

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В
СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3-6
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА:	
Консолидированный Отчет о финансовом положении	7
Консолидированный Отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный Отчет об изменениях капитала	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12



Аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

тел. +7 495 647-0081, +7 985 647-0088

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Акционерного общества «Главная дорога»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Главная дорога» (ОГРН 1077762403729; Местонахождение: г. Москва) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение нематериального актива

Проверка наличия необходимости обесценения нематериального актива – права пользования автомобильной дорогой – примечание 10 к консолидированной финансовой отчетности.

Данный вопрос является значимым для нашего аудита, поскольку представленная в отчетности стоимость указанного нематериального актива представляет собой существенную величину активов Группы. Проверка на обесценение является сложным процессом, который включает в себя субъективные суждения и основывается на оценке руководством величины будущих денежных потоков.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего: запрос руководству АО «Главная дорога» относительно допущений, принятых для проверки на обесценение нематериального актива и приведших к решению об отсутствии необходимости обесценения указанного актива; а также анализ адекватности принятых допущений о будущих поступлениях выручки, связанной с эксплуатацией автомобильной дороги. Мы оценили обоснованность прогнозируемых денежных потоков с использованием представленной финансовой модели, исходя из сравнения плановых показателей модели с фактическими для прошлых периодов.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Главная дорога» и его дочерних организаций за 2019 год, был проведен другим аудитором (ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»), который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 24 апреля 2020 года.

Ответственность руководства и членов Совета директоров АО «Главная дорога» за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несёт ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить

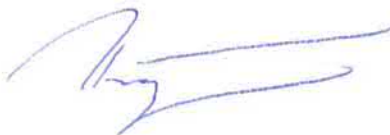
мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров АО «Главная дорога», доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Советом директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Аудитор:



Е.В. Петренко

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000002 (нового образца), выдан на основании Решения № 15 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 11.08.2011 г., на неограниченный срок)

ООО Аудиторская фирма «Деловая Перспектива»

Местонахождение: Российская Федерация, г. Москва

Основной государственный регистрационный номер 1207700008394

Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество»

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 12006058140

Генеральный директор



Е.В. Петренко

«27» апреля 2021 г.

Акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	9	16 792	4 784
Вложения в нематериальные активы	10	10 631 224	9 980 509
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14	79	79
Инвестиции в ассоциированные компании	1	234	336
Отложенные налоговые активы	27	1 198 223	1 198 386
Итого долгосрочные активы		11 846 552	11 184 094
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	12	314 216	144 242
Прочая дебиторская задолженность	12	758	14 524
Выданные авансы	12	2 066 403	444 434
Прочие активы	13	2 212	2 596
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11	373 399	304 446
Текущие требования по налогу на прибыль		87 820	201 804
Депозиты в банках	15	3 018 216	908 311
Денежные средства	16	841 593	1 942 417
Итого краткосрочные активы		6 704 617	3 962 774
ИТОГО АКТИВЫ		18 551 169	15 146 868
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные и выпущенные облигации	17	20 118 643	16 971 949
Итого долгосрочные обязательства		20 118 643	16 971 949
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	18	319 598	160 905
Полученные авансы	18	316 675	147 107
Оценочное обязательство по оплате отпусков		7 544	6 204
Итого краткосрочные обязательства		643 817	314 216
Итого обязательства		20 762 460	17 286 165
Капитал и резервы			
Акционерный капитал	19	121 100	121 100
Нераспределенная прибыль (убыток)		(4 075 675)	(4 003 681)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров		(3 954 575)	(3 882 581)
Доля неконтролирующих акционеров		1 743 284	1 743 284
Итого капитал и резервы		(2 211 291)	(2 139 297)
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18 551 169	15 146 868

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

« 21 » апреля 2021 г.

С.В. Измайлова



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Выручка	21	3 723 373	2 775 627
Себестоимость	22	(2 643 822)	(1 696 212)
Валовая прибыль		1 079 551	1 079 415
Административные расходы	23	(186 602)	(177 924)
Прочие операционные доходы	24	12 854	7 456
Прочие операционные расходы	24	(20 043)	(60)
Операционная прибыль (убыток)		885 760	908 887
Финансовые доходы	25	156 619	214 492
Финансовые расходы	26	(1 093 977)	(1 080 067)
Доля в прибыли ассоциированной компании		(102)	139
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от продолжающейся деятельности		(51 700)	43 451
Налог на прибыль	27	(17 237)	(10 447)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от продолжающейся деятельности		(68 937)	33 004
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от прекращающейся деятельности			-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(68 937)	33 004
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества		(68 937)	33 004
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров			-
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Общества:			
- базовая	19	(0,69)	0,33
- разводненная	19	(0,69)	0,33

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

« 21 » апреля 2021 г.



Handwritten signature of M.V. Plakhov

Handwritten signature of S.V. Izmailova

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от эксплуатации автомобильной дороги	21	2 879 060	2 985 061
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги	22	(1 073 246)	(1 181 073)
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	22	(2 878 329)	(570 035)
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	23	(72 419)	(62 538)
Платежи, связанные с оплатой труда		(144 297)	(128 698)
Поступления из бюджета по возврату НДС		102 653	31 240
Поступления из бюджета по возврату налога на прибыль		120 328	-
Поступления от сдачи имущества в аренду и рекламы на маршрутных указателях		12 579	15 746
Платежи НДС в бюджет		(310 484)	(303 390)
Поступления от Концедента по Концессионному Соглашению		305 020	-
Проценты полученные		172 173	193 254
Прочие поступления		6 482	6 726
Прочие платежи		(1 375)	(19 873)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		(881 855)	966 421
Налог на прибыль уплаченный	27	(23 418)	(144 430)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(905 273)	821 991
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9	(8 746)	-
Погашение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		236 791	72 500
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	11	(289 505)	(69 800)
Инвестиции в ассоциированные предприятия	1		-
Продажа ассоциированной компании			-
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(61 460)	2 700
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Финансовые расходы по выпуску облигаций		(60 760)	(2 400)
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	17	(960 360)	(700 984)
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций		3 000 000	-
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании		(3 066)	(3 690)

Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности

1 975 814

(707 074)

Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов

1 009 081

117 617

Влияние изменения курсов иностранных валют

-

(6)

Денежные средства на начало периода

16

2 850 728

2 733 117

Денежные средства на конец периода

16

3 859 809

2 850 728

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«21 » апреля 2021 г.

С.В. Измайлова



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2020 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционер- ный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собствен- ный капитал	Доли неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2018 года	121 100	(4 032 995)	(3 911 895)	1 743 284	(2 168 611)
Показатели на 1 января 2019 года	121 100	(4 032 995)	(3 911 895)	1 743 284	(2 168 611)
Совокупный доход	-	33 004	33 004	-	33 004
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	-	(3 690)	(3 690)	-	(3 690)
Сальдо на 31 декабря 2019 года	121 100	(4 003 681)	(3 882 581)	1 743 284	(2 139 297)
Показатели на 1 января 2020 года	121 100	(4 003 681)	(3 882 581)	1 743 284	(2 139 297)
Совокупный доход	-	(68 937)	(68 937)	-	(68 937)
Выплата дивидендов по привилегированным акциям дочерней компании	-	(3 057)	(3 057)	-	(3 057)
Сальдо на 31 декабря 2020года	121 100	(4 075 675)	(3 954 575)	1 743 284	(2 211 291)

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«21» апреля 2021 г.



Sub

Измайлова

М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Группа и ее основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность 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 2020 года и закончившийся 31 декабря 2020 года.

Общество

Полное фирменное название – Акционерное общество «Главная дорога».

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.

Органы управления

Состав совета директоров Общества с 18 января 2018 г. до 17 июня 2019 года

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Журавлев Андрей Борисович	Члены совета директоров
Седов Илья Леонидович	
Семышев Сергей Владимирович	
Вискребенцова Ирина Геннадьевна	

Состав совета директоров Общества с 18 июня 2019 г. и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности:

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Журавлев Андрей Борисович	Члены совета директоров
Семышев Сергей Владимирович	
Вискребенцова Ирина Геннадьевна	
Сигеда Руслан Александрович	

Исполнительный орган Общества

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

Место нахождения и место деятельности

Общество зарегистрировано и находится по адресу: Российская Федерация, 117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп.1, эт -1, ком. 18

Основное направление деятельности

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

Численность персонала Общества на 31.12.2020 г. составляет 16 человек (на 31.12.2019 г. – 17 человек).

Дочерние и ассоциированные компании Группы

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

Название	Страна регистрации	Дата приобретения	Доля участия, %
АО «Новая концессионная компания»	Российская Федерация	23.04.2014 г.	100%

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Гудвилл, связанный с приобретением дочерних компаний на 31.12.2020 г., 31.12.2019 г. отсутствует.

Ассоциированные компании:

По состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года в Группу входит 6 ассоциированных компаний с общей стоимостью приобретения долей 134 тыс. руб.

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

	За 2020 год	За 2019 год
Балансовая стоимость на 1 января	336	197
Признанная прибыль (убыток) от обесценения за период	(102)	139
Балансовая стоимость на 31 декабря	234	336

Условия осуществления деятельности Группы в Российской Федерации

Общество было создано с реализации инвестиционного проекта «Финансирование, строительство и эксплуатация на платной основе нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь «Москва-Минск». На основе концессионного соглашения, подписанного с Федеральным дорожным агентством в 2009 году (в дальнейшем функции концедента по концессионному соглашению перешли к Государственной компании «Российские автомобильные дороги»), Общество привлекло финансовые ресурсы на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) и профинансировало строительство современной скоростной автомобильной дороги в подмосковном районе, огибающей с севера г.Одинцово.

Строительство автомобильной дороги завершено, поэтому риски, связанные с изменением цен на сырье, материалы и услуги, отсутствуют. С 1 января 2014 года автомобильная дорога работает в платном режиме. Основными клиентами АО «Главная дорога» являются владельцы легкового автотранспорта. В будние дни отмечается маятниковый спрос, при котором в утренние часы движение, в основном, осуществляется в сторону Москвы, а ближе к концу рабочего дня – в сторону области. В выходные и праздничные дни транспортный поток в целом более равномерный и количество автомобилей меньше, за исключением второй половины дня воскресенья, когда все возвращаются в Москву.

После введения автодороги в эксплуатацию Общество, для эффективного реагирования на изменения уровня спроса на услуги, проводит гибкую тарифную политику в соответствии с обусловленной концессионным соглашением возможностью индексации тарифа в соответствии с уровнем инфляции и введением дифференцированных тарифов.

Несмотря на то, что потенциальная емкость рынка платных автодорог в Московском регионе оценивается Обществом как значительная из-за высокой загруженности действующей транспортной инфраструктуры, в настоящее время наблюдается снижение трафика на платной дороге по сравнению с данными транспортного моделирования трафик-консультантов, подготовленного при подписании концессионного соглашения. Это связано, прежде всего, с проведенной в конце 2015-2018 гг. реконструкцией ближайшей бесплатной альтернативы – федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь». Наблюдается негативное влияние на платный трафик иных отрицательных факторов, таких как увеличение частоты движения электропоездов от Одинцово до Белорусского вокзала, развитие метро в Новой Москве, увеличение стоимости парковок в Москве, отсутствие общего роста доходов населения.

В отчетном периоде на трафик и доходы Общества в сравнении с аналогичным периодом 2019 года негативно повлияли ограничительные карантинные меры, действовавшие в г.Москве и Московской области во 2-м квартале 2020 года, установленные в связи с пандемией коронавируса. После снятия ограничительных мер трафик начал восстанавливаться к значениям прошлого года.

В концессионное соглашение заложена возможность получения компенсации от государства в случае уменьшения выручки относительно финансовой модели по причинам, не связанным с деятельностью Общества. К таким причинам относится негативное изменение законодательства, наступление форс-мажорных обстоятельств, а также реконструкция ближайших бесплатных альтернатив, и, в частности, федеральной автомобильной дороги М-1 «Москва-Беларусь». Государственная компания «Российские автомобильные дороги» отказывается признавать наличие связи между реконструкцией этой трассы и падением трафика на платной автомобильной дороге, поэтому в 2019 г. АО «Главная дорога» воспользовалось своим правом, записанным в концессионном соглашении, и обратилась с иском к концеденту в Международный коммерческий арбитраж (МКАС) при Торгово-промышленной палате РФ. МКАС вынес решение не в пользу Общества.

Общество обратилось с заявлением об отмене данного решения МКАС в Арбитражный суд г. Москвы. Арбитражный суд г. Москвы отказал Обществу в удовлетворении заявленных требований, на дату подписания данной отчетности готовится к подаче кассационная жалоба на Определение Арбитражного суда города Москвы, которым было отказано в отмене решения МКАС при ТПП РФ.

АО «Новая концессионная компания» учреждено для участия в открытых конкурсах в сфере финансирования, строительства и эксплуатации платных автодорог, объявляемых как Российской Федерацией, так и субъектами РФ.

В мае 2014 г. АО «Новая концессионная компания» подало заявку на участие в конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-Сити» (СДКП). По итогам конкурса в декабре 2014 г. с городом Москва (концедент) было заключено концессионное соглашение сроком до 2054 года. После проектирования и строительства СДКП, который свяжет Кутузовский проспект и район Москва-Сити с действующей платной автомобильной дорогой, которой оперирует АО «Главная дорога» АО «Новая концессионная компания» будет эксплуатировать СДКП на платной основе и вернет его концеденту по окончании срока концессии.

Страновые и региональные риски

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

На дату подписания настоящей отчетности Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами.

- а) агентство Standard&Poor's – BVB-/Стабильный/ долгосрочный в иностранной валюте;
- б) агентство Fitch – BVB/Стабильный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте;
- в) агентство Moody's – Baa3/Стабильный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте.

Повышение рейтингов России отражает позитивное влияние политики, проводимой в последние годы для укрепления и без того устойчивых государственных финансов и внешних показателей, а также снижения уязвимости страны от внешних шоков, включая новые санкции.

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

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

- Усиление санкций, которое привело бы к дальнейшим ограничениям по доступу к финансированию для частного и/или государственного секторов или к сокращению доступа к экспортному рынку, масштабному бегству капитала или дальнейшему воздействию на реальную экономику.
- Ослабление платежного баланса, которое обусловило бы существенное снижение резервов.
- Дальнейшее ухудшение перспектив роста с влиянием на финансовую систему.
- Резкое снижение цен на нефть в первом полугодии 2020 года и продолжительное восстановление в течение года, которое оказало бы существенное воздействие на экономику и государственные финансы.

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

Политико-экономические риски.

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

До мая 2020 года наблюдалась значительная нестабильность на мировых рынках, вызванная пандемией коронавируса и неопределенность в достижении договоренности стран-производителей нефти в рамках формата ОПЕК+. Данные факторы привели в этот период к резкому снижению цены на нефть, фондовых индексов, а также снижению курса рубля по отношению к основным мировым валютам. В связи с пандемией коронавируса г.Москве и Московской области с конца марта и до начала июня 2020 года действовали ограничительные карантинные меры. С августа 2020 года страны ОПЕК+ договорились о ступенчатом ослаблении сокращений нефтедобычи на фоне постепенного восстановления нефтяных цен.

На дату подписания настоящей отчетности указанные события не привели к существенным негативным изменениям в финансовом положении Общества. Общество не имеет существенной открытой валютной позиции в связи с этим снижение курса рубля не оказало влияние на нее. Выполнение существенной части бюджета показывает, что Общество сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Угрозы для непрерывности ведения бизнеса нет.

Региональные риски.

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

На дату подписания данной отчетности Город Москва имеет долгосрочные кредитные рейтинги, соответствующие уровню рейтингов Российской Федерации:

- а) агентство Standard&Poor's – BBB-/Стабильный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте;
- б) агентство Fitch – BBB/Стабильный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте;
- в) агентство Moody's – Baa3/Стабильный/ долгосрочный рейтинг в иностранной валюте.

Политическая и экономическая ситуация в Москве оценивается как стабильная и прогнозируемая, что обусловлено высоким уровнем развития экономики, стабильными бюджетными показателями и сбалансированной долговой нагрузкой при умеренных рисках предприятий и плановом росте оборотов по привлечению и погашению долга. Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время Обществом также не прогнозируется. Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда Москвы и Московской области благоприятным образом сказывается на деятельности Общества и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

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

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

Способность своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Общества и его дочерней компании. Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности АО «Главная дорога» и АО «Новая концессионная компания» может привести к разрыву концессионных соглашений и, как следствие, неспособности выполнить свои обязательства по Облигациям перед инвесторами, однако, в этом случае, обязательство по облигациям будет нести концедент (Российская Федерация в случае АО «Главная дорога» и г. Москва в случае АО «Новая концессионная компания»).

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Общества при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Параметры проводимых мероприятий, предпринимаемых Обществом при неблагоприятных тенденциях, будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может

гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

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

Группа 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.

АО «Главная дорога» и АО «Новая концессионная компания» вкладывают свободные денежные средства в депозиты, иные финансовые инструменты, приносящее процентные доходы. С пуском платной автомобильной дороги в эксплуатацию денежный поток от основной деятельности Общества в целом не зависит от изменений рыночных процентных ставок.

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

2. Основные подходы к составлению консолидированной 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), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность.

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

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.

Изменения имеют место только в части представления информации об обязательствах Группы: из строки «Кредиторская задолженность» выделены в отдельную строку «Полученные авансы» (примечание 18).

Сезонность не влияет на политику Группы в отношении признания доходов и расходов.

Все данные представлены в тысячах рублей, если не оговорено иное.

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 информации

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

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

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

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

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

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

Все выплаты по данному Концессионному соглашению получены Обществом. Справедливая стоимость нематериального актива (право взимания платы за пользование построенным объектом), сформирована в размере 50% осуществленных затрат на строительство.

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

В финансовой отчетности принят следующий порядок признания причитающихся от Концедента по указанному концессионному соглашению выплат в качестве финансового актива и нематериального актива:

- в пропорции 0% на 100% на стадии подготовки к началу строительных работ;
- в пропорции, определяемой по факту признания Концедентом сумм, подлежащих перечислению Концессионеру, на стадии подготовки земельного участка к строительству;
- в пропорции 0% на 100% на стадии строительства.

Данная оценка была сделана руководством Общества на основании норм Концессионного соглашения, в соответствии с которым практически весь объем расходов, понесенных Обществом, будет возмещаться через дальнейшую эксплуатацию автомобильной дороги.

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 краткосрочная аренда.

Определение эффективной процентной ставки по выпущенным АО «НKK» облигациям (Примечание 17)

Выпущенные АО «НKK» облигации имеют индексируемый номинал (зависящий от уровня инфляции в Российской Федерации, измеряемого индексом потребительских цен) и ставку купона, определяемую как установленная при выпуске ставка доходности за вычетом накопленной на дату выплаты купона инфляции. Таким образом, расчет эффективной ставки по выпущенным облигациям зависит от прогнозных данных по инфляции. В качестве достаточно разумного подхода к определению будущих показателей инфляции Общество применяет данные о прогнозе инфляции, публикуемые журналом The Economist.

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 (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», 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 (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

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 составе доходов/расходов по операциям с такими активами.

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

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную ставку процента по выданному Обществом обязательству.

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 в составе прибыли и убытка за период.

Дивиденды

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

Основные средства

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

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

Амортизация земли не производится.

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

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

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

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного

актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива. Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Обществом и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования.

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 продукции) 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 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 (оказании услуг), 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.

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

Аренда. Общие положения.

Группа выступает арендатором по договорам аренды.

Срок аренды определяется исходя из условий договора аренды с учетом опционов на продление и опционов на прекращение договора, с учетом имеющихся планов деятельности Группы.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом на протяжении срока аренды. Краткосрочной считается аренда, планируемый срок которой на момент рассмотрения, составляет менее 12 месяцев.

Как активы, имеющие низкую базовую стоимость, Группа оценивает активы с первоначальной стоимостью менее 300 тыс.руб.

Долгосрочная аренда

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды.

На дату начала аренды актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования должна включать в себя следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи, осуществлённые на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором;
- оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, за исключением случаев, когда такие затраты понесены для производства запасов.

Группа представляет активы в форме права пользования, если они не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в отчете о финансовом положении в составе основных средств, по той же статье, по которой представляет принадлежащие ей базовые активы сходного характера.

Для последующего учета активов в форме права пользования Группа использует модель по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей на момент заключения договора аренды, которые включают в себя:

- фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если указанное выше невозможно, то процентная ставка определяется

как ставка процента по привлеченным Группой денежным средствам, действующая на дату расчета арендного обязательства.

В дальнейшем балансовая стоимость обязательства по аренде увеличивается на сумму процентных расходов по обязательству по аренде и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей.

Финансовые инструменты

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

Группа классифицирует финансовые активы и обязательства по следующим группам:

- финансовые активы или обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

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.

У Группы существуют три бизнес-модели:

- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков
- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и для перепродажи
- прочая бизнес-модель.

Группа проводит оценку применимой бизнес-модели для портфеля финансовых инструментов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки. 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.

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

После первоначального признания - признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента (ЭСП).

Метод эффективной ставки процента не применяется к таким финансовым активам, если амортизированная стоимость, рассчитанная с применением ЭСП и амортизированная стоимость, рассчитанная с применением линейного метода получения дохода, не отличаются существенно друг от друга.

Торговая и прочая дебиторская задолженность учитывается по цене договора. Если договор содержит существенный компонент финансирования (отсрочку платежа сроком более чем на 1 год), оценка амортизированной стоимости производится с применением ЭСП.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовые активы, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Группа также при первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены,

представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности. После первоначального признания отражаются по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода.

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, если финансовые активы не оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Кроме того, Группа может при первоначальном признании финансового актива по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (иногда именуемую «учетным несоответствием»), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков.

После первоначального признания отражаются по справедливой стоимости с отражением ее изменений в прибыли или убытке за период.

По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резерв не формируется в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

Финансовые обязательства

После первоначального признания Группа отражает финансовые обязательства по амортизированной стоимости за исключением случаев, когда иная классификация требуется по МСФО (IFRS) 9.

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 (уровень 2);
- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

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

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

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.
- Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

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, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, 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 обесценения, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Резерв под обесценение финансовых активов

Группа создает резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков, то есть проводит сравнение риска наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Группа применяет допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Оценочный резерв оценивается Группой на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев (стадия 1), за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания (стадия 2). В этом случае ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока действия актива.

Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ожидаемых кредитных убытков на протяжении срока действия актива (стадия 3).

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 включают в себя деньги в кассе и деньги на расчетных счетах.

Денежные эквиваленты включают депозиты, размещенные на срок, не превышающий трёх месяцев.

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

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Общества и вступили в силу для годовых периодов с 01.01.2020 г. (и применяются к отчетности, составленной за 2020 год или после этой даты):

- Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», содержит новое определение бизнеса, различающее ситуацию, когда инвестор приобретает бизнес и ситуацию, когда он приобретает только группу активов, что определяет метод учета приобретения. По сути изменяется Приложение А с определениями и руководство при применении, изменений в основных статьях стандарта не происходит.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8, которые относятся к определению существенной информации. Согласно новому определению информация является существенной, если ее пропуск, искажение или утаивание дает основание предполагать, что это может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе финансовых отчетов, которые предоставляют финансовую информацию о конкретной отчитывающейся по МСФО организации.
- Поправки к IAS 39, IFRS 7 и IFRS 9 «Реформа базовой процентной ставки», которые касаются вопросов учета хеджирования.
- Новая версия Концептуальных основ МСФО призвана максимально сократить масштаб несогласованностей и упростить процесс подготовки финансовой отчетности. Среди новшеств: устранены пробелы по измерениям, например, когда начинать использовать историческую стоимость; более глубоко раскрыты требования к качественным характеристикам финансовой информации; гармонизированы критерии признания и оценки элементов финансовой отчетности; улучшены определения, в частности «актив» и «обязательство»; разработаны критерии включения активов и обязательств в отчетность.
- 29 мая 2020 г. Совет по МСФО выпустил поправку в МСФО (IFRS) 16 «Уступки по договорам аренды в связи со вспышкой COVID-19». Данная поправка к МСФО (IFRS) 16 позволяет в качестве упрощения практического характера арендаторам не проводить анализ того, являются ли какие-либо уступки по договорам аренды, обусловленные пандемией, модификациями договора аренды. Вместо этого арендаторы, которые применяют данное упрощение практического характера, будут учитывать такие уступки, как если бы они не являлись модификацией договора аренды. Названные поправки не предусматривают каких-либо изменений для арендодателей.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2020 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

- Поправки МСФО (IAS) 8 внесены в феврале 2021 года (вступают в силу годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, досрочное применение разрешено), заменяют определение изменений в бухгалтерских оценках определением бухгалтерских оценок. Согласно новому определению, бухгалтерские оценки - это «денежные суммы в финансовой отчетности, оценка которых связана с неопределенностью». Совет по МСФО (IASB) поясняет, что изменение в бухгалтерской оценке в результате появления новой информации или развития событий не является исправлением ошибки. Кроме того, эффекты от изменения исходных данных или метода оценки, использованного для расчета бухгалтерской оценки, представляют собой изменения в бухгалтерских оценках, если они не являются результатом исправления ошибок предыдущего периода.
- Поправки к МСФО (IAS) 1, выпущены в январе 2020 года (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или после этой даты), уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если по состоянию на конец отчетного периода организация имеет существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство стандарта более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства организации в

отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение существует только в случае, если организация соблюдает все применимые ограничительные условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, если по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять такое условие. Кредит классифицируется как долгосрочный, если ограничительное условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. Погашение определяется как прекращение обязательства посредством расчета в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долевых инструментов организации.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 выпущены в сентябре 2014 года (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты), устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или взноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором.

Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

6. Концессионные соглашения

6.1. Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск», заключенное между Российской Федерацией и АО «Главная дорога» (далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1).

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

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

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

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

Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

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

В 2018 году на основании решения Международного коммерческого суд при Торгово-промышленной палате РФ АО «Главная дорога» получена задолженность по основному долгу и штрафные санкции в общей сумме 897.578 тыс.руб.

Выплачиваемая Концедентом в обеспечение Минимальной Ежегодной Выручки сумма по своему экономическому смыслу является государственной субсидией, соответствующие доходы признаются в отчетности Группы по мере их получения.

В декабре 2018 года АО «Главная дорога» обратилось в Международный коммерческий суд при Торгово-промышленной палате РФ с иском к Концеденту о взыскании компенсации в связи с наступлением предусмотренного Концессионным соглашением особого обстоятельства - увеличением более чем на 10% предельной пропускной способности альтернативной бесплатной трассы - федеральной автомобильной дороги М-1 «Москва-Минск» на участке от МКАД до 33 км. В апреле 2019 года АО «Главная дорога» было подано Заявление об уточнении исковых требований, сумма иска была увеличена до 2 962 млрд. рублей. В удовлетворении исковых требований было отказано.

Общество обратилось в январе 2020 года с заявлением об отмене данного решения МКАС в Арбитражный суд г. Москвы. Арбитражный суд г. Москвы отказал Обществу в удовлетворении заявленных требований, а также

отказал в удовлетворении кассационной жалобы на Определение Арбитражного суда города Москвы, которым было отказано в отмене решения МКАС при ТПП РФ. На момент подписания настоящей отчетности руководство Группы считает, что возможности дальнейшего обжалования судебных актов исчерпаны.

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

Для обеспечения исполнения обязательств АО «Главная дорога» по концессионному соглашению о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск» на стадии эксплуатации объекта концессионного соглашения заключен договор банковской гарантии на сумму 210 000 тыс.руб. Срок действующей на 31.12.2020 г. банковской гарантии – март 2022 года.

В связи со строительством объекта «Автомобильная дорога на участке Рублевский проезд «Новый выход на МКАД с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск в декабре 2020 года, было подписано соглашение о порядке осуществления пересечения объектом автомобильной дороги, находящейся во владении у общества. В результате исполнения соглашения в составе автомобильной дороги будет создан комплекс взимания платы (КВП). Право владения и пользования КВП возникнет у общества с даты получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию. Строительно-монтажные работы КВП не были завершены генеральным подрядчиком в плановые сроки до конца марта 2021 года, сдача объекта в эксплуатацию ожидается в мае 2021 года. Обязательства подрядчика по своевременному вводу КВП обеспечены гарантией крупного российского банка. В целях эксплуатации нового КВП обществом было получено неисключительное право на программное обеспечение для полос взимания платы.

В отношении данного концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- кредиторская задолженность перед поставщиками (включая Оператора) и перед генеральным подрядчиком, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от эксплуатации автомобильной дороги;
- себестоимость эксплуатации автомобильной дороги.

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

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

В соответствии с условиями данного договора АО «Новая концессионная компания» (Концессионер) обязано 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) 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 обеспечивает:

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

В 2015 году в рамках Концессионного соглашения Концессионер уплатил Концеденту концессионную плату в размере 70.000.000 рублей (плюс НДС).

Соглашение предусматривает две стадии:

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

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

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

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

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

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

В декабре 2018 года договор банковской гарантии прекращён в связи с окончанием срока действия. Заключен договор на новую банковскую гарантию на сумму 65 500 тыс.руб. для обеспечения исполнения обязательств Концессионера по данному Концессионному соглашению. Срок действия банковской гарантии – декабрь 2019 года включительно.

В декабре 2019 года договор банковской гарантии прекращён в связи с окончанием срока действия. Заключен договор на новую банковскую гарантию на сумму 66 400 тыс.руб. для обеспечения исполнения обязательств Концессионера по данному Концессионному соглашению. Срок действия банковской гарантии – декабрь 2020 года включительно.

В декабре 2020 года договор банковской гарантии прекращён в связи с окончанием срока действия. Заключен договор на новую банковскую гарантию на сумму 68 100 тыс.руб. для обеспечения исполнения обязательств Концессионера по данному Концессионному соглашению. Срок действия банковской гарантии – декабрь 2022 года включительно.

Срок действия Концессионного соглашения – декабрь 2054 года.

Стоимость проекта (без расходов на проектную компанию) по уточненным данным – 60,1 млрд. руб.

Планируемые сроки строительства – 2020-2023 гг.

В конце 2014 года АО «Новая концессионная компания» приступило и в настоящее время продолжает проведение работ по подготовке к строительству. В 2017 году были получены положительные заключения Госэкспертизы, подписаны соглашения о компенсации потерь с собственниками имущества, изымаемого в целях освобождения территории строительства, подписаны договоры на технологическое присоединение зданий и сооружений к городской системе теплоснабжения и договоры на технологическое присоединение зданий и сооружений к централизованной системе водоотведения и системе холодного водоснабжения.

В течение 2019 года АО «Новая концессионная компания» продолжало активную работу по управлению проектом СДКП. Концессионер получил все необходимые положительные заключения органов государственной экспертизы на переустройство коммуникаций и строительство основного хода СДКП. Получены положительные заключения Мосгосэкспертизы по проверке достоверности определения сметной стоимости этапов, связанных с переустройством коммуникаций. На очереди – экспертиза сметной стоимости строительства непосредственно самого объекта СДКП – автомобильной дороги и ее инфраструктуры.

В мае 2019 года заключен договор генподряда, в рамках которого законтрактованы объемы по подготовке территории для строительства участка линейного объекта улично-дорожной сети Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД.

В течение 2019 года Концессионером получены разрешения на строительство на все подготовительные этапы строительства СДКП. Разрешение на строительство непосредственно сооружений автомобильной дороги (этап 3.5) получено 30 марта 2020 г.

Проведён закрытый конкурс и заключён договор с победителем на оказание услуг технического эксперта и строительного контроля при строительстве СДКП. Также, совместно с Генподрядчиком, Концессионером организованы и проведены конкурсы по выбору субподрядчиков на выполнение работ по разработке рабочей документации по основному этапу строительства СДКП, на строительно-монтажные работы по этапам строительства в части переустройства инженерных сетей и сооружений, попадающих в зону строительства СДКП, в части переустройства городских электрических сетей, в части вырубki зелёных насаждений, в части строительства участков эстакады от МКАД до станции Рабочий посёлок. По итогам указанных выше конкурсов Генподрядчиком заключены договоры субподряда. Подведены предварительные итоги повторных конкурсов претендентов в отношении работ по переустройству объектов теплосети и переустройству объектов инфраструктуры РЖД. Проведён конкурс по выбору субподрядчика на строительство моста через р. Москва.

В августе 2019 года заключен договор на оказание услуг Технического эксперта, в целях осуществления строительного контроля при строительстве участка линейного объекта улично-дорожной сети Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД.

В 2019 – 2020 году Генеральным подрядчиком и субподрядчиками выполнялись работы по подготовке территории строительства, работы по разработке рабочей документации и переустройству инженерных сетей и сооружений, попадающих в зону строительства. К приемке в 2019 г. строительные работы не предъявлялись. Первое выполнение по СМР состоялось в 1-м квартале 2020 года.

Концессионер получил все необходимые положительные заключения органов государственной экспертизы на все подготовительные этапы строительства, переустройство коммуникаций и строительство основного хода СДКП, заключены договоры с государственной экспертизой на экспертное сопровождение проекта.

Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» выпустило привилегированные акции. Совокупная сумма привлеченных денежных средств путем выпуска привилегированных акций в 2015 году составила 656 млн. руб., в 2016 году – 1.344 млн.руб.

В марте 2019 года принято решение о выпуске неконвертируемых процентных документарных облигаций общей номинальной стоимостью 52.800 млн.руб., в октябре 2019 года состоялась регистрация эмиссионной документации в Банке России.

В октябре 2019 года РА Эксперт присвоил АО «Новая концессионная компания» рейтинг кредитоспособности проектной компании на уровне ruBBB+. Прогноз по рейтингу – стабильный. В октябре 2020 год указанный рейтинг был подтвержден.

В марте 2020 г. выпуски облигаций А1 и Б1 (оба выпуска номинальной стоимостью по 3 млрд. руб.) были включены во 2-й уровень листинга Московской биржи.

В марте 2020 года в связи с пандемией коронавируса, вводом на территории РФ временных ограничительных (карантинных) мер, существенным снижением цен на энергоносители, и как следствие высокой волатильностью курса рубля и ставок доходности (КБД) на финансовых рынках, запланированное размещение облигационных займов НКК перенесено на более благоприятный с точки зрения рыночной конъюнктуры период.

В августе 2020 года для дальнейшего финансирования строительства объекта были размещены облигации класса Б1 в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью в дату начала размещения 1000 (Одна тысяча) рублей каждая.

В феврале 2021 года были размещены облигации класса Б2 в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью в дату начала размещения 1000 (Одна тысяча) рублей каждая.

Во исполнение концессионного соглашения и в целях компенсации в адрес АО «Новая концессионная компания» 50% затрат на подготовку территории строительства, с Департаментом инвестиционной и промышленной политики г. Москвы заключено соглашение о предоставлении выплаты по концессионному соглашению, по которому в декабре 2020 г. Москва выплатила 305 020 тыс. руб.

В отношении данного концессионного соглашения в отчетности Общества отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- выданные авансы поставщикам по работам и услугам, связанным с осуществлением работ по концессионному соглашению;
- кредиторская задолженность перед поставщиками, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от оказания услуг по строительству;
- себестоимость оказанных услуг по строительству.

В отношении данного концессионного соглашения в отчетности Общества отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- выданные авансы поставщикам по работам и услугам, связанным с осуществлением работ по концессионному соглашению;
- кредиторская задолженность перед поставщиками, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от оказания услуг по строительству;
- себестоимость оказанных услуг по строительству.

7. Информация по сегментам

Деятельность Группы 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 акционерами АО «Главная дорога» в 2020 и 2019 годах не проводились.

Операции с прочими связанными сторонами (кроме выплат ключевому управленческому персоналу) в 2020 и 2019 годах не производились.

К ключевому управленческому персоналу отнесены директор, заместители директора Общества и дочерней компании. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами без учета начислений на социальное страхование и составляет за 2020 год 25 849 тыс.руб. (за 2019 год – 25 538 тыс.руб.).

Обеспечения обязательств и платежей выданные в 2019-2020 годах, связанные с передачей в залог приобретенных векселей и денежных средств, в том числе по обеспечению обязательств прочих связанных сторон Группы, раскрыты в Примечании 11 и 16.

9. Основные средства

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

	Транспор тные средства	Автомат ические сейфы	Вычисли тельная и оргтехни ка	Мебель и прочее оборудова ние	Капита льные вложен ия	Итого:
Первоначальная стоимость на 31.12.2018 г.	4 695	6 095	5 138	570	-	16 498
Накопленная амортизация на 31.12.2018 г.	(4 626)	(1 461)	(4 394)	(388)	-	(10 869)
Остаточная стоимость на 31.12.2018 г.	69	4 634	744	182	-	5 629
Амортизационные отчисления	(69)	(303)	(387)	(86)	-	(845)
Первоначальная стоимость на 31.12.2019 г.	4 695	6 095	5 138	570	-	16 498
Накопленная амортизация на 31.12.2019 г.	(4 695)	(1 764)	(4 781)	(474)	-	(11 714)
Остаточная стоимость на 31.12.2019 г.	-	4 331	357	96	-	4 784
Поступления	2 907	-	256	-	10 128	13 292
Амортизационные отчисления	(550)	(304)	(371)	(59)	-	(1 284)
Выбытие (первоначальная стоимость)						
Выбытие (амортизация)						
Первоначальная стоимость на 31.12.2020 г.	7 603	6 095	5 395	570	10 128	29 790
Накопленная амортизация на 31.12.2020 г.	(5 246)	(2 069)	(5 152)	(532)	-	(12 998)
Остаточная стоимость на 31.12.2020 г.	2 357	4 026	242	37	10 128	16 792

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2020 г. составляет 9.282 тыс. руб. (на 31.12.2019 г. - 9.065 тыс. руб.).

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

Автоматические сейфы приобретены для проведения операций инкассации денежных средств, полученных за проезд по построенной в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М-1: сейфы используются Оператором для закладки в них полученных наличных денежных средств; из сейфов наличные денежные средства будут забираться инкассаторами банка (АО «Газпромбанк»). Указанные операции осуществляются в соответствии с договором, заключенным между Оператором и банком.

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

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

10. Нематериальные активы

Группа признает нематериальный актив в качестве возмещения, полученного 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.

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 в 2020 году в основном осуществлялись этапы подготовки территории строительства по указанному концессионному соглашению, амортизация по данному нематериальному активу не начисляется.

	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	Право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	Товарный знак	Итого вложения в нематериальные активы
Первоначальная стоимость на 31.12.2018 г.	11 179 382	962 715	311	12 142 408
Накопленная амортизация на 31.12.2018 г.	(2 020 833)	-	(155)	(2 020 988)
Остаточная стоимость на 31.12.2018 г.	9 158 549	962 715	156	10 121 420
Поступления	-	273 855	-	273 855
Амортизационные отчисления	(414 727)	-	(39)	(414 766)
Первоначальная стоимость на 31.12.2019г.	11 179 382	1 236 570	311	12 416 263
Накопленная амортизация на 31.12.2019 г.	(2 435 560)	-	(194)	(2 435 754)
Остаточная стоимость на 31.12.2019 г.	8 743 822	1 236 570	117	9 980 509
Поступления	-	1 065 481	-	1 065 481
Амортизационные отчисления	(414 727)	-	(39)	(414 766)
Первоначальная стоимость на 31.12.2020 г.	11 179 382	2 302 051	311	13 481 744
Накопленная амортизация на 31.12.2020 г.	(2 850 287)	0	(233)	(2 850 520)
Остаточная стоимость на 31.12.2020 г.	8 329 095	2 302 051	78	10 631 224

11. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа приобретает векселя крупных российских банков в целях предоставления их в обеспечение по получаемым банковским гарантиям.

На конец 2019 года срок погашения векселя на сумму 234.224 тыс.руб. – март 2020 года (эффективная процентная ставка 5,81% годовых), на сумму 70.222 тыс.руб. – январь 2021 года (эффективная процентная ставка 5,25% годовых).

В 2020 году вексель со сроком погашения в марте 2020 года был погашен векселедателем.

В 2020 году были приобретены два процентных векселя, отнесенных при первоначальном признании в категорию финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

На конец 2020 года срок погашения векселя на сумму 227.781 тыс.руб. – до востребования (эффективная процентная ставка 5,10%), на сумму 73.886 тыс.руб. – январь 2021 года (эффективная процентная ставка 5,25%), на сумму 71.732 тыс.руб. – апрель 2021 г. (эффективная процентная ставка – 2,7%).

Средняя эффективная процентная ставка по векселям на конец 2020 года составляет 4,7% (на конец 2019 года составляла 5,7%).

Часть векселей имеют условие о возможности предъявления их к погашению до срока, указанного в векселе, без потери в доходности. По таким векселям указанный выше срок представляет собой самую раннюю дату возможного предъявления.

В 2021 году вексель со сроком погашения в январе 2021 года был погашен векселедателем.

Имеющиеся у Группы векселя переданы в обеспечение банковских гарантий по обеспечению выполнения обязательств по концессионным соглашениям (примечание 6).

По состоянию на 31.12.2020 г. банк - эмитент векселей имеет долгосрочный кредитный рейтинг Baa3, присвоенный агентством Moody's.

По состоянию на 31.12.2019 г. банки - эмитенты векселей имели долгосрочный кредитный рейтинг BB+, присвоенный агентством Standard & Poor's (в части векселя на сумму 234.224 тыс.руб.) и долгосрочный кредитный рейтинг Baa3, присвоенный агентством Moody's (в части векселя на сумму 70.222 тыс.руб.).

По данным финансовым активам по состоянию на 31.12.2020 г. и на 31.12.2019 г. осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

12. Дебиторская задолженность и выданные авансы

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

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги	4 478	1 019
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	951 632	113 537
Авансы поставщикам за выполнение проектных и строительных работ отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	130 294	129 973
Авансы прочим поставщикам	590 382	74 052
НДС по приобретенным ценностям	1 270	396
Переплата в бюджет по НДС	354 838	97 849
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	790	2
Прочие выданные авансы	32 719	27 606
Итого выданные авансы:	2 066 403	444 434

По своему характеру указанные суммы представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами. Аванс, выданный генеральному подрядчику, зачитывается в оплату выполненных работ по мере их выполнения.

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 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Требования по получению процентов на остаток на расчетном счете	244	13 910
Прочая дебиторская задолженность	514	614
Итого прочая дебиторская задолженность:	758	14 524

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2020 года и 2019 года по мнению руководства Группы совпадает с её балансовой стоимостью.

Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

13. Прочие активы

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Обеспечительный платёж по договорам аренды	1 858	2 244
Запасы	354	352
Итого прочие активы:	2 212	2 596

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

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

Обеспечительные платежи представляют собой обеспечительные платежи по прекращенным в 2020 году договорам аренды, которые не возвращены арендатору в связи с проведением процедуры выверки взаиморасчетов.

14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В качестве финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход Группа квалифицирует вложения в уставный капитал российского общества с ограниченной ответственностью, доля участия в котором составляет менее 1%.

Стоимость указанных финансовых активов, показанная в консолидированном отчете о финансовом положении, представляет собой стоимость их приобретения - в связи с отсутствием возможности адекватного определения справедливой стоимости.

По данным финансовым активам на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года была осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на указанные даты не выявлено свидетельств обесценения.

15. Депозиты в банках

В 2019 году Группа размещала депозиты в российском банке, имеющем рейтинг РА Эксперт ruA-, на срок до 2-х месяцев и в российском банке имеющем рейтинг РА Эксперт ruAAA и долгосрочный кредитный рейтинг BBB-, присвоенный агентством Standard & Poor's на срок до 3-х месяцев.

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляла 6,4% – 7,15% годовых.

Размещенные на конец 2019 года депозиты имеют срок погашения январь-февраль 2020 года, средняя эффективная процентная ставка по этим депозитам 6,4% годовых.

В 2020 году Группа размещала депозиты в российских банках, имеющих долгосрочный кредитный рейтинг BB+ и BBB-, присвоенные агентством Standard & Poor's на срок до 3-х месяцев. Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляла 4,2% – 7,15% годовых.

Размещенные на конец 2020 года депозиты имеют срок погашения январь-февраль 2021 года, средняя эффективная процентная ставка по этим депозитам 4,5% годовых.

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

Общество при составлении Отчета о движении денежных средств относит депозиты сроком размещения не более трёх месяцев к денежным эквивалентам.

16. Денежные средства

Вид денежных средств	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях	767 139	1 858 515
Остаток денежных средств на залоговых счетах в кредитных организациях	-	50 000
Денежные средства у Оператора	74 454	33 902
Итого денежные средства	841 593	1 942 417

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на банковских счетах (в том числе банков, в которых хранятся денежные средства, находящиеся у Оператора) с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Standard & Poor's и Moody's, а также рейтинг РА Эксперт для российских банков:

Российские банки:	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
S&P рейтинг BB+	839 924	798 751
S&P рейтинг BBB-	19	-
Moody's рейтинг Baa3	521	996
РАЭКС рейтинг ruA-	1 128	1 142 651
	841 593	1 942 398

По состоянию на 31.12.2020 г. денежные средства были размещены в 4х российских банках, 99% денежных средств на банковских счетах размещено в одном российском банке, имеющем рейтинг BB+ по шкале агентства Standard & Poor's. На счете в этом же банке размещены денежные средства Оператора.

По состоянию на 31.12.2019 г. денежные средства были размещены в 4х российских банках, 41,1 % денежных средств на банковских счетах размещено в одном российском банке, имеющем рейтинг BB+ по шкале агентства Standard & Poor's, 58,8% (включая залоговый счет) размещено в российском банке, имеющем рейтинг ruA- по шкале РА Эксперт.

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.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Группой заключены генеральные соглашения с двумя российскими банками 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 2020 года составляли от 2,00% до 5,8% годовых (в течение 2019 года составляли от 4,00% до 7,4%).

На конец 2020 года у Группы имеются действующие сделки на общую сумму неснижаемого остатка 763.000 тыс.руб. (на конец 2019 года – на сумму 1.837.900 тыс.руб.). Средняя эффективная ставка процента по действующим сделкам составляет 3,72%, окончание срока – январь 2021 года (на конец 2019 года – 5,71%, окончание срока – январь 2020 года).

На сумму денежных средств находящихся на залоговом счете, банком начислялись проценты за пользование указанными средствами в размере 7% годовых.

Средства на залоговом счете представляли собой обеспечение обязательств прочей связанной стороны по банковской гарантии (срок действия гарантии истек в 2020 году).

Общество при составлении Отчета о движении денежных средств относит депозиты сроком размещения не более трёх месяцев к денежным эквивалентам. Расхождение данных об остатках денежных средств в Отчете о финансовом положении и данных об остатках денежных средств и их эквивалентов в Отчете о движении денежных средств полностью объясняется включением депозитов в состав денежных эквивалентов.

17. Займы полученные и выпущенные облигации

	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
облигационный заём АО «Главная дорога» (выпуск серия 03)	7 629 021	7 577 342
облигационный заём АО «Главная дорога» (выпуск серия 06)	8 060 264	8 031 169
облигационный заём АО «Главная дорога» (выпуск серия 07)	1 386 101	1 383 438
облигационный заём АО «НKK» (выпуск серия Б1)	3 043 257	-
Всего кредиты и займы	20 118 643	16 971 949

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.

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 привлеченным займам приведены в Примечании 28.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций не сильно отличается от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года в консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие облигационные займы:

Эмитент – АО «Главная дорога»

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 2020 года по облигациям серии 03 составляет 4,75%, на конец 2019 года – 6,96%.

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2020 г. вызвано тем, что процентная ставка по одиннадцатому купону (4 % годовых) ниже процентной ставки по десятому купону (5,48% годовых).

Увеличение эффективной процентной ставки в 2019 г. вызвано тем, что процентная ставка по десятому купону (5,48 % годовых) выше процентной ставки по девятому купону (4 % годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по одиннадцатому купону была раскрыта Обществом 20.10.2020 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2020 года котировки облигаций Общества составляют 90,8% годовых от номинальной стоимости (на конец 2019 года – 86% годовых от номинальной стоимости).

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

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

Эффективная процентная ставка на конец 2020 года по облигациям серии 06 составляет 4,53% (на конец 2019 года – 5,96%).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2020 г. вызвано тем, что процентная ставка по девятому купону (4 % годовых) ниже процентной ставки по восьмому купону (5,48% годовых).

Увеличение эффективной процентной ставки в 2019 г. вызвано тем, что процентная ставка по восьмому купону (5,48 % годовых) выше процентной ставки по седьмому купону (4 % годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по восьмому купону была раскрыта Обществом 20.10.2020 г.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании котировок ЗАО «ММВБ». На конец 2020 года и на конец 2019 года биржевая котировка по данному выпуску облигаций отсутствует. Для оценки справедливой стоимости этого выпуска облигаций руководство Группы использовало цену закрытия на ММВБ, которая составляла на конец 2020 года – 93,2% (на конец 2019 года 100%).

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

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2020 года по облигациям серии 07 составляет 4,47% (на конец 2019 года – 5,85%).

Уменьшение эффективной процентной ставки в 2020 году вызвано тем, что процентная ставка по девятому купону (4% годовых) ниже процентной ставки по восьмому купону (5,48% годовых).

Увеличение эффективной процентной ставки в 2019 году вызвано тем, что процентная ставка по восьмому купону (5,48% годовых) выше процентной ставки по седьмому купону (4 % годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по восьмому купону была раскрыта Обществом 20.10.2020 г.

Облигации серии 07 допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2020 и 2019 годов отсутствует. Для оценки справедливой стоимости этого выпуска облигаций руководство Группы использовало цену закрытия на ММВБ: на конец 2020 года – 95,18% (на конец 2019 года - 87,5%).

Эмитент – АО «Новая концессионная компания»

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Выпуск облигаций класс «Б1» (государственный регистрационный номер 4-11-15630-А): выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением, с индексируемым номиналом, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев. Количество 3.000.000 штук, номинальная стоимость при начале размещения 1.000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 3.000.000 тыс. руб.

Погашение номинальной стоимости облигаций производится в размере 2,5% от номинальной стоимости облигаций на дату погашения в даты выплаты купонов, начиная с 19-го купонного периода. Полное погашение облигаций происходит в 58-ой купонный период.

Облигации имеют 58 купонных периодов, каждый из которых составляет 181 день с даты размещения облигаций. Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2020 года по облигациям составляет 9,84% годовых

Расчет эффективной ставки процента сделан на основе установленной при их выпуске ставки доходности (9,3%) и прогнозных значений инфляции (Примечание 3). Расчеты демонстрируют незначительную чувствительность эффективной процентной ставки к прогнозным данным: не более 60 процентных пунктов. Чувствительность балансовой стоимости облигаций к прогнозным данным не превышает 1%.

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации класса Б1 допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2020 года отсутствует, в связи с отсутствием сделок на ММВБ в течение всего срока обращения.

В феврале 2021 года АО «Новая концессионная компания» разместило облигации класса Б2 в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью в дату начала размещения 1000 (Одна тысяча) рублей каждая. Общая сумма привлеченных денежных средств составила 4.990.175 тыс.руб.

18. Кредиторская задолженность и полученные авансы

Ниже приведена расшифровка кредиторской задолженности:

	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	33 112	35 009
Обязательства перед поставщиками по устранению недостатков автомобильной дороги	5 549	11 108
В том числе гарантийное удержание	5 549	4 991
Обязательства перед генеральным подрядчиком	154 541	-
В том числе гарантийное удержание	149 697	-
Обязательства перед поставщиками за выполнение проектных и строительных работ в отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	17 915	-
Обязательства перед прочими поставщиками	13 151	16 703
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	95 173	95 085
Прочая кредиторская задолженность	157	3 000
Итого кредиторская задолженность:	319 598	160 905

Возврат суммы гарантийного удержания по договорам на устранение недостатков автомобильной дороги в случае отсутствия недостатков или надлежащего устранения их в гарантийный период осуществляется по истечении 36 месяцев гарантийного периода (то есть в 2022 году).

Гарантийное удержание из оплаты генерального подрядчика составляют 10% от стоимости выполненных работ. Выплата (возврат) гарантийных удержаний генеральному подрядчику осуществляется в следующем порядке:

- 50% от общей суммы произведенных гарантийных удержаний возвращается после получения разрешения на ввод в эксплуатацию при условии обязательного соблюдения Подрядчиком определенных условий;

- оставшиеся средства произведенных гарантийных удержаний выплачиваются по истечении 12 (двенадцати) месяцев с даты получения разрешения на ввод в эксплуатацию при условии обязательного соблюдения генеральным подрядчиком определенных условий.

Окончательные расчеты по выплатам гарантийных удержаний из оплаты генерального подрядчика производятся по истечении 24-х месяцев с даты завершения строительства.

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

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

Акционерное общество «Главная дорога»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги (плата за проезд)	314 216	144 242
Авансы полученные от контрагентов за аренду имущества и размещение рекламы на маршрутных указателях	2 459	2 865
Итого полученные авансы:	316 675	147 107

19. Акционерный капитал

В 2020 году и в 2019 году операций с акционерным капиталом не было.

На конец 2020 года и 2019 года акционерный капитал в соответствии с учредительными документами Общества составляет 100.100 тыс. руб. Акционерный капитал разделён на 100.100 штук обыкновенных акций номиналом 1.000 рублей каждая.

Информация о лицах, владеющих акциями Общества, а также акциями или долями акционеров Общества, раскрывается в соответствии с действующим законодательством в части отчетности эмитентов ценных бумаг. Указанная информация является публично доступной на сайте Общества.

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 2020 год (а также за 2019 год) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разведенной прибыли (убытка) на акцию за 2020 и 2019 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводящих прибыль, в 2020 и 2019 годах не было.

В соответствии с российским законодательством часть нераспределённой прибыли резервируется на покрытие убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд Общества создан, согласно учредительным документам, в размере 5% уставного капитала Общества в соответствии с российским законодательством.

Изменения доли неконтролирующих участников в 2020 и 2019 годах не было.

В феврале 2021 года часть привилегированных акций АО «Новая концессионная компания» была выкуплена ею у миноритарных акционеров. Выплаченная владельцам привилегированных акций сумма составила 250.024 тыс.руб. Эта операция приведёт к снижению доли меньшинства в отчетности за 2021 год.

20. Договоры подряда

В 2014 году Группой завершено строительство автомобильной дороги по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1).

В течение 2020 года и 2019 года Группа признавала в качестве выручки и себестоимости доходы и расходы по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2):

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Доход по договорам	1 310 835	273 855
Расходы по договорам строительства	1 310 835	(273 855)
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.

21. Выручка

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Группа оказывает услуги по строительству и эксплуатации на основании Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 и Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта. В качестве выручки отражается выручка от услуг по строительству и от услуг по эксплуатации указанных автомобильных дорог.

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Выручка по эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	2 399 217	2 487 551
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию Северного дублера Кутузовского проспекта	1 310 835	273 855
Выручка за аренду имущества и размещение рекламы на маршрутных указателях на МКАД с Федеральной автодороги М1	13 321	14 221
ИТОГО выручка:	3 723 373	2 775 627

22. Себестоимость

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Себестоимость строительства автомобильной дороги – Северного дублера Кутузовского проспекта	1 310 835	273 855
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги М1	1 332 987	1 422 357
В том числе:		
Амортизация нематериального актива – права эксплуатации автомобильной дороги	414 727	414 727
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	468 945	474 744
Агентское вознаграждение оператору	392 899	388 904
Расходы по страхованию автомобильной дороги	5 813	5 975
Текущий ремонт автомобильной дороги	25 562	104 003
Юридические услуги и судебные издержки	14 578	23 127
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	10 463	10 877
ИТОГО себестоимость:	2 643 822	1 696 212

23. Административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Затраты на оплату труда	146 124	131 470
Аренда помещений	4 389	13 124
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	6 710	4 780
Расходы на присвоение рейтинга	4 407	4 441
Расходы на аудит	4 170	4 225
Расходы на медицинское страхование сотрудников	2 943	4 137
Приобретение инвентаря и расходных материалов	1 427	2 955
Ремонт и содержание офиса	3 764	224
Консультационные услуги	2	1 200
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	812	1 090
Амортизация основных средств и НМА	1 019	652
Юридические услуги	5 007	1 172
Членские взносы в Национальную ассоциацию концессионеров (НАКДИ)	1 400	2 600
Командировочные расходы	45	109
Гос. пошлина	119	117
Прочие административные расходы	4 264	5 628
Итого административные расходы	186 602	177 924

24. Прочие операционные доходы и расходы

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Прочие операционные доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	6 637	7 455
Доходы от списания просроченной кредиторской задолженности	6 217	-
Прочие операционные доходы	-	1
Итого прочие операционные доходы	12 854	7 456

Прочие операционные расходы

В составе прочих операционных расходов в 2020 году отражена уплата штрафа по итогам завершившейся в прошлые годы налоговой проверки (19 993 тыс.руб.) и административные штрафы (50 тыс.руб.); в 2019 году отражены административные штрафы.

25. Финансовые доходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Процентный доход по банковскому депозиту	53 922	51 214
Процентный доход на остаток на расчетном счете	87 346	145 754
Процентный доход по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	16 239	17 411
Доходы по операциям с иностранной валютой	-	113
ИТОГО:	157 507	214 492
В отчетном периоде сумма дохода от временного инвестирования заемных средств, уменьшившая сумму капитализированных процентных расходов, составила:	17 240	-
Процентный доход по банковскому депозиту	7 862	-
Процентный доход на остаток на расчетном счете	9 378	-

26. Финансовые расходы

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	1 087 678	1 076 226
Комиссия за выдачу банковской гарантии	3 540	3 000
Расходы по операциям с иностранной валютой	888	-
Прочие расходы	2 759	841
ИТОГО:	1 094 865	1 080 067
В отчетном периоде сумма капитализированных процентных расходов составила:	79 951	-
В части процентов по выпущенным облигациям	79 951	-

27. Налог на прибыль

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(17 074)	(45 750)
Расходы по налогу на прибыль за прошлые периоды (перерасчет налога, сделанный в отчетном году)		(550)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	(163)	35 853
- Утратой контроля над дочерней компанией		-

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

- Влиянием от увеличения/(уменьшения) ставок налогообложения		-
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(17 237)	(10 447)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Группы в 2020 (и в 2019) году составляет 20%.
Отложенный налоговый актив на конец 2020 года (и на конец 2019 года) рассчитан по ставке 20 %.
Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 года	За год, завершившийся 31 декабря 2019 года
Прибыль / (убыток) до вычета налогов всего, в т.ч.	(51 700)	43 452
Облагаемая по ставке 13%		-
Облагаемая по ставке 15%		-
Облагаемая по ставке 20%	(51 700)	43 452
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	10 340	(8 690)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(5 329)	(1 151)
Штрафы, пени по налогам	(4 009)	-
Не принимаемые к налогообложению административные расходы	(1 320)	(1 151)
Прекращение признания части отложенного налогового актива в связи с уточнением суммы налогового убытка	(18 488)	-
Уплата налога с доходов по внутригрупповым операциям	(3 714)	-
Уплата налога по дивидендам, выплаченным внутри группы	(46)	(56)
Доплата налога за прошлые годы	-	(550)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(17 237)	(10 447)

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 2020 и в 2019 годах):

в тыс.руб.	На 31.12.2019 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2020 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	1 114 052	(9 829)	1 104 223
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	34	(34)	-
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	84 201	(3 994)	80 208
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	61 125	66 983	128 108
Оценочное обязательство	1 241	268	1 509
Прочие активы	341	(341)	-
ИТОГО:	1 260 994	53 052	1 314 048
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	(62 128)	7 824	(54 304)
Кредиторская задолженность по Концессионному соглашению (автомобильная дорога Северный дублер Кутузовского проспекта)	-	(61 004)	(61 004)
Расходы на регистрацию выпуска облигаций	(480)	(37)	(517)
ИТОГО:	(62 608)	(53 217)	(115 825)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 198 386	(163)	1 198 223

в тыс.руб.	На 31.12.2018 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2019 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	1 150 857	(36 805)	1 114 052
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	(76)	34
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	88 195	(3 994)	84 201
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	44 095	17 030	61 125
Оценочное обязательство	1 200	41	1 241
Прочие активы	314	27	341
ИТОГО:	1 284 771	(23 777)	1 260 994
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	(122 238)	60 110	(62 128)
Расходы на регистрацию выпуска облигаций	-	(480)	(480)
ИТОГО:	(122 238)	59 630	(62 608)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 162 533	35 853	1 198 386

28. Управление финансовыми рисками

Сущность политики управления рисками заключается в существовании методологии в части идентификации и оценки рисков, разработке мер реагирования на риски и удержания их в допустимых пределах, осуществлении постоянного мониторинга за динамикой факторов риска, обеспечении эффективности контрольных мер и мероприятий.

Факторы финансовых рисков

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

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости 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 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Денежные средства	841 593	1 942 417
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	314 216	144 242
Прочая дебиторская задолженность	758	14 524
Депозиты в банках	3 018 216	908 311
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	373 399	304 446
Итого	4 548 182	3 313 940

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Группы отсутствуют.

Оценочный резерв по всем финансовым активам оценивается Обществом на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев.

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, Примечание 14) 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 16).

Данные о размещенных депозитах приведены в Примечании 15, о прочей дебиторской задолженности – в Примечании 12, о ценных бумагах, оцениваемых по амортизированной стоимости – 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 31.12.2020 г. (и на 31.12.2019 г.) сумма денежных средств в иностранной валюте в банке составляет менее 1 тыс. евро (в рублях на отчетную дату менее 1 тыс. руб.), обязательства перед поставщиками в валюте отсутствуют.

В 2020 и 2019 годах поставщиками и подрядчиками, оплата услуг которых осуществляется в валюте, услуги не оказывались. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2020 и 2019 годов отсутствовали.

У Группы есть договора с поставщиками, цена услуг в которых установлена в условных единицах, привязанных к иностранной валюте (долларам США или евро). Суммы таких договоров незначительные. Доходы (расходы) возникающие у Группы в связи с оплатой по таким договорам отражаются в отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов (расходов) в составе финансового результата от операций с иностранной валютой. Чувствительность прибыли (убытка) и капитала Группы к изменению курсов валют по таким договорам крайне незначительная в связи с незначительностью сумм, уплачиваемых по таким договорам.

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 2020 году и 2019 году приведены в Примечании 16.

Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приведены в Примечаниях 15 и 11 соответственно.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов. Процентные ставки по выпущенным облигациям устанавливаются на каждый следующий купонный период при окончании срока предыдущего купонного периода. Установленные на текущий купонный период процентные ставки по облигациям пересмотру не подлежат. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в Примечании 17.

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 сколько-нибудь значительно от изменения прибыли, признаваемом в консолидированном отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(68 419)	(78 796)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	68 419	78 796

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

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

Указанному риску подвержены показанные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В 2020 году (и в 2019 году) таких активов у Группы нет.

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, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, относятся к активам с неопределенным сроком погашения.

Данные о сроках дебиторской задолженности приведены в Примечании 12, о сроках размещенных депозитов в банках в Примечании 15, о сроках ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости – в Примечании 11, о сроках кредиторской задолженности – в Примечании 18, о сроках полученных займов и выпущенных облигаций – в Примечании 17.

Данные о недисконтированной сумме долгосрочных обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2020 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	-	2 912 506	11 663 292	16 967 918	31 543 716
Итого	-	2 912 506	11 663 292	16 967 918	31 543 716

Данные о недисконтированной сумме долгосрочных обязательств по займам полученным и выпущенным облигациям на конец 2019 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	-	960 358	11 761 313	10 209 726	22 931 397
Итого	-	960 358	11 761 313	10 209 726	22 931 397

Данные о не дисконтированной сумме кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в консолидированном отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 18).

Управление капиталом

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

Размер собственного капитала и заёмных средств планируются в финансовых моделях проектов. При этом сроки и суммы увеличения уставного капитала, а также размещения облигаций и привлечения прочих заемных средств

соответствуют текущим финансовым моделям, которые, в свою очередь, корректируются исходя из фактических результатов деятельности за предыдущие периоды.

Прочие риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Общества, тем больше он зависит от кредиторов, тем серьезнее и финансовые риски, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий займов, влечет за собой трудности в хозяйственной деятельности Группы. 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 Группы.

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

Для целей реализации данного проекта в рамках Концессионного соглашения осуществлено финансирование путем выпуска облигационных займов. Таким образом, финансовые риски являются фактором способным оказать значительное влияние на деятельность Компании и на исполнение им обязательств по выпущенным Облигациям серий 03, 06 и 07. Однако возможные негативные последствия от действия данных рисков планируется нивелировать структурой выпуска Облигаций серии 08, гарантиями государства по Концессионному соглашению, а также государственной гарантией выданной на Облигации серии 06.

В 2020 году в связи с пандемией коронавируса, вводом на территории РФ временных ограничительных карантинных мер, существенным снижением цен на энергоносители, отмечается высокая волатильность курса рубля и ставок доходности (в том числе КБД) на финансовых рынках. Группа ожидает, что краткосрочная приостановка строительных работ в связи с ограничениями не будет оказывать существенное влияние на сроки окончания строительства. Тем не менее, оценка влияния более длительных приостановок потребует дополнительного анализа, который Группа планирует проводить в каждом конкретном случае.

Изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по облигациям и их привлекательность для инвесторов. Влияние данного риска может быть сглажено параметрами выпуска, где инфляционная составляющая доходности заложена в индексацию номинальной стоимости облигации и подлежит погашению частями в периоды, установленные для амортизации облигаций.

Изменение индекса потребительских цен в будущем может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности Общества и результаты финансово-хозяйственной деятельности, однако это влияние не является фактором прямой зависимости. Инфляционное воздействие на экономику России, по данным Федеральной службы государственной статистики (Росстат РФ), в 2002-2006г.г. имело тенденцию к снижению. В 2002 году уровень инфляции составлял 15,1%, в 2003 году – 12,0%, в 2004 году – 11,7%, в 2005 году – 10,9%, 2006 год – 9,1%. В 2007-2008 году уровень инфляции вырос и составил соответственно 11,9% - в 2007 году, в 2008 году – 13,6%. По данным Федеральной службы государственной статистики инфляция в 2009 году составила 8,3%, в 2010 году - 8,8%, в 2011 – 6,1%, в 2012 году – 6,6%, в 2013 году – 6,5%, в 2014 г. – 11,4%. Инфляция по итогам 2015 года составила 12,9%. В 2016 году инфляция резко снизилась и составила 5,4%. В 2017 году снижение инфляции продолжилось до 2,5%. По итогам 2018 года инфляция также находилась на относительно низком уровне – и составила 4,3%, по итогам 2019 года инфляция составила 3,04%. Индекс потребительских цен на товары и услуги по Российской Федерации по итогам 2020 года составил 4,91% (декабрь к декабрю).

Правовые риски

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

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

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

Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

Общество и его дочерние компании являются налогоплательщиками, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов.

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

Одной из особенностей российского законодательства о налогах и сборах является его постоянная изменчивость. Несмотря на заверения Правительства Российской Федерации о стабильности налогового законодательства, законы, вносящие изменения в НК РФ в части изменения порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно. 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 романо-германской (континентальной) системе права, в связи с чем не является прецедентным. Тем не менее, некоторые выводы, содержащиеся в судебных актах, особенно мнения высших судов (Высшего Арбитражного Суда РФ, Верховного Суда РФ, Конституционного Суда РФ), выраженные в информационных письмах, обзорах, постановлениях Пленумов и Президиумов и др., потенциально могут влиять на ход рассмотрения аналогичных дел в других судах. Несмотря на то, что Группа стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключить рисков предъявления к Группе налоговых претензий.

Общество и его дочерние компании, как законопослушные налогоплательщики, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

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

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2020 и 2019 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Группы использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости.

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.

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, 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 ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

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

Выпущенные облигации и привлеченные займы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Метод определения справедливой стоимости выпущенных облигаций и данные о её величине описаны в Примечании 17.

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 2020 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	841 593	-	-	841 593	841 593
Депозиты в банках	-	3 018 216	-	3 018 216	3 018 216
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (доли в обществах с ограниченной ответственностью)	Нет возможности определить справедливую стоимость			-	79
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	373 399	373 399	373 399
Дебиторская задолженность			314 973	314 973	314 973
Итого финансовых активов	841 593	3 018 216	688 372	4 548 181	4 548 260
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	7 309 600	8 983 497	3 043 257	19 336 354	20 118 643
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	224 425	224 425	224 425

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Итого финансовых обязательств	7 309 600	8 983 497	3 267 682	19 560 780	20 343 068
--------------------------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2019 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	1 942 417	-	-	1 942 417	1 942 417
Депозиты в банках	-	908 311	-	908 311	908 311
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (доли в обществах с ограниченной ответственностью)	Нет возможности определить справедливую стоимость			-	79
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	304 446	304 446	304 446
Дебиторская задолженность	-	-	158 766	158 766	158 766
Итого финансовых активов	1 942 417	908 311	463 212	3 313 940	3 314 019
Финансовые обязательства					
Займы полученные и выпущенные облигации	6 940 080	9 441 324	-	16 381 404	16 971 949
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	65 820	65 820	65 820
Итого финансовых обязательств	6 940 080	9 441 324	65 820	16 447 224	17 037 769

30. Условные обязательства

Налоговые обязательства

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

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

Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Группы, что может привести к существенным последствиям.

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

Страхование

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

Арендные обязательства

На конец 2020 года Группой заключены краткосрочные договора аренды помещений, срок которых истекает в 2021 году. Объем арендуемых площадей в конце 2020 года снизился в связи с тем, что Дочерняя компания

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Группы получило в пользование в соответствии с Концессионным соглашением здание, пригодное для использования в качестве офисного помещения, но подлежащее сносу на определённом этапе строительства. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2021 году снизятся по сравнению затратами на аренду 2020 года.

31. События после отчетной даты

Прибыль Общества и его дочерних компаний за 2020 год не распределялась.

Информация о развитии эксплуатируемой автомобильной дороги в 2021 году представлена в Примечании 6.1.

Информация о размещении дочерней компанией облигаций в 2021 году представлена в Примечании 17.

Информация о выкупе дочерней компании части привилегированных акций у миноритарных акционеров представлена в Примечании 19.

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«21» апреля 2021 г.



Handwritten signatures in blue ink, likely of the Director and Chief Accountant.

М.В.Плахов

С.В.Измайлова



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено
печатью 53 (Пятьдесят три) ов.
"24" апреля 2021 г.