовых расходов (уплаченные комиссии, вознаграждение Д.У.)	14 254	45 982
прочие операционные расходы	100	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	15 409	9 028

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 2014-2015 годах и связанные с передачей в залог приобретенных векселей, в том числе по обеспечению обязательств связанных сторон Группы, раскрыты в Примечании 11 и 13.

В 2014-2015 годах ОАО «Главная дорога» были также выданы поручительства:
- ЗАО «Райффайзенбанк» по тендерной гарантии АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы) в пользу Департамента имущества Москвы, действующего от имени концедента - города Москвы с целью обеспечения обязательств по участию в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва–СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД. Поручительство прекращено в связи с подписанием Соглашения о прекращении обязательств о выпуске тендерной банковской гарантии в январе 2015 года.
- ЗАО «Райффайзенбанк 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 01.01.2014 г.	2 992	4 876	2 080	45	9 993
Накопленная амортизация на 01.01.2014 г.	(2 929)	-	(2 037)	(32)	(4 998)
Остаточная стоимость на 01.01.2014 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**
Поступления	4 695	-	1 495	-	6 190
Амортизационные отчисления	(223)	(303)	(200)	(44)	(771)
Выбытие (первоначальная стоимость)	2 017	-	-	-	2 017
Выбытие (амортизация)	(2 017)	-	-	-	(2 017)
Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	5 671	6 095	3 619	270	15 634
Накопленная амортизация на 31.12.2015 г.	(1 199)	(551)	(2 259)	(111)	(4 121)
Остаточная стоимость на 31.12.2015 г.	**4 472**	**5 543**	**1 359**	**158**	**11 533**

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2015 г. составляет 2.059 тыс. руб. (на 31.12.2014 г. - 5.000 тыс. руб., на 31.12.2013 г. – 3.794 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	Программное обеспечение	Итого вложения в нематериальные активы
Остаточная стоимость на 01.01.2014 г.	**9 802 204**	**-**	**-**	**-**	**9 802 204**
Поступления	1 377 178	26 931	311	-	1 404 420
Амортизационные отчисления	(361 926)	-	-	-	(361 926)
Первоначальная стоимость на 31.12.2014 г.	11 179 382	26 931	311	-	11 206 624
Накопленная амортизация на 31.12.2014 г.	(361 926)	-	-	-	(361 926)
Остаточная стоимость на 31.12.2014 г.	**10 817 456**	**26 931**	**311**	**-**	**10 844 698**
Поступления	-	103 898	-	2 305	106 203
Амортизационные отчисления	(414 726)	-	(39)	(290)	(415 055)
Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	11 179 382	130 829	311	2 305	11 312 827
Накопленная амортизация на 31.12.2015 г.	(776 653)	-	(39)	(290)	(776 981)
Остаточная стоимость на 31.12.2015 г.	**10 402 730**	**130 829**	**272**	**2 015**	**10 535 846**

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).

В 2015 году Обществом приобретено еще 2 дисконтных векселя российского банка, которые были также отнесены при первоначальном признании к финансовым активам, удерживаемым до погашения.
Эффективная процентная ставка по приобретенным в 2015 г. векселям составила 12% годовых.
На конец 2015 года срок погашения векселей на сумму 282.090 тыс.руб. – март-апрель 2016 года (средняя эффективная процентная ставка 10,32% годовых), на сумму 598.087 тыс.руб. – январь 2017 года (эффективная ставка процента 14,5% годовых).

В 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.
В 2015 году один из векселей, срок погашения которого истек в июле 2015 года, был предъявлен к погашению.
Эффективная процентная ставка по векселю составила 8% годовых.
Один из векселей, срок погашения которого истек в июле 2015 года, не был предъявлен к погашению. В связи с тем, что указанный вексель перестал удовлетворять определению финансового актива, удерживаемого до погашения, указанный вексель был отнесен на 31 декабря 2015 года в состав прочей дебиторской задолженности. Состав прочей дебиторской задолженности раскрыт ниже в Примечании 13.

Вексель на сумму 598.087 тыс.руб. на 31 декабря 2015 года был передан ОАО «Главная дорога» (материнской компании Группы) в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств АО «Новая концессионная компания» (дочерняя компания Группы, принципал) по Концессионному соглашению по строительству и

эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2), сумма банковской гарантии, обеспеченной залогом указанного векселя составляет 500.000 тыс. руб.
Вексель на сумму 170.337 тыс.руб. на 31 декабря 2015 года был передан в обеспечение Банковской гарантии по исполнению обязательств Общества по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1).

На 31.12.2014 г. 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).
На 31.12.2014 г. 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.
На 31.12.2014 г. приобретенный вексель на сумму 53.671 тыс.руб. был передан Обществом в обеспечение Банковской гарантии для целей обеспечения надлежащего выполнения обязательств 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).

По состоянию на 31.12.2015 г. банк - эмитент векселей имеет долгосрочный кредитный рейтинг BB+, присвоенный агентством Standard & Poor's, на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. банк-эмитент векселей имел долгосрочный кредитный рейтинг BBB-.
По данным финансовым активам по состоянию на 31.12.2015 г., на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 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. Выданные займы долгосрочные

На 31 декабря 2014 года выданные займы состоят только из долгосрочных займов, выданных ООО «Промэнерго».

Структура выданных займов по видам сделок представлена в таблице:

	На 31.12.2015 г.	**На 31.12.2014 г.**	**На 31.12.2013 г.**
Займы, выданные юридическим лицам	-	2 504	-
Займы, выданные физическим лицам	-	17 189	-
ИТОГО выданные займы	**-**	**19 693**	**-**

Средняя эффективная процентная ставка по выданным на 31.12.2014 г. займам составляет 1,43% годовых. Выданные займы не имеют обеспечения.
По состоянию на 31.12.2014 г. выданные займы являются текущими и не обесцененными. Срок возврата займа, выданного юридическому лицу – 2016 год, физическому лицу – 2018 года. Займы были погашены досрочно в 2015 году.
Справедливая стоимость выданных займов, по мнению руководства Группы, совпадает с их балансовой стоимостью, представленной в отчетности.

13. Дебиторская задолженность и выданные авансы

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

	На 31 декабря 2015 г.	**На 31 декабря 2014 г.**	**На 31декабря 2013 г.**
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы	-	-	940 931
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги	107 000	160 500	214 000
Авансы поставщикам по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	26 693	-	-
Авансы поставщикам	37 686	22 915	18 554

НДС по приобретенным ценностям	12 981	4 500	62
Переплата в бюджет по НДС	6 874	209 963	1 254 769
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	-	1	106
Прочие выданные авансы	10 393	18 451	30
Итого выданные авансы:	**201 627**	**416 330**	**2 428 452**

По своему характеру указанные суммы представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами.
Показанная в отчетности сумма долгосрочного аванса полностью относится к авансированию Оператора по договору эксплуатации автомобильной дороги.

Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке по эксплуатации автомобильной дороги представляет собой суммы, полученные Оператором в качестве платы за проезд авансом. Соответствующую сумму денежных средств Оператор не перечисляет Группе сразу: денежные средства перечисляются только в тот момент, когда полученные авансы признаются выручкой.

Ниже приведена расшифровка прочей дебиторской задолженности:

	На 31 декабря 2015 г.	**На 31 декабря 2014 г.**	**На 31декабря 2013 г.**
Задолженность по полученному векселю	56 796	-	-
Задолженность покупателей и заказчиков ООО «Промэнерго» за оказанные услуги	-	2 069	-
Задолженность покупателя по договору купли-продажи основных средств и прочего имущества	-	-	1 757
Прочая дебиторская задолженность	28	-	-
Итого выданные авансы:	**56 824**	**2 069**	**1 757**

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

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2015 года, 2014 года и 2013 года по мнению руководства Группы совпадает с её балансовой стоимостью.
Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

14. Прочие активы

	На 31 декабря 2015 г.	**На 31 декабря 2014 г.**	**На 31 декабря 2013 г.**
Товары для продажи	-	2 929	-
Обеспечительный платёж по договорам аренды	1 679	1 484	1 346
Запасы	355	355	351
Итого прочие активы:	**2 034**	**4 768**	**1 701**

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 договорам аренды возвращается арендатору по окончании срока аренды. Обеспечительный платеж по договору аренды на сумму 195 тыс. руб. (на 31.12.2014 г. – на сумму 1.484 тыс.руб.) перечислен Группой по договору аренды сроком 11 месяцев. Указанный обеспечительный платеж был возвращен Группе в первом квартале 2016 года в связи с расторжением договора аренды.
Обеспечительный платеж по договору аренды на сумму 1.484 тыс. руб. перечислен Обществом по долгосрочному договору аренды сроком по 31 декабря 2017 года, заключенному в 2015 году.

15. 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 2015 года в составе портфеля Общества находятся только облигации российских хозяйственных обществ.
На конец 2014 года и 2013 года в составе портфеля Общества находились облигации российских хозяйственных обществ и государственные облигации.
Все ценные бумаги, отнесённые в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначены для торговли.

	На 31 декабря 2015 г.	**На 31 декабря 2014 г.**	**На 31декабря 2013 г.**
Финансовые активы, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли			
Долговые ценные бумаги	**350 360**	**620 608**	**622 384**
в т.ч.:			
Государственные облигации	-	138 893	581
Корпоративные облигации	350 360	481 715	621 803

Все имеющиеся в собственности Группы ценные бумаги на конец 2013–2015 годов оценены по справедливой стоимости, основанной на котировках ММВБ.

В 2015 году и в 2014 году доверительным управляющим совершались операции РЕПО с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Незакрытых сделок РЕПО на конец 2015 года и 2014 года нет.

16. 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 6.1). 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 2015 года, 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года была осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на указанные даты не выявлено никаких свидетельств обесценения.

17. Депозиты в банках

В 2015 г. и 2014 г. Группа размещала денежные средства на срочные вклады в ОАО «Газпромбанк» по Генеральному соглашению о порядке проведения депозитных операций.
Также в 2014-2015 гг. Группа размещала денежные средства в ЗАО «Райффайзенбанк».
Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2015 г. составляла 6,30% – 7,50% (в 2014 г. 6,00% – 7,00%).
Размещенные на конец 2015 года депозиты имеют срок погашения до 3-х месяцев (на конец 2014 года – депозиты имеют срок погашения от 3-х месяцев до 1 года, на конец 2013 года – до 1 месяца), эффективная процентная ставка 6,3% годовых (на конец 2014 года средняя эффективная процентная ставка – 6,3% годовых, на конец 2013 года – 6,0% годовых).
Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

По состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. ОАО «Газпромбанк» имел долгосрочный кредитный рейтинг BBB–, присвоенный агентством Standard & Poor's.
В феврале 2015 года агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный кредитный рейтинг банка до уровня BB+.
По состоянию на 31.12.2014 г. ЗАО «Райффайзенбанк» имел долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, на 31.12.2013 г. – долгосрочный кредитный рейтинг BBB, присвоенный агентством Standard & Poor's.
В феврале 2015 года рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило ЗАО «Райффайзенбанк» долгосрочный кредитный рейтинг до уровня BB+, в октябре 2015 года – отозвало рейтинг данного банка.

18. Денежные средства и их эквиваленты

Вид денежных средств	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2014 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях	1 887 666	1 027 515	2 219 916
Денежные средства у Оператора (ООО «Новое качество дорог»)	14 673	17 097	-
Итого денежные средства	**1 902 339**	**1 044 613**	**2 219 016**

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	На 31 декабря	На 31декабря
Российские банки	2015 г.	2014 г.	2013 г.
■ рейтинг BBB-	-	1 027 475	2 219 916
■ рейтинг BB+	1 887 163	-	-
■ нет рейтинга	503	40	-
	1 887 666	**1 027 515**	**2 219 916**

По состоянию на 31.12.2015 г. денежные средства на сумму 1.901.836 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 503 тыс. руб. – в ЗАО «Райффайзенбанк».
По состоянию на 31.12.2014 г. денежные средства на сумму 1.044.467 тыс.руб. размещены в ОАО «Газпромбанк», на сумму 106 тыс. руб. – в ЗАО «Райффайзенбанк», 40 тыс. руб. – в КБ «МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ ПОЧТОВЫЙ БАНК» (ООО).
По состоянию на 31.12.2013 г. все денежные средства размещены в ОАО «Газпромбанк».
Денежные средства у Оператора представляют собой выручку от эксплуатации платной автомобильной дороги: Оператор оказывает Обществу услуги агента по сбору платы за проезд. Собранные денежные средства перечисляются на счет Общества на следующий рабочий день после из получения Оператором.

Группой заключены генеральные соглашения с ГПБ о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2015 года составляли от 9,55% до 16,00% (в течение 2014 года составляли от 5,35% до 21,00%).
На конец 2015 года у Группы имеются 2 действующие сделки на общую сумму неснижаемого остатка 1.849.000 тыс.руб. (на конец 2014 года – на сумму 868.000 тыс.руб.). Ставка процента по сделкам составляет 10,60% , дата окончания 12.01.2016 года (на конец 2014 года – 16%, дата окончания – 15.01.2015 г.).

19. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 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)	7 925 698	7 382 366	7 286 203
облигационный заём (выпуск серия 06)	8 787 430	8 229 080	8 140 647

облигационный заём (выпуск серия 07)	1 489 461	1 399 612	1 389 303
Итого долгосрочных кредитов и займов	**18 202 589**	**17 011 058**	**16 816 153**
Всего кредиты и займы	**18 202 589**	**17 054 558**	**16 816 153**

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). Средняя эффективная процентная ставка по полученным от юридических лиц займам составляла в 2014 году 11,4% годовых. Займы возвращены в июне 2015 года.
Кроме того, в течение 2015 года АО «Новая концессионная компания» был получен один краткосрочный заем от юридического лица. Эффективная процентная ставка по займу составила 15% годовых. Заем возвращен на конец 2015 года.

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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 2015 года по облигациям серии 03 составляет 15,86%, на конец 2014 года – 9,79%, на конец 2013 г. – 9,08%.
Увеличение эффективной процентной ставки в 2015 г. вызвано тем, что процентная ставка по шестому купону (15,3% годовых) выше процентной ставки по пятому купону (8,4%). 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% годовых).
Информация об установлении размера купонного дохода по шестому купону была раскрыта Обществом 23.10.2015 г.
Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2015 года, 2014 года и 2013 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 2015 года по облигациям серии 06 составляет 16,07% (на конец 2014 года – 9,98%, на конец 2013 года – 9,24%).
Увеличение эффективной процентной ставки в 2015 году вызвано тем, что процентная ставка по четвертому купону (17,5% годовых) выше процентной ставки по третьему купону (10% годовых). 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).

Информация об установлении размера купонного дохода по четвертому купону была раскрыта Обществом 23.10.2015 г.
Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2015 года котировки облигаций Общества составляют 98,53% от номинальной стоимости.
По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. практически равна его стоимости, указанной в отчетности. 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 составляла 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 2015 года по облигациям серии 07 составляет 14,33% (на конец 2014 года – 8,54%, на конец 2013 года – 8,16%).
Увеличение эффективной процентной ставки в 2015 году вызвано тем, что процентная ставка по четвертому купону (15,3% годовых) выше процентной ставки по третьему купону (8,4% годовых). 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).
Информация об установлении размера купонного дохода по третьему купону была раскрыта Обществом 23.10.2015 г.
По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации серии 07 допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2015, 2014 и 2013 годов отсутствует. Последняя по времени котировка датируется 10.12.2013 г. и составляет 100% от номинальной стоимости.

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

Данные о сроках и суммах недисконтированных платежей по выпущенным облигациям и привлеченных займах приведены в Примечании 30.

20. Кредиторская задолженность и оценочные обязательства

	На 31 декабря 2015 г.	**На 31 декабря 2014 г.**	**На 31декабря 2013 г.**
Аванс, полученный по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	-	-	1 197 796
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги (плата за проезд)	68 132	42 293	-
Обязательства перед генеральным подрядчиком	581 322	581 322	2 748 516
в том числе удержано из оплаты генерального подрядчика	300 000	300 000	1 110 839
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	64 331	10 490	55 735
Обязательства перед поставщиками по устранению гарантийных недостатков автомобильной дороги	30 988	-	-
Обязательства перед прочими поставщиками	16 066	48 364	5 781
Авансы, полученные от покупателей по оказанию прочих услуг и поставке товаров	-	11 214	-
Задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	210	420	210
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	40 407	14	14
Прочая кредиторская задолженность	2	-	-
Итого кредиторская задолженность:	**801 458**	**694 117**	**4 008 142**

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, в счет сформированной суммы дебиторской задолженности за услуги по строительству на конец отчетного периода.
Незачтенная по состоянию на 31.12.2013 г. часть суммы отражена как аванс, полученный по указанному выше концессионному соглашению.
В 2014 году незачтенный на конец 2013 года аванс был 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, согласно условиям договора подряда будет выплачена генеральному подрядчику после полного завершения работы (и устранения возможных дефектов). Планируемый срок возврата – после окончательного завершения расчетов.
В 2015 году Обществом было подписано Соглашение с генеральным подрядчиком об устранении гарантийных недостатков автомобильной дороги. В соответствии с указанным Соглашением Обществом были проведены работы по устранению гарантийных недостатков при строительстве, которые в дальнейшем будут компенсированы генеральным подрядчиком.
На конец 2015 года никакие потраченные на гарантийный ремонт суммы генеральным подрядчиком не компенсированы.
В Соглашении об устранении гарантийных недостатков отсутствует максимальная сумма, которая будет компенсироваться генеральным подрядчиком, а также сроки выплаты компенсации.
Договором поручительства перед Обществом определен предел общей ответственности Поручителя за исполнение генеральным подрядчиком обязательств по компенсации расходов на гарантийный ремонт в размере 1.762.000 тыс. руб.

Сроки погашения всех остальных сумм кредиторской задолженности (кроме обязательств перед генеральным подрядчиком) определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Группы нет.
Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

21. Акционерный капитал

В 2015 году и в 2014 году операций с акционерным капиталом не было.
На конец 2015 года, 2014 года и 2013 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 2015 год (а также за 2014 и 2013 годы) не объявлялись и не выплачивались.
При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за 2015 и 2014 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводняющих прибыль, в 2015 и 2014 годах не было.

Изменение доли неконтролирующих участников составило:

Название	**2015 год**	**2014 год**
Остаток на 1 января	(3 520)	-
Поступление от неконтролирующих акционеров	656 000	210
Доля неконтролирующих участников при приобретении	-	60
Убыток, признанный за период	(8 763)	(3 790)
Остаток на 31 декабря	**643 718**	**(3 520)**

Информация в части поступлений от неконтролирующих акционеров в 2015 году раскрыта в Примечании 6.2.

22. Договоры подряда

В течение 2014 года 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 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Доход по договорам	-	2 574 974
Расходы по договорам строительства	-	(2 574 974)
Валовая прибыль	-	-

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 признавалась только в той степени, в какой ожидается компенсация понесенных затрат.
В декабре 2014 года строительство автомобильной дороги М1 завершено.

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.

Также в течение 2014 года и 2015 года Группа признавала в качестве выручки и себестоимости следующие доходы и расходы по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта:

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Доход по договорам	103 898	26 931
Расходы по договорам строительства	(103 898)	(26 931)
Валовая прибыль	-	-

Условия Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» позволяют утверждать, что Группа с высокой вероятностью компенсирует понесенные по соглашению затраты. Соответственно, выручка по указанному выше концессионному соглашению признавалась только в той степени, в какой ожидается компенсация понесенных затрат.

23. Выручка

Группа оказывает услуги по строительству на основании Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 и Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта, и в качестве выручки отражается выручка от услуг по строительству указанных автомобильных дорог.
Выручка от реализации товаров и от оказания прочих услуг представляет собой выручку по операциям ООО «Промэнерго».

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	-	2 574 974
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию Северного дублера Кутузовского проспекта	103 898	26 931
Выручка по эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	1 980 223	1 361 382
Выручка от оказания прочих услуг	-	13 032
Выручка от реализации товаров	-	7 652
Итого выручка	**2 084 121**	**3 983 971**

24. Себестоимость

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Себестоимость строительства автомобильной дороги М1	-	2 574 974
Себестоимость строительства автомобильной дороги – Северного дублера Кутузовского проспекта	103 898	26 931
Себестоимость эксплуатации	1 545 747	1 020 045
Себестоимость продаж оказания прочих услуг	-	13 188
Себестоимость продаж товаров	-	7 652
Итого выручка	**1 649 645**	**3 642 790**

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

С 2013 года, Группа осуществляет эксплуатацию автомобильной дороги (выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1). В себестоимости за 2014 год отражается себестоимость эксплуатации введенного первого пускового комплекса автомобильной дороги, в себестоимости за 2015 год отражается себестоимость эксплуатации первого и введенного в декабре 2014 года второго пускового комплекса автомобильной дороги.
Себестоимость эксплуатации включает:

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Амортизация нематериальных активов	414 727	361 926
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	350 741	272 567
Агентское вознаграждение оператору	309 991	257 913
Расходы на устранение гарантийных недостатков автомобильной дороги	362 033	-
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	80 656	95 841
Расходы по страхованию автомобильной дороги	17 633	15 911
Расходы по организации дороги non-stop	7 278	-
Обновление дорожного оборудования (дорожные знаки)	-	14 061
Текущий ремонт автомобильной дороги	2 688	1 826
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги	**1 545 747**	**1 020 045**

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

25. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Затраты на оплату труда	110 189	70 970
Аренда помещений	10 536	9 054
Расходы на аудит	1 620	2 561
Расходы на медицинское страхование сотрудников	1 938	1 748
Консультационные услуги	98	1 264
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	1 431	1 074
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	1 144	693
Расходы на разработку внутренних положений	-	203
Амортизация основных средств	436	120
Амортизация НМА	329	-
Юридические услуги	7 772	47
Гос. пошлина	277	17
Прочие административные расходы	5 316	3 264
Итого административные расходы	**141 086**	**91 015**

26. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	2 258	-
Доходы (расходы) от продажи основных средств	989	-
Доходы от сдачи нежилого помещения в аренду	10	-
Итого прочие операционные доходы	**3 257**	**-**

Прочие операционные расходы

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

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) – 320 тыс.руб. и прочие операционные расходы (49 тыс.руб.).

27. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Доход (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 734	(7 318)
Процентный доход по банковскому депозиту	5 705	8 156
Процентный доход на остаток на расчетном счете	226 598	174 961
Процентный доход по выданным займам	-	267
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	45 131	58 695
В том числе по сделкам РЕПО	1 703	-
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	117 603	74 908
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 712	(50 300)
Доходы по операциям с иностранной валютой	629	273
ИТОГО:	**407 112**	**259 642**

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

28. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	2 794 054	1 677 130
Процентные расходы по полученным займам	3 007	2 627
В том числе по сделкам РЕПО	-	117
Комиссия за выдачу банковской гарантии	10 639	6 399
Вознаграждение доверительного управляющего	2 520	2 520
Прочие расходы	1 015	719
ИТОГО:	**2 811 235**	**1 689 395**

29. Налог на прибыль

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(496)	(891)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	413 238	786 092
- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения	-	-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	**412 742**	**785 201**

Текущая ставка налога на прибыль, применимая ко всей прибыли Группы в 2015 (и в 2014) году составляет 20%, за исключением налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, облагаемыми по ставке 15%. Отложенный налоговый актив на конец 2015 (2014 и 2013) года рассчитан по ставке 20 %.
Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

	За год, завершившийся 31 декабря 2015 года	За год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Прибыль/убыток до вычета налогов всего, в т.ч.	(2 107 584)	(1 182 280)
Облагаемая по ставке 15%	3 309	5 855
Облагаемая по ставке 20%	(2 110 893)	(1 188 135)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	421 683	236 749
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(8 941)	548 452
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(2 121)	(2 153)
Прочие доходы и расходы, связанные с порядком налогообложения объекта Концессионного соглашения и дополнительных услуг, связанных с его обслуживанием	(6 734)	550 665
прочие статьи	(86)	(60)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	**412 742**	**785 201**

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 2015 и в 2014 годах):

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	-	(1 790)	(1 790)
Выпущенные облигации	(17 363)	17 363	-
Нематериальный актив (Северный дублер Кутузовского проспекта)	(5 386)	5 386	-
ИТОГО:	**(22 749)**	**20 959**	**(1 790)**
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	**1 029 029**	**413 238**	**1 442 267**

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
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток (переоценка по справедливой стоимости)	-	5 676	5 676
Нематериальный актив (автомобильная дорога М1)	-	414 739	414 739
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)	27 304	(17 363)
Нематериальный актив (Северный дублер Кутузовского проспекта)	(143 843)	138 457	(5 386)
ИТОГО:	**(190 422)**	**167 673**	**(22 749)**
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	**242 938**	**786 091**	**1 029 029**

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2015 год Группой были выявлены ошибки, допущенные в прошлые годы при определении показателей финансовой деятельности дочерних компаний за 2014 год. Представленные выше сравнительные данные скорректированы на сумму исправления указанных ошибок.

30. 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 2015 г.	На 31декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Денежные средства	1 902 339	1 044 613	2 219 916
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	68 133	42 293	-
Прочая дебиторская задолженность	56 824	2 069	1 757
Депозиты в банках	51 670	103 164	2 503 661
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	880 177	1 150 700	929 268
Итого	**2 959 143**	**2 342 839**	**5 654 602**

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Группы отсутствуют.
Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (описание состава портфеля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в Примечание 15) Группа осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть кредитный риск как таковой Группой по этим финансовым вложениям не анализируется.
Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Группой, приведены выше (в примечании 18).
Данные о размещенных депозитах приведены в примечании 17, о прочей дебиторской задолженности – в Примечании 13, о финансовых активах, удерживаемых до погашения – в Примечании 11.

Рыночный риск

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

Валютный риск
Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие торговые операции и признанные активы и обязательства деноминируются в валюте, не являющейся для Группы валютой измерения. Группа подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к Евро, в случае, если обязательства перед поставщиками выражены в этой валюте.
По состоянию на конец 2015 года сумма кредиторской задолженности в евро составляет 20 тыс. евро, что в рублях на отчетную дату составляет 1.594 тыс.руб. По мнению руководства Группы, фактически выплаченная в 2016 году не будет существенно отличаться от суммы в рублевом эквиваленте на конец 2015 года. В течение 2015 года всего оплачено поставщикам в валюте 18.735 тыс.руб., оказано услуг на сумму 23.362 тыс.руб. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2015 года отсутствовали.
По состоянию на конец 2014 года сумма выданных авансов, перечисленных в Евро, составляет 3.033 тыс. руб., в течение года осуществлялись оплаты поставщикам на сумму 1.480 тыс. руб., оказано услуг на сумму 1.480 тыс. руб. Оплачен аванс поставщику на сумму 3.033 тыс. рублей. Аванс будет погашен оказанием услуг, таким образом, изменение курса валюты не повлияет на величину расходов Группы. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2014 года отсутствовали.
По состоянию на конец 2013 года 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, 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 2015 году и 2014 году приведены в Примечании 18.

Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, приведены в Примечаниях 11 и 17 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 2015 г.	**На 31 декабря 2014 г.**	**На 31 декабря 2013 г.**
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(86 354)	(79 003)	(66 916)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	86 354	79 003	66 916

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 неопределенным сроком погашения.
Данные о сроках дебиторской задолженности приведены в Примечании 13, о сроках размещенных депозитах в банках – в Примечании 17, о сроках финансовых активов, удерживаемых до погашения – в Примечании 11, о сроках кредиторской задолженности – в Примечаниях 1 и 20.

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2015 года представлены ниже:

	До 1 месяца	**От 1 месяца до 1 года**	**От 1 года до 5 лет**	**Свыше 5 лет**	**Итого**
Долгосрочный облигационный заем	-	2 860 590	11 442 409	30 445 630	44 748 629
Итого	**-**	**2 860 590**	**11 442 409**	**30 445 630**	**44 748 629**

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

	До 1 месяца	**От 1 месяца до 1 года**	**От 1 года до 5 лет**	**Свыше 5 лет**	**Итого**
Долгосрочный	-	1 602 491	6 409 958	26 386 612	34 399 061

облигационный заем					
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 кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в консолидированном отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 1 и 20).

Управление капиталом

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

Прочие риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений 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 эксплуатации 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 эксплуатации 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 и финансовые инструменты, 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 зависит от изменений рыночных процентных ставок.
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 тарифы установлены в рублях и их индексация в соответствии с уровнем инфляции. Операционные затраты также выражены 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%, в 2015 г. – до 12,9%.
У Группы был 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.

31. 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 2014 и 2015 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 15).
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 16.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.
Денежные средства и их эквиваленты отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.
Финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Группы использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.
Вложения в другие предприятия
Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. По мнению руководства Группы, справедливой стоимостью ООО «Промэнерго» (данные о вложении в предприятие, предназначенное для продажи, отражено в Примечании 1) является возможная цена продажи компании, рассчитанная от стоимости чистых активов на отчетную дату.

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 2015 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 902 339	-	-	1 902 339	1 902 339
Депозиты в банках	-	51 670	-	51 670	51 670
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	350 360	-	-	350 360	350 360
Финансовые активы, удерживаемы до погашения	-	-	880 177	880 177	880 177
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	Нет возможности определить справедливую стоимость				10
Вложения в другие предприятия, предназначенные для продажи			88	88	88
Дебиторская задолженность	-	-	124 956	124 956	124 956
Итого финансовых активов	**2 252 699**	**51 670**	**1 005 222**	**3 309 591**	**3 309 601**
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	16 049 882	1 425 816	-	17 475 698	18 202 589
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			761 101	761 101	761 101
Итого финансовых обязательств	**16 049 882**	**1 425 816**	**761 101**	**18 236 799**	**18 963 690**

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

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 044 613	-	-	1 044 613	1 044 613
Депозиты в банках	-	103 164	-	103 164	103 164
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	620 608	-	-	620 608	620 608
Финансовые активы, удерживаемы до погашения	-	-	1 150 700	1 150 700	1 150 700
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	Нет возможности определить справедливую стоимость				10
Дебиторская задолженность	-	-	44 362	44 362	44 362
Итого финансовых активов	**1 665 221**	**103 164**	**1 195 062**	**2 963 447**	**2 963 457**
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	7 840 960	9 633 760	43 500	17 518 220	17 054 558
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			682 604	682 604	682 604
Итого финансовых обязательств	**7 840 960**	**9 633 760**	**726 104**	**18 200 824**	**17 737 162**

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
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**

32. Условные обязательства

Налоговые обязательства

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

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

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

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 2015 года Группой заключены договоры операционной аренды помещений, срок которых истекает в 2016 году и в декабре 2017 года. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2016 году останутся на уровне затрат на аренду 2015 года.

Аналогичная ситуация имела место на конец 2014 года, за исключением того, что на конец 2014 года все договоры операционной аренды были заключены на срок менее 1 года.

33. События после отчетной даты

Прибыль Общества и его дочерних компаний за 2015 год не распределялась
В первом квартале 2016 года произведен дополнительный вклад в имущество ассоциированной компании ООО «Основной формат» в сумме 360 тыс.руб.

Директор ОАО «Главная дорога» М.В.Плахов

Главный бухгалтер С.В.Измайлова

«14» апреля 2016 г.