Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
ООО «Магистраль двух столиц»
за 2021 год

Апрель 2022 г.

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
ООО «Магистраль двух столиц»

Содержание Стр.

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Приложения

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 8
Отчет о финансовом положении 9
Отчет об изменениях в капитале 10
Отчет о движении денежных средств 11

Примечания к финансовой отчетности

1. Информация о Компании 12
2. Основа подготовки финансовой отчетности 15
3. Существенные положения учетной политики 15
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения 35
5. Выручка по договорам с покупателями, концессионный финансовый актив и контрактный актив/обязательство 40
6. Себестоимость строительства. Операционные и прочие операционные затраты 42
7. Финансовые доходы 43
8. Финансовые расходы 43
9. Налог на прибыль 43
10. Нематериальные активы 45
11. Авансы выданные 46
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность 46
13. НДС к возмещению 47
14. Прочие оборотные активы 47
15. Денежные средства и их эквиваленты 47
16. Капитал 48
17. Долгосрочные кредиты и займы полученные, облигации выпущенные 48
18. Оценочные обязательства 51
19. Торговая и прочая кредиторская задолженность 53
20. Аренда 53
21. Договорные и условные обязательства 54
22. Операции со связанными сторонами 59
23. Управление финансовыми рисками 60
24. События после отчетной даты 67

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

ООО «ЦАТР – аудиторские услуги»
Филиал в Санкт-Петербурге
Россия, 190000, Санкт-Петербург
ул. Малая Морская, 23
Бизнес Центр «Белые Ночи»
Тел.: +7 (812) 703 7800
Факс: +7 (812) 703 7810
ОКПО: 71457074

TSATR – Audit Services LLC
St. Petersburg Branch
White Nights House Business Center
Malaya Morskaya Street, 23
St. Petersburg, 190000, Russia
Tel: +7 (812) 703 7800
Fax: +7 (812) 703 7810
www.ey.com/ru

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и совету директоров
ООО «Магистраль двух столиц»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «Магистраль двух столиц» («Общество»), состоящей из отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2021 год, отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 г., отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2021 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2021 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2021 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на пункт «Непрерывность деятельности» Примечания 23 к прилагаемой финансовой отчетности, в котором указано, что Общество нарушило ковенанты по состоянию на 31 декабря 2021 г., установленные долгосрочным Кредитным Соглашением по старшему долгу, заключенному с ПАО «Банк ВТБ», и на эту дату текущие обязательства Общества превысили его краткосрочные активы на 5 528 278 тыс. руб. Как указано в пункте «Непрерывность деятельности» Примечания 23, эти события или условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. В дополнение к обстоятельству, изложенному в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности» нашего заключения 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. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как данный вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как данный ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Признание, оценка и представление в финансовой отчетности актива и обязательства по концессионному соглашению и концессионного финансового актива	
В рамках реализации Концессионного соглашения, в котором Общество выступает в качестве концессионера, в течение 2020-2021 годов Обществом осуществлялись работы по доведению 7-го и 8-го участков скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва - Санкт-Петербург» до уровня технико-эксплуатационных показателей, соответствующих проектной документации. Соответственно, признание, оценка и представление в финансовой отчетности актива и обязательства по концессионному соглашению и концессионного финансового актива являлись наиболее значимым вопросом для аудита текущего периода. Информация об изменении балансовой стоимости актива (контрактного актива по строительству) и обязательства по концессионному соглашению и концессионного финансового актива, выручке от строительства объекта концессионного соглашения в течение отчетного периода раскрыта в Примечании 5 к финансовой отчетности.	Мы изучили учетную политику Общества в области учета доходов и расходов в рамках реализации концессионного соглашения по строительству и последующей эксплуатации 7-го и 8-го участков скоростной автомобильной дороги М-11 «Москва - Санкт-Петербург» и оценили последовательность ее применения. Мы сверили на выборочной основе понесенные в течение отчетного периода затраты на создание объекта концессионного соглашения с подтверждающими документами. Мы оценили период, к которому относятся понесенные расходы. Мы оценили последовательность применения основных оценочных значений, использованных при признании актива (контрактного актива по строительству) и обязательства по концессионному соглашению и концессионного финансового актива, включая степень завершенности работ по строительству, величину строительной маржи, процентную ставку доходности концессионного финансового актива, оценку обесценения концессионного финансового актива. Мы рассмотрели раскрытия информации в примечаниях к финансовой отчетности.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Общества за 2021 год и Ежеквартальный отчет Общества за 1 квартал 2022 года

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Общества за 2021 год и Ежеквартальном отчете Общества за 1 квартал 2022 года, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

Ответственность руководства и совета директоров за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 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 ошибок, 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 Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с советом директоров, 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, 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.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Н.В. Лебедева.

Н.В. Лебедева,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений - аудиторские услуги»
на основании доверенности б/н от 18 апреля 2022 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906108213)

28 апреля 2022 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений - аудиторские услуги»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений - аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений - аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «Магистраль двух столиц»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 17 июля 2013 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1137746608383.
Местонахождение: 196158, Россия, г. Санкт-Петербург, Пулковское ш., д. 28, литер А.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ООО «Магистраль двух столиц»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

за год, окончившийся 31 декабря 2021 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2021 г.	2020 г.
Выручка по договорам с покупателями	5	3 578 138	4 629 231
Себестоимость строительства	6	(1 072 275)	(3 337 252)
Операционные затраты	6	(2 386 536)	(1 230 090)
Валовая прибыль		**119 327**	**61 889**
Прочие операционные доходы		6 876	4 754
Прочие операционные затраты	6	(730 788)	(12 977)
Операционная прибыль		**(604 585)**	**53 666**
Финансовые доходы	7	2 695 247	3 375 956
Финансовые расходы	8	(3 260 971)	(3 189 574)
Доход/(убыток) от курсовых разниц		(1 671)	5 441
Прибыль/(убыток) до налогообложения		**(1 171 980)**	**245 489**
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	9	232 558	(56 546)
Прибыль/(убыток) за отчетный период		**(939 422)**	**188 943**
Прочий совокупный доход за отчетный период		–	–
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период		**(939 422)**	**188 943**

Руководитель Серебренников В.Д.
(по доверенности № 40-2022 от 27 апреля 2022 г.)

28 апреля 2022 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2021 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		17 881	6 438
Нематериальные активы	10	1 023 111	1 071 636
Долгосрочная часть концессионного финансового актива	5	20 113 495	20 409 593
Активы в форме права пользования	20	4 921	16 810
Долгосрочные авансы выданные	11	205 543	260 425
Отложенный налоговый актив	9	891 951	659 393
Итого внеоборотные активы		**22 256 902**	**22 424 295**
Оборотные активы			
Запасы		3 530	950
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	113 544	162 182
НДС к возмещению	13	594 877	498 682
Краткосрочная часть концессионного финансового актива	5	1 677 021	548 906
Авансы выданные	11	327 738	259 103
Прочие оборотные активы	14	1 356 399	1 924 450
Денежные средства и их эквиваленты	15	2 431 826	1 022 949
Итого оборотные активы		**6 504 935**	**4 417 222**
Итого активы		**28 761 837**	**26 841 517**
Капитал и обязательства			
Итого капитал	16	**(4 134 905)**	**(3 195 483)**
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы полученные	17	8 557 570	15 235 297
Долгосрочные облигации выпущенные	17	11 274 094	11 193 279
Оценочные обязательства	18	1 031 865	–
Долгосрочные обязательства по аренде	20	–	6 545
Итого долгосрочные обязательства		**20 863 529**	**26 435 121**
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	1 595 764	475 926
Обязательство по договору	5	178 442	772 629
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов полученных	17	8 475 802	436 704
Краткосрочные обязательства по аренде	20	4 639	10 145
Оценочные обязательства	18	1 778 566	1 906 475
Итого краткосрочные обязательства		**12 033 213**	**3 601 879**
Итого капитал и обязательства		**28 761 837**	**26 841 517**

Руководитель Серебренников В.Д.
(по доверенности № 40-2022 от 27 апреля 2022 г.)

28 апреля 2022 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Отчет об изменениях в капитале

за год, окончившийся 31 декабря 2021 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого дефицит капитала
На 31 декабря 2019 г.	**100 000**	**(3 484 426)**	**(3 384 426)**
Прибыль за отчетный период	–	188 943	**188 943**
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	**–**
Итого совокупный доход за период	**–**	**188 943**	**188 943**
На 31 декабря 2020 г.	**100 000**	**(3 295 483)**	**(3 195 483)**
Прибыль за отчетный период	–	(939 422)	**(939 422)**
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	**–**
Итого совокупный доход за период	**–**	**(939 422)**	**(939 422)**
На 31 декабря 2021 г.	**100 000**	**(4 234 905)**	**(4 134 905)**

Руководитель Серебренников В.Д.
(по доверенности № 40-2022 от 27 апреля 2022 г.)

28 апреля 2022 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Отчет о движении денежных средств

за год, окончившийся 31 декабря 2021 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2021 г.	2020 г.
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		(1 171 980)	245 489
Неденежные корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к чистым денежным потокам			
Амортизация банковских гарантий на строительство	6	28 147	59 719
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6	59 766	61 014
Амортизация активов в форме права пользования	6	8 528	9 943
Амортизация страховых премий по страхованию строительных рисков	6	5 522	38 026
Изменение в оценочных обязательствах по будущим комиссиям по банковским гарантиям		–	(36 127)
Прибыль от продажи основных средств		(4 976)	(4 754)
Обесценение актива в отношении сумм к возмещению по Договору Подряда	6	1 420 719	–
Финансовые доходы	7	(2 695 247)	(3 375 956)
Финансовые расходы	8	3 260 971	3 189 574
Убыток/(доход) от курсовых разниц		1 671	(5 441)
Корректировки оборотного капитала			
Изменение в оценочных обязательствах по осуществлению ремонта объекта Концессионного соглашения	18	1 005 918	–
Изменение НДС к возмещению	13	(96 195)	331 599
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(226 228)	136 806
Изменение авансов выданных		(13 753)	43 783
Изменение прочих оборотных активов		(735 373)	(29 263)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		1 119 879	96 318
Корректировки по Концессионному соглашению			
Получение средств Капитального гранта	5	146 311	1 274 845
Платежи по концессии – авансы и платежи подрядчикам по строительству	11	–	(74 346)
Изменение концессионного финансового актива / контрактного актива по строительству		1 068 206	646 541
Проценты уплаченные		(1 400 482)	(1 832 694)
Чистые потоки денежных средств, использованные в операционной деятельности		**1 781 404**	**775 076**
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		44 281	45 884
Поступления от продажи основных средств		8 651	6 222
Приобретение основных средств		(22 702)	(3 638)
Чистые потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		**30 230**	**48 468**
Финансовая деятельность			
Оплата затрат, непосредственно связанных с привлечением финансирования	23	–	(125 447)
Погашение обязательств по аренде	23	(8 690)	(9 791)
Выплаты кредитов и займов	23	(392 356)	(2 380 207)
Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности		**(401 046)**	**(2 515 445)**
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 711)	4 852
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		**1 408 877**	**(1 687 049)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	15	1 022 949	2 709 998
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	15	**2 431 826**	**1 022 949**

Руководитель Серебренников В.Д.
(по доверенности № 40-2022 от 27 апреля 2022 г.)

28 апреля 2022 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Примечания к финансовой отчетности

за год, окончившийся 31 декабря 2021 г.

(в тысячах российских рублей)

1. Информация о Компании

ООО «Магистраль двух столиц» (далее – «Компания») было создано 17 июля 2013 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации для участия в Конкурсе по строительству и эксплуатации на платной основе участков скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» в рамках Концессионного соглашения. В апреле 2014 года Компания была объявлена победителем данного Конкурса.

Компания зарегистрирована по адресу: 196158, г. Санкт-Петербург, Пулковское ш., д. 28, литера А.

Участниками Компании являются:

	Страна регистрации	Доля участия на 31 декабря 2021 г., %	Доля участия на 31 декабря 2020 г., %
ООО «ВТБ Инфраструктурный холдинг»	Россия	20,0	20,0
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» («Винси Консессьон Сервисез Россия») (в 2022 году переименован – Акционерное общество упрощенного типа с единственным акционером «Инфрастракчер Инвестментс Сервисез Интернейшнл»)	Франция	40,0	40,0
ООО «Русмостстрой»	Россия	10,5	10,5
ООО «Электроугли Лэнд»	Россия	29,5	29,5
Итого		**100,0**	**100,0**

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. у Компании не было организации или лица, обладающего над ней конечным контролем.

По итогам Конкурса 18 ноября 2014 г. между Компанией и государственной компанией «Российские автомобильные дороги» (далее – «Концедент») было подписано Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе автомобильной дороги «Скоростная автомобильная дорога «Москва – Санкт-Петербург» (М11) на участках 543 км – 646 км и 646 км – 684 км» (далее – «Концессионное соглашение» и «автомобильная дорога», соответственно), основные положения которого следующие:

- Объектом Концессионного соглашения является автомобильная дорога, которая включает в себя два участка трассы М11 (543-646 км и 646-684 км).
- Срок действия Концессионного соглашения – 27 лет с момента заключения и может быть продлен.
- Компания приобретает права на строительство, обслуживание и эксплуатацию указанной автомобильной дороги.
- Исполнение соглашения предусматривает две стадии – инвестиционную и эксплуатационную. На инвестиционной стадии осуществляется подготовка к строительству и строительство участков автомобильной дороги.

1. Информация о Компании (продолжение)

- Финансирование строительства осуществляется за счет средств Компании и Концедента, который осуществляет со-финансирование строительства на сумму 57 600 795, предоставляемое в виде Капитального гранта. На эксплуатационной стадии Концедент должен осуществлять плату Концедента в форме инвестиционных платежей в пользу Компании по согласованному графику.
- Право собственности на законченный строительством объект Концессионного соглашения принадлежит Российской Федерации в лице Концедента.
- В рамках эксплуатационной стадии Компания осуществляет содержание и обслуживание автомобильной дороги, включая ремонт, операторскую деятельность, в том числе по сбору платы за проезд по автомобильной дороге, которая в полном объеме является доходом Концедента.
- На эксплуатационной стадии Компания получает плату Концедента в форме эксплуатационных платежей по согласованному графику.

29 июня 2018 г. Компания получила разрешение на ввод в эксплуатацию части участка 543 км – 646 км на границе с транспортной развязкой автомобильной дороги М-10 «Россия» – съезд с платной автомобильной дороги М-11 («Первый Пусковой комплекс»). 5 июня 2018 г. Концедент подписал акт приемки законченного строительством Первого Пускового комплекса. 6 июня 2018 г. Компания заключила операторское соглашение с ООО «Объединенные системы сбора платы» на его содержание и эксплуатацию на платной основе.

29 августа 2019 г. Компания получила разрешение на ввод в эксплуатацию этапа 7 (км 543 – км 646) и части участка 8 (км 646 – км 684), представляющего собой транспортную развязку с автомобильной дорогой А-120 «Магистральная» и съезд с 7 этапа платной автомобильной дороги М-11 («Второй Пусковой комплекс»). Первый Пусковой комплекс для целей эксплуатации вошел в состав Второго Пускового комплекса. 3 сентября 2019 г. Компания заключила соглашение с ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» и ООО «Управление северной автомагистралью», на основании которого, без ущерба для своих обязательств по Концессионному соглашению, Компания поручила указанным компаниям исполнение всех своих обязательств по Концессионному соглашению в отношении эксплуатации Второго Пускового комплекса, в том числе по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации системы взимания платы (СВП) и автоматизированной системы управления дорожным движением (АСУДД), обеспечению доступности, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций.

14 ноября 2019 г. Компания получила разрешение на ввод в эксплуатацию 8 этапа км 646 – км 684 платной автомобильной дороги М-11. Таким образом, с 15 ноября 2019 г. полностью введены в эксплуатацию 7 и 8 этапы «Скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» (М-11) на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684», представляющие собой объект заключенного с Компанией Концессионного соглашения.

В соответствии с Концессионным соглашением, датой начала эксплуатационной стадии является дата, в которую получено последнее из разрешений на ввод в эксплуатацию в отношении всех этапов объекта Концессионного соглашения – то есть 14 ноября 2019 г.

1. Информация о Компании (продолжение)

В соответствии с Приказом ГК «Автодор» № 450 от 25 ноября 2019 г., с 27 ноября 2019 г. было открыто движение по Участкам 7 и 8 платной автомобильной дороги М-11 для неограниченного круга лиц и начала взиматься плата за проезд с пользователей. Таким образом, с 27 ноября 2019 г. в рамках исполнения своих обязательств по Концессионному соглашению Компания в полном объеме приступила к оказанию комплексной инфраструктурной услуги, включающей осуществление операторской деятельности, содержания, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечение доступности автомобильной дороги, сбор платы за проезд, ликвидацию последствий чрезвычайных ситуаций, а также приняла на себя обязательства по осуществлению текущего и капитального ремонта.

27 ноября 2019 г. Компания заключила Соглашение с ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» и ООО «Управление северной автомагистралью» об оказании услуг в отношении Скоростной автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684, на основании которого, без ущерба для своих обязательств по Концессионному соглашению, Компания поручила указанным компаниям исполнение всех своих обязательств по Концессионному соглашению по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечению доступности автомобильной дороги, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций. С этой же даты началась платная эксплуатация 7 и 8 этапов «Скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» (М-11) (Примечание 5).

В течение 2021 и 2020 годов Компания продолжала работы по доведению автомобильной дороги до уровня технико-эксплуатационных показателей, соответствующих проектной документации.

8 декабря 2021 г. между Концессионером и Концедентом было подписано дополнительное соглашение № 26 к Концессионному соглашению № К-3, которым, среди прочего, был урегулирован порядок выполнения работ по строительству после приемки завершенной строительством автомобильной дороги и введено понятие переходного периода, который действует до даты подписания приемочной комиссией акта приемки завершенной строительством автомобильной дороги.

8 декабря 2021 г. Приемочной комиссией подписан Акт приемки завершенной строительством автомобильной дороги.

Ликвидность и финансовые результаты

По состоянию на 31 декабря 2021 г. текущие обязательства Компании превышали ее оборотные активы на 5 528 278 (31 декабря 2020 г.: оборотные активы Компании превышали ее текущие обязательства на 815 343). Убыток за 12 месяцев 2021 года составил 939 422 (прибыль за 2020 год: 188 943). У Компании открыта долгосрочная кредитная линия от ПАО «ВТБ Банк», предоставленная до 2028 года (Примечание 17). Компанией были также размещены облигации класса А1 и А2 со сроком погашения в 2030 году. Компания получила в полном объеме средства субординированного кредита и займа от связанных сторон со сроком погашения в 2041 году. В соответствии с согласованными с кредиторами графиками погашения заемного финансирования, первые погашения основной суммы старшего долга начались в 1-м квартале 2019 года (Примечание 17). Также Компания осуществила досрочное погашение части субординированного кредита в январе 2020 года (Примечание 17).

1. Информация о Компании (продолжение)

Ликвидность и финансовые результаты (продолжение)

На эксплуатационной стадии Компания получила право на плату Концедента в форме инвестиционных платежей. По мере эксплуатации объекта Концессионного соглашения Компании выплачивается плата Концедента в форме эксплуатационных платежей. Компания ожидает, что плата Концедента будет являться источником полного покрытия понесенных ею затрат и расходов на этапе эксплуатации.

Прочее

Настоящая финансовая отчетность ООО «Магистраль двух столиц» за год по 31 декабря 2021 г. была подписана Руководителем Компании 28 апреля 2022 г.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»), а также согласно требованиям Федерального закона *«О консолидированной финансовой отчетности»* от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ и представлена в тысячах российских рублей.

Все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением статей, которые в соответствии с нижеприведенной учетной политикой оцениваются иначе.

3. Существенные положения учетной политики

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В отчете о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные, соответственно.

Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные (продолжение)

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или
- у Компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные активы или долгосрочные обязательства.

Компания пришла к выводу, что ее обычный операционный цикл равен 12 месяцам.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются Компанией в функциональной валюте (рублях) в пересчете по соответствующим курсам спот на дату, когда операция впервые удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсам спот на каждую отчетную дату. Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату первоначальной операции. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете немонетарных статей, оцениваемых по справедливой стоимости, учитываются в соответствии с принципами признания прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы от пересчета валюты по статьям, прибыли и убытки от переоценки по справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода (ПСД), либо прибыли или убытка, также признаются либо в составе прочего совокупного дохода, либо в составе прибыли или убытка, соответственно).

Официальный обменный курс рубля, установленный Центральным банком Российской Федерации, по отношению к евро (руб. к евро) составлял:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Евро	84,0695	90,6824

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальный актив

Компания имеет договорное право на строительство, эксплуатацию и содержание объекта инфраструктуры – участков автомобильной дороги – на протяжении периода действия Концессионного соглашения (Примечание 1).

Компания признала нематериальный актив, связанный с участием и победой в Конкурсе по строительству и эксплуатации на платной основе участков скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» в рамках Концессионного соглашения, а именно относящийся к получению договорного права на строительство и эксплуатацию автомобильной дороги. При первоначальном признании Компания отразила нематериальный актив по справедливой стоимости вознаграждения, переданного при приобретении права, увеличенного на сумму затрат, непосредственно связанных с приобретением данного права. После первоначального признания нематериальный актив отражается по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии).

Нематериальный актив амортизируется в течение предполагаемого срока полезного использования в порядке, отражающем характер использования Компанией экономических выгод от данного актива, – с даты начала использования права на строительство автомобильной дороги до окончания срока действия Концессионного соглашения. Нематериальный актив амортизируется линейным методом и тестируется на предмет обесценения в конце каждого отчетного года или при наличии признаков, указывающих на его возможное обесценение. Амортизация нематериального актива до окончания строительства включается в состав себестоимости строительства, после окончания строительства – в состав операционных расходов.

Выручка и затраты по строительству и эксплуатации, актив и обязательство по договору

Выручка признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на такие товары или услуги.

Компания была создана специфически под реализацию Концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участков скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург». В рамках данного соглашения Компания имеет две обязанности к исполнению:

1. Обязанность по строительству объекта Концессионного соглашения.
2. Обязанность по оказанию комплексной инфраструктурной услуги, включающей осуществление операторской деятельности, содержания, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечение доступности автомобильной дороги, ее текущего и капитального ремонта, сбор платы за проезд, ликвидацию последствий чрезвычайных ситуаций (далее кратко «обязанность по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения») на протяжении эксплуатационной стадии.

Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала в данном соглашении.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Выручка и затраты по строительству и эксплуатации, актив и обязательство по договору (продолжение)

Выручка от реализации работ/услуг в рамках Концессионного соглашения признается с учетом положений МСФО 15 и Интерпретации КИМСФО 12 *«Концессионные соглашения»*. На основании анализа положений Интерпретации КИМСФО 12 *«Концессионные соглашения»*, Компания пришла к выводу, что условия заключенного ей Концессионного соглашения подпадают под определение модели концессии по типу финансового актива.

Соответственно, покупателем по Концессионному соглашению, а также его дополнительным соглашениям в отношении Первого и Второго Пускового комплекса выступает Концедент.

С 27 ноября 2019 г., с началом платной эксплуатации объекта Концессионного соглашения (Примечание 1), Компания приступила к исполнению своей обязанности по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения (Примечание 5). Вместе с тем, у Компании остались обязательства, связанные со строительством объекта Концессионного соглашения и не завершенные полностью на момент начала эксплуатации, подлежащие исполнению в ходе эксплуатационной стадии (Примечание 5).

Выручка от строительства

Степень выполнения Компанией обязанности по оказанию услуг по строительству оценивается по степени завершенности строительных работ подрядчиками (включая подрядчика по Договору Подряда), оцененной в денежном выражении, плюс величине строительной маржи, вмененной в Концессионное соглашение. Если Компания неспособна обоснованно оценить результат выполнения обязанности к исполнению по оказанию услуг по строительству, но при этом ожидает возмещения затрат, понесенных в связи с выполнением данной обязанности к исполнению, до того момента, когда она сможет обоснованно оценить результат выполнения данной обязанности к исполнению, Компания признает выручку только в объеме понесенных затрат.

Выручка от эксплуатации объекта Концессионного соглашения

Выручка признается по мере оказания Компанией услуг Концеденту по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на оказанные услуги. Компания признает выручку в размере понесенных затрат плюс операционная маржа, отражающая рыночный уровень возмещения на основе наблюдаемой индустриальной практики.

Актив по договору – контрактный актив по строительству

Актив по договору является правом Компании на получение возмещения в обмен на услуги, переданные Концеденту. Если Компания передает услуги Концеденту до того, как Концедент выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору. В течение этапа исполнения обязанности Компании по строительству данный актив назван в финансовой отчетности «контрактный актив по строительству».

Контрактный актив по строительству не является финансовым активом, однако подлежит оценке на обесценение в соответствии с положениями МСФО 9 *«Финансовые инструменты»*.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Выручка и затраты по строительству и эксплуатации, актив и обязательство по договору (продолжение)

Дебиторская задолженность по Концессионному соглашению и концессионный финансовый актив

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем.

Концессионный финансовый актив признается в той степени, в которой он имеет предусмотренное договором безусловное право на получение от концедента или по его указанию денежных средств или другого финансового актива за услуги по строительству; концедент практически (или совсем) не может избежать оплаты, в силу того, что это соглашение обеспечено правовой защитой.

С началом стадии эксплуатации Компания признала концессионный финансовый актив, оцененный по степени завершенности исполнения обязанности по строительству объекта Концессионного соглашения (Примечание 5). Дата его первоначального признания была определена как 27 ноября 2019 г. (Примечание 4), поскольку на эту дату сумма возмещения в виде инвестиционных платежей в составе платы Концедента стала подлежащей выплате со стороны Концедента.

Задолженность Концедента по оплате услуг Компании по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения отражена в составе торговой и прочей дебиторской задолженности.

В той мере, в которой погашение концессионного финансового актива наступит в течение 12 месяцев после отчетной даты, выделяется текущая часть концессионного финансового актива в составе оборотных активов.

Обязательство по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Компания получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Компания передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Компания выполняет свои обязанности по договору (т.е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

В течение этапа исполнения Компанией обязанности по строительству возмещение от покупателя выплачивается в виде Капитального гранта Концедента, который имеет фиксированную сумму, целевой характер предоставления и покрывает только определенный процент расходов Компании на услуги подрядчика, технического эксперта, расходов по страхованию строительства и техническому присоединению к электрическим сетям.

В соответствии с требованиями представления контрактных активов и обязательств, введенных МСФО 15, Компания отражает в отчете о финансовом положении нетто баланс актива или обязательства по Концессионному соглашению с учетом поступлений Капитального гранта от Концедента.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Выручка и затраты по строительству и эксплуатации, актив и обязательство по договору (продолжение)

Значительный компонент финансирования

С учетом того, что на этапе строительства Концедент предоставляет Компании лишь частичное финансирование затрат на создание объекта Концессионного соглашения, в то время как возмещение остальных понесенных Компанией затрат будет осуществляться посредством инвестиционных платежей на этапе эксплуатации, Компания корректирует обещанную сумму вознаграждения по Концессионному соглашению с учетом наличия значительного компонента финансирования в части понесенных на отчетную дату затрат по строительству, возмещение которых будет производиться Концедентом за счет периодических платежей, осуществляемых на этапе эксплуатации законченного строительством объекта Концессионного соглашения. Ставка доходности на этапе строительства была определена с учетом кредитных характеристик стороны договора, получающей таким образом финансирование, то есть Концедента и не пересматривалась до начала этапа эксплуатации.

С началом этапа эксплуатации Компания признала концессионный финансовый актив и произвела оценку ставки его доходности с учетом оценки кредитного риска Концедента на дату первоначального признания и временного периода до момента погашения.
В результате ставка доходности была определена как 12%. После определения ставки доходности концессионного финансового актива Компания ее не пересматривает.

Начисляемый доход по контрактному активу по строительству и концессионному финансовому активу включается в состав финансовых доходов отчетного периода.

Затраты по Концессионному соглашению – период строительства

Данные затраты включают:

(а) затраты, непосредственно связанные с реализацией проекта по строительству участков автомобильной дороги;

(б) прочие затраты, которые возмещаются Концедентом в соответствии с условиями Концессионного соглашения.

Затраты, непосредственно связанные с реализацией проекта по строительству участков автомобильной дороги, включают:

- вознаграждение по Договору Подряда;
- затраты по осуществлению контроля за ходом строительства;
- затраты на страхование строительных рисков;
- стоимость материалов, использованных при строительстве;
- амортизацию основных средств, используемых при строительстве;
- затраты на аренду основных средств;
- затраты на конструкторскую и техническую поддержку, непосредственно связанную с проектом по строительству, в том числе услуги сторонних консультантов;
- предполагаемые затраты на устранение ошибок и выполнение гарантированного объема работ, включая ожидаемые затраты на гарантийное обслуживание и претензии третьих лиц;
- прочие затраты, непосредственно связанные с реализацией проекта по строительству.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Выручка и затраты по строительству и эксплуатации, актив и обязательство по договору (продолжение)

Затраты по Концессионному соглашению – период эксплуатации

Затраты по эксплуатации Объекта Концессионного соглашения представляют собой затраты, понесенные Компанией, непосредственно связанные с исполнением обязанности по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения, включая затраты по осуществлению операторской деятельности, содержанию, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечению доступности автомобильной дороги, ремонтам, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций.

Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или по существу принятые на отчетную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в составе капитала, признается в составе капитала, а не в составе прибыли или убытка периода. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости признает оценочные обязательства.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе операции, не являющейся объединением бизнеса, и на момент ее совершения не влияющей ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в ходе операции, не являющейся объединением бизнеса, и на момент ее совершения не влияющей ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налоги (продолжение)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых на отчетную дату.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода, либо непосредственно в составе капитала. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется обеспеченное юридической защитой право зачета текущих налоговых активов и обязательств.

Налог на добавленную стоимость

Согласно российскому налоговому законодательству, налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит зачету против НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги.

Задолженность по налогу на добавленную стоимость

НДС подлежит уплате в бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения авансов от покупателей и заказчиков. При наличии надлежащей подтверждающей документации НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности убыток от обесценения начисляется на всю сумму сомнительной задолженности, включая НДС. Выручка отражается за вычетом НДС.

Налог на добавленную стоимость к возмещению

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации продукции и услуг.

Основные средства

Объекты основных средств учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены компонентов оборудования и затраты по финансированию в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их признания.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

При необходимости замены значительных компонентов оборудования через определенные промежутки времени Компания отдельно амортизирует их на основании соответствующих индивидуальных сроков полезного использования. Аналогичным образом, при проведении существенного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения. Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания оценочного обязательства.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

Группы основных средств	Сроки полезного использования (мес.)
Машины и оборудование (кроме офисного)	61-85
Офисное оборудование	25-241
Транспортные средства	37-181
Производственный и хозяйственный инвентарь	37-181

Объект основных средств снимается с учета при выбытии или когда ожидается, что его использование или выбытие не принесет будущих экономических выгод. Прибыли или убытки, возникающие в результате выбытия актива (рассчитываемые как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и его балансовой стоимостью) отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором произошло выбытие такого актива.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

Компания определяет сумму обесценения путем расчета ценности от использования на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на долгосрочной финансовой модели концессии, покрывающей весь период действия Концессионного соглашения.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения.

Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается в составе капитала как прирост стоимости от переоценки.

Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Компания определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

i) Активы в форме права пользования

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по величине, равной обязательству по аренде, с его корректировкой на величину осуществленных или начисленных арендных платежей в связи с такой арендой. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срока аренды или предполагаемого срока полезного использования активов. В качестве срока полезного использования права пользования помещениями применяется срок аренды:

	Сроки полезного использования (мес.)
Офисные помещения	36

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Компании или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения. См. описание учетной политики в разделе «Обесценение нефинансовых активов».

ii) Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости.

Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.

После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Компания производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива. Компания представляет обязательства по аренде в составе отдельной строки в отчете о финансовом положении с выделением краткосрочной части.

iii) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды помещений (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Затраты по финансированию

Затраты по финансированию, относящиеся к Концессионному соглашению, отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том отчетном периоде, в котором они были понесены, в составе финансовых расходов. Затраты по финансированию включают в себя проценты и прочие затраты, понесенные Компанией и непосредственно связанные с привлечением заемных средств.

Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

I) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами.

Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым она управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению Компании как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. у Компании были только финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания относит остатки на счетах в банках, учтенные в составе денежных средств и их эквивалентов, остатки на депозитных, залоговых, обеспечительных счетах, учитываемые в составе инвестиций (при их наличии), а также концессионный финансовый актив и дебиторскую задолженность.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в учете, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо:
  - (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива; либо
  - (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено Компании к оплате.

Обесценение финансовых активов и контрактного актива по строительству

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая концессионный финансовый актив, а также контрактного актива по строительству. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении контрактного актива по строительству и концессионного финансового актива Компания применяет общий подход при расчете ОКУ. В отношении дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ: не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использует матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Компания считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

II) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Компанией как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также кредиты и займы (включая облигации).

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент прекращения признания обязательств, а также путем амортизации с использованием метода эффективной процентной ставки.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

По кредитам и займам с плавающей процентной ставкой периодическая переоценка денежных потоков с целью отражения движения рыночных процентных ставок приводит к изменению эффективной ставки процента. При этом балансовая стоимость обязательства на предыдущий отчетный период не переоценивается, будущая амортизированная стоимость рассчитывается по обновленной эффективной ставке.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или иных затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Модификация условий финансовых обязательств

В случае модификации условий по существующему финансовому обязательству Компания оценивает вероятность возникновения существенных изменений в денежных потоках по такому обязательству. Для выявления наличия существенных изменений в условиях финансового обязательства применяется качественная и количественная оценки.

Признаки, по которым качественная модификация может считаться существенной независимо от наличия признаков количественной модификации может включать, например:

- изменение валюты;
- изменение плавающей процентной ставки на фиксированную и наоборот;
- продление сроков погашения;
- изменение ковенантов и др.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются существенно отличающимися, если согласно новым условиям чистая приведенная стоимость денежных потоков (в том числе понесенные затраты или уплаченные комиссионные, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если изменения в денежных потоках являются существенными, договорные права на денежные потоки по первоначальному финансовому обязательству признаются истекшими. В этом случае первоначальное финансовое обязательство прекращает признаваться, а новое финансовое обязательство признается по справедливой стоимости.

Если изменения в денежных потоках по модифицированному обязательству, которое отражается по амортизированной стоимости, не является существенным, то такие изменения не приводят к прекращению признания финансового обязательства. В этом случае Компания пересчитывает общую балансовую стоимость финансового обязательства и признает сумму корректировки общей балансовой стоимости в качестве дохода или расхода от модификации в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Валовая балансовая стоимость финансового обязательства пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому обязательству.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Если изменение условий по финансовому обязательству отражается в учете как погашение долга, то понесенные затраты или уплаченные комиссионные признаются частью прибыли или убытка от погашения долга. В случае если изменение условий не учитывается как погашение долга, то понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете по справедливой стоимости с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

III) Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Оценка справедливой стоимости

Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов, справедливая стоимость которых должна раскрываться в финансовой отчетности, представлено в Примечании 23.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Оценка по справедливой стоимости предполагает, что операция по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее выгодном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Компания использует такие модели оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки по справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки по справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом фактической стоимости и включает расходы, связанные с их приобретением, доставкой в нынешнее местонахождение и приведением в существующее состояние. Возможная чистая цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов по продаже.

Денежные средства и краткосрочные депозиты

Отраженные в отчете о финансовом положении денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства и краткосрочные депозиты в соответствии с приведенным выше определением.

Движение денежных средств

Компания отражает поступления и отток денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности с использованием косвенного метода, за вычетом соответствующих сумм возмещаемого НДС и прочих налогов помимо налога на прибыль.

Поступления денежных средств от Концедента и расходование денежных средств на оплату услуг по созданию участков автомобильной дороги учитываются в составе потоков по операционной деятельности.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Компания имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребуется для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности.

Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как затраты по финансированию.

Учитывая высокую степень неопределенности будущих расходов по Концессионному соглашению (в основном, операционного характера после завершения строительства), на каждую отчетную дату Компания определяет путем сопоставления прогнозов будущих доходов и будущих расходов по Концессионному соглашению, является ли оно обременительным договором. Обременительный договор представляет собой договор, неизбежные затраты на выполнение обязанностей по которому превышают ожидаемые от его исполнения экономические выгоды. Неизбежные затраты по договору отражают минимальные чистые затраты на выход из договора, соответствующие наименьшему из двух значений: суммы затрат на его исполнение и суммы всех компенсаций и штрафов, вытекающих из неисполнения договора. Если Компания придет к выводу, что договор является обременительным, существующая обязанность по нему будет признана в качестве оценочного обязательства и соответствующим образом оценена. Однако, прежде чем создать отдельное оценочное обязательство по обременительному договору, Компания признает убытки от обесценения каких-либо активов, предназначенных для исполнения данного договора согласно МСФО (IAS) 36 *«Обесценение активов»*.

Чистые активы, приходящиеся на участников

Доля участников в чистых активах Компании, учрежденной в форме общества с ограниченной ответственностью, не удовлетворяет критериям признания долевого инструмента, в связи с тем, что в соответствии с положениями Устава Компании, участники имеют право выйти из общества путем отчуждения доли Обществу. Таким образом, доля участников в чистых активах Компании представляется в финансовой отчетности в составе обязательств. В случаях, если у Компании отрицательные чистые активы, доля участников признается в капитале.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Компания впервые применила стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Перечисленные ниже поправки к стандартам стали обязательными с 1 января 2021 г. (или в 2021 году), но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*, МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*, МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*, МСФО (IFRS) 4 *«Договоры страхования»* и МСФО (IFRS) 16 *«Аренда»* – *«Поправки, связанные с изменениями вследствие реформы базовых процентных ставок (IBOR) – фаза 2»* вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Компания не ожидает влияния на финансовую отчетность от следующих стандартов, которые были приняты, но еще не вступили в силу на 31 декабря 2021 г., в связи с их ожидаемой неприменимостью к операциям Компании:

- МСФО (IFRS) 3 *«Объединения бизнесов»* – *«Поправки к ссылкам на Концептуальные основы»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или позже).
- МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчетность»* и МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»* – *«Продажа или внесение активов в качестве вклада в капитал, осуществляемые между инвестором и ассоциированной организацией или совместным предприятием»*.
- МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»* с поправками к МСФО (IFRS) 17 *«Первое применение МСФО (IFRS) 17»* и МСФО (IFRS) 9 *«Сравнительная информация – «Комплексный новый стандарт по учету договоров страхования, который устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации по договорам страхования»* (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или позже).
- МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»* – *«Поправки относительно деления обязательств на краткосрочные и долгосрочные»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или позже). Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) предложил отложить дату вступления в силу на срок не ранее 1 января 2024 г.
- МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»* и *«Практические указания по МСФО № 2»* – *«Поправки относительно раскрытия учетной политики»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или позже).
- МСФО (IAS) 8 *«Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»* – *«Поправки относительно определения бухгалтерских оценок»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или позже).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

- МСФО (IAS) 12 *«Налоги на прибыль» – «Поправки, относящиеся к отложенному налогу по аренде и обязательствам по выводу объектов из эксплуатации»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или позже).
- МСФО (IAS) 16 *«Основные средства» – «Поправки, запрещающие организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 г. или позже).
- МСФО (IAS) 37 *«Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» – «Поправки, разъясняющие, какие затраты организация должна учитывать при оценке того, является ли договор обременительным»* (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 г. или позже).

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в финансовой отчетности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Оценочные значения и допущения Компании основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки финансовой отчетности. Текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Компании обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Величина строительной маржи

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания признавала выручку от строительства в размере понесенных затрат, поскольку не могла достоверно оценить величину строительной маржи.

Величина операционной маржи

Компания определила величину операционной маржи как 5%.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Степень завершенности работ по договору строительства

Компания оценивает величину выполненных работ по строительству, оказываемых Концеденту, на периодической основе и признает объем выполненных работ, в части Договора Подряда, исходя из данных по степени завершенности конструктивных элементов автомобильной дороги, оцененных в денежном выражении в договоре строительного подряда, определенных строительным подрядчиком и скорректированных на приемку элементов на основании экспертного мнения строительных экспертов Компании. В том случае, если ожидания будут отличаться от предыдущих оценок, изменения будут учтены как изменение оценочных значений в соответствии с МСФО (IAS) 8 *«Учетная политика, изменение в бухгалтерских оценках и ошибки»*.

Ставка доходности контрактного актива по строительству / концессионного финансового актива

Процентная ставка доходности контрактного актива по строительству в размере 12,00% годовых была определена руководством Компании на момент первоначального признания данного актива на основе прогнозных доходных и расходных денежных потоков по Концессионному соглашению, рассчитанных в финансовой модели Компании, и проверена на рыночность путем сравнения с аналогами, сопоставимыми, с точки зрения руководства, по уровню кредитного риска и сроку погашения.

Процентная ставка доходности концессионного финансового актива в размере 12,00% годовых была определена руководством Компании на момент первоначального признания данного актива на основе прогнозных доходных и расходных денежных потоков по Концессионному соглашению, рассчитанных в финансовой модели Компании, и проверена на рыночность путем сравнения с аналогами, сопоставимыми, с точки зрения руководства, по уровню кредитного риска и сроку погашения.

Отсутствие обременительности договора и тестирование концессионного финансового актива на обесценение

На каждую отчетную дату Компания осуществляет проверку договора (Концессионного соглашения) в целом на необременительность путем анализа погашаемости понесенных и будущих расходов Компании по договору будущими платежами Концедента в течение срока действия договора. На 31 декабря 2021 г. признаков обременительности договора выявлено не было.

Компания не выявила факторов значительного увеличения кредитного риска по концессионному финансовому активу с момента его первоначального признания. На основании оценки ожидаемых кредитных убытков вследствие риска дефолта Концедента, возможного в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты, Компания не выявила существенной величины ожидаемых кредитных убытков.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие и стоимость от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет стоимости от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Данные денежные потоки основываются на долгосрочной финансовой модели концессии, покрывающей весь период действия Концессионного соглашения.

Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и величине операционных затрат.

На 31 декабря 2021 г. Компания не выявила признаков обесценения своих нефинансовых активов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модели дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых репрезентативных рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для определения репрезентативного рынка. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, раскрываемую в финансовой отчетности.

Оценочные обязательства по осуществлению ремонта объекта Концессионного соглашения

В рамках обязанности по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения у Компании имеются долгосрочные обязательства по поддержанию определенного уровня эксплуатационной надежности объекта Концессионного Соглашения и проведение соответствующих ремонтных работ по мере необходимости (включая работы по замене дорожного покрытия, по устройству защитных слоев для повышения прочности дорожного покрытия и прочие). Указанные предусмотренные Концессионным соглашением обязательства по поддержанию определенного уровня эксплуатационной надежности объекта Концессионного соглашения и проведение соответствующих ремонтных работ признаются Компанией на отчетную дату и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 37, то есть по наилучшей расчетной оценке затрат, которые потребовались бы для исполнения существующей обязанности на дату окончания отчетного периода.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочное обязательство признается в сумме приведенной стоимости затрат на ремонтные работы. Такая стоимость определяется на основе прогнозируемых потоков денежных средств на основе данных о текущих ценах. Расчетные плановые затраты и сроки проведения ремонтных работ регулярно пересматриваются и при необходимости корректируются с учетом новых обстоятельств, изменений в законодательстве или технологий. При дисконтировании прогнозных оценок используется ставка дисконтирования до налогообложения, отражающая рыночную оценку временной стоимости денег.

Факторы, которые могут вызвать существенное изменение размера оценочного обязательства:

- планы ремонтов и прогнозы затрат на выполнение ремонтных работ в течение нескольких лет. Сроки проводимых работ определяются сроком службы защитных слоев дорожного покрытия, сооружений, оборудования и прочее, которые напрямую зависят от типа материала, траффика, климатических условий и прочих факторов;
- индексы инфляции, заложенные в определение затрат на выполнение ремонтных работ;
- используемые ставки дисконтирования.

Прочие расходы Компании по поддержанию определенного уровня эксплуатационной надежности объекта Концессионного соглашения учитываются в составе операционных затрат по мере несения таких расходов.

Налог на прибыль

В отношении интерпретации норм налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует существенная неопределенность. С учетом долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания может признать налоговые обязательства под возможные последствия налоговых проверок, проводимых налоговыми органами. Величина подобных обязательств зависит от оценки руководством вероятности негативных последствий для Компании от различия в интерпретации налогового законодательства Компанией и соответствующим налоговым органом.

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, необходимо существенное суждение руководства, относительно вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Определение срока аренды по договорам с опционом на продление или опционом на прекращение аренды

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

У Компании имеются договоры аренды офисных помещений, которые включают опцион на продление аренды или опцион на прекращение аренды. Компания применяет суждение для оценки того, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит опцион на продление или опцион на прекращение аренды. При этом она учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения любого из опционов. После даты начала аренды Компания повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Компании и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (или прекращение аренды) (например, значительное усовершенствование арендованного имущества или значительная адаптация арендованного актива под нужды Компании).

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды. Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации.

Суждения

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало ряд суждений, способных оказать существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Суждения (продолжение)

Дата начала строительства

По Концессионному соглашению, инвестиционная стадия начинается с момента подписания данного соглашения и заканчивается вводом в эксплуатацию объекта Концессионного соглашения. Компания приняла решение, что она будет считать датой начала строительства дату подписания договора на строительство с генеральным подрядчиком – 20 июля 2015 г. С этой даты начата амортизация нематериального актива и на эту дату определена процентная ставка доходности контрактного актива по строительству.

Дата начала эксплуатации

В соответствии с Концессионным соглашением, датой начала эксплуатационной стадии является дата, в которую получено последнее из разрешений на ввод в эксплуатацию в отношении всех этапов объекта Концессионного соглашения. Такой датой является 14 ноября 2019 г. (Примечание 1).

С 27 ноября 2019 г., в соответствии с приказом Концедента об открытии дорожного движения и начале платной эксплуатации объекта Концессионного соглашения (Примечание 1), Компания в полном объеме приступила к исполнению обязанности по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения. На эту дату Компания признала концессионный финансовый актив по степени завершенности исполнения обязанности по строительству объекта Концессионного соглашения и определила ставку его доходности – Примечание 5.

Роль принципала в Концессионном соглашении

Компания определила, что она контролирует оказание услуг по Концессионному соглашению до их передачи Концеденту, несет основную ответственность за исполнение обязанности по строительству и по последующей эксплуатации объекта Концессионного соглашения, подвержена риску обесценения контрактного актива по строительству, а также при заключении данного соглашения имела возможность участвовать в согласовании стоимости услуг. На этом основании Компания определила, что в Концессионном соглашении она выступает в роли принципала.

5. Выручка по договорам с покупателями, концессионный финансовый актив и контрактный актив/обязательство

	2021 г.	2020 г.
Выручка от эксплуатации объекта Концессионного соглашения	2 505 863	1 291 979
Выручка от услуг по строительству объекта Концессионного соглашения	1 072 275	3 337 252
Итого	**3 578 138**	**4 629 231**

5. Выручка по договорам с покупателями, концессионный финансовый актив и контрактный актив/обязательство (продолжение)

Деятельность по строительству объекта Концессионного соглашения и его эксплуатации

Движение контрактного актива/обязательства по строительству и концессионного финансового актива представлено следующим образом:

	Контрактный актив/ (обязательство)	Концессионный финансовый актив
31 декабря 2019 г.	**(2 019 640)**	**18 812 137**
Выручка от услуг по строительству	3 337 252	–
Процентный доход (Примечание 7)	–	2 393 517
Получение Платы Концедента	–	(1 062 551)
Получение средств Капитального гранта	(1 274 845)	–
Признание концессионного финансового актива	(815 396)	815 396
31 декабря 2020 г.	**(772 629)**	**20 958 499**
Выручка от услуг по строительству	1 072 275	–
Процентный доход (Примечание 7)	–	2 640 722
Получение Платы Концедента	–	(2 140 482)
Получение средств Капитального гранта	(146 311)	–
Признание концессионного финансового актива	(331 777)	331 777
31 декабря 2021 г.	**(178 442)**	**21 790 516**

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компанией были получены все средства со-финансирования строительства в форме предоставления Капитального гранта, предусмотренные Концессионным соглашением 57 600 795 (на 31 декабря 2020 г.: 57 454 484).

В соответствии с требованиями представления контрактных активов и обязательств, введенных МСФО (IFRS) 15, с 1 января 2018 г. Компания отражает в отчете о финансовом положении нетто баланс активов и обязательств по договору. Баланс концессионного финансового актива презентуется отдельно.

На основании ожидания получения платежей Концедента в оплату концессионного финансового актива в течение 12 месяцев после отчетной даты Компания выделила краткосрочную часть концессионного финансового актива в сумме 1 677 021 (на 31 декабря 2020 г.: 548 906).

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания провела оценку обесценения концессионного финансового актива по методу ожидаемых кредитных убытков. Проведенный анализ не выявил существенного обесценения.

6. Себестоимость строительства. Операционные и прочие операционные затраты

Себестоимость строительства была представлена следующим образом:

	2021 г.	2020 г.
Стоимость работ подрядчика по строительству	860 118	2 921 241
Амортизация банковских гарантий на строительство (Примечание 14)	28 147	59 719
Стоимость технической экспертизы	10 829	24 978
Амортизация страховых премий	5 522	38 026
Заработная плата и социальные отчисления	–	196 701
Амортизация нематериальных активов (Примечание 10)	–	54 549
Амортизация активов в форме права пользования	–	9 943
Амортизация основных средств	–	2 611
Прочие	167 659	29 484
Итого	**1 072 275**	**3 337 252**

В течение 2021 и 2020 годов Компания продолжала работы по доведению автомобильной дороги до уровня технико-эксплуатационных показателей, соответствующих проектной документации. В состав себестоимости строительства включены затраты, непосредственно связанные с выполнением обязательств по строительству.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания выполнила 99,67% (на 31 декабря 2020 г.: 98,37%) работ по строительству, определенных на основе стоимостной оценки завершенных конструктивных элементов автомобильной дороги и не ожидает превышения совокупных затрат по строительству над совокупной выручкой.

Компания выполняет обязательства по оказанию комплексной инфраструктурной услуги, и в отчетном периоде Компания включала ряд затрат, ранее признаваемых в составе себестоимости строительства, в состав операционных затрат по эксплуатации Объекта Концессионного соглашения.

Операционные затраты были представлены следующим образом:

	2021 г.	2020 г.
Оценочные обязательства по осуществлению ремонта объекта Концессионного соглашения (Примечание 18)	1 005 918	–
Услуги связанных сторон / подрядчиков по эксплуатации (Примечание 22)	944 024	910 183
Заработная плата и социальные отчисления	152 744	146 566
Расходы на электроэнергию	82 180	70 460
Амортизация нематериальных активов (Примечание 10)	52 840	–
Амортизация страховых премий	9 377	7 468
Амортизация банковских гарантий на эксплуатацию	7 640	7 490
Амортизация основных средств	6 926	3 854
Амортизация активов в форме права пользования	8 528	–
Прочие	116 359	84 069
Итого	**2 386 536**	**1 230 090**

6. Себестоимость строительства. Операционные и прочие операционные затраты (продолжение)

Прочие операционные затраты были представлены следующим образом:

	2021 г.	2020 г.
Обесценение актива в отношении сумм к возмещению по Договору Подряда (Примечание 14)	1 420 719	–
Свернуто с перевыставленными на подрядчика суммами к возмещению по Договору Подряда (Примечание 14)	(751 056)	–
Прочие	61 125	12 977
Итого	**730 788**	**12 977**

7. Финансовые доходы

	2021 г.	2020 г.
Финансовый доход от концессионного финансового актива (Примечание 5)	2 640 722	2 393 517
Процентный доход от размещения средств на краткосрочных депозитах (Примечание 15)	53 945	41 246
Процентный доход от средств на расчетном счете (Примечание 15)	580	319
Доход от несущественной модификации финансовых обязательств (Примечание 17)	–	940 874
Итого	**2 695 247**	**3 375 956**

8. Финансовые расходы

	2021 г.	2020 г.
Процентный расход по полученным займам и кредитам (Примечание 17)	2 101 836	2 197 506
Процентный расход по выпущенным облигациям (Примечание 17)	1 132 260	984 910
Финансовый расход от амортизации дисконта по резерву по будущим комиссиям по банковским гарантиям	–	4 858
Финансовый расход по обязательствам по осуществлению ремонта объекта Концессионного соглашения (Примечание 18)	25 947	–
Финансовый расход по обязательствам по аренде (Примечание 20)	928	2 300
Итого	**3 260 971**	**3 189 574**

9. Налог на прибыль

Компания рассчитывает расход по налогу на прибыль за период на основе налоговой ставки, которая будет применяться в отношении ожидаемой совокупной прибыли за год.

	2021 г.	2020 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	–	–
(Расход)/экономия по отложенному налогу на прибыль, связанная с возникновением и уменьшением временных разниц	232 558	(56 546)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	**232 558**	**(56 546)**

9. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлено сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с расходом по налогу на прибыль, отраженным в финансовой отчетности на 31 декабря:

	2021 г.	2020 г.
Бухгалтерская прибыль/(убыток) до налогообложения	**(1 171 980)**	**245 489**
Теоретический (расход)/экономия по налогу на прибыль по налоговой ставке 20%	**234 396**	**(49 098)**
Эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и прочих постоянных разниц	(1 838)	(7 448)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	**232 558**	**(56 546)**
Эффективная ставка	19,8%	23,0%

Ниже представлены компоненты чистой позиции Компании по отложенному налогу на прибыль и налоговый эффект временных налоговых разниц, приводящих к возникновению у Компании чистого отложенного налогового актива/(обязательства) по состоянию на 31 декабря:

	Отчет о финансовом положении		Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе			
			2021 г.		2020 г.	
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	Прибыль или убыток за год	Прочий совокупный доход	Прибыль или убыток за год	Прочий совокупный доход
Отложенные налоговые активы						
Переносимый на будущее налоговый убыток	3 212 569	3 067 827	144 742	–	284 098	–
Оценочные обязательства и начисленные расходы	210 773	11 138	199 635	–	(7 073)	–
Прочие оборотные активы	99 248	–	99 248	–	–	–
Итого	**3 522 590**	**3 078 965**	**443 625**	**–**	**277 025**	**–**
Отложенные налоговые обязательства						
Займы и кредиты	(634 899)	(691 037)	56 138	–	(152 589)	–
Контрактный актив по строительству / концессионный финансовый актив	(1 791 774)	(1 514 358)	(277 416)	–	(191 817)	–
Нематериальные активы	(203 966)	(214 177)	10 211	–	10 835	–
Итого	**(2 630 639)**	**(2 419 572)**	**(211 067)**	**–**	**(333 571)**	**–**
Чистый отложенный налоговый актив	**891 951**	**659 393**	**232 558**	**–**	**(56 546)**	**–**

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания имела отложенный налоговый актив от перенесенного налогового убытка прошлых периодов в сумме 3 212 569 (на 31 декабря 2020 г.: 3 067 827). Компания провела анализ возмещаемости отложенного налогового актива на основе прогноза будущей налогооблагаемой прибыли, определенной на основе параметров долгосрочной финансовой модели концессии, согласованной участниками Компании и кредиторами и покрывающей весь период действия Концессионного соглашения, и полагает, что отложенный налоговый актив является полностью возмещаемым.

10. Нематериальные активы

Нематериальные активы в основном представлены правом на строительство, эксплуатацию и содержание объекта инфраструктуры – участков автомобильной дороги – на протяжении периода действия Концессионного соглашения. Компания оценила данное право в сумме фактических затрат, непосредственно связанных с подготовкой и участием в Конкурсе по строительству и эксплуатации на платной основе участков скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» в рамках Концессионного соглашения.

	Право на строительство и эксплуатацию Объекта Концессионного соглашения	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2019 г.	**1 331 794**	**21 922**	**1 353 716**
Поступления	–	495	**495**
Выбытие	–	–	**–**
На 31 декабря 2020 г.	**1 331 794**	**22 417**	**1 354 211**
Поступления	–	4 329	**4 329**
Выбытие	–	(5 914)	**(5 914)**
На 31 декабря 2021 г.	**1 331 794**	**20 832**	**1 352 626**
Амортизация			
На 31 декабря 2019 г.	**(225 013)**	**(3 013)**	**(228 026)**
Поступления (Примечание 6)	(50 678)	(3 871)	**(54 549)**
Выбытие	–	–	**–**
На 31 декабря 2020 г.	**(275 691)**	**(6 884)**	**(282 575)**
Поступления (Примечание 6)	(50 541)	(2 299)	**(52 840)**
Выбытие	–	5 900	**5 900**
На 31 декабря 2021 г.	**(326 232)**	**(3 283)**	**(329 515)**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2020 г.	**1 056 103**	**15 533**	**1 071 636**
На 31 декабря 2021 г.	**1 005 562**	**17 549**	**1 023 111**

Для проверки нематериальных активов, основных средств и актива в форме права пользования на обесценение на 31 декабря 2021 г. возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности от использования актива на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на долгосрочной финансовой модели, утвержденной участниками Компании и финансирующими банками и покрывающей весь период действия Концессионного соглашения. В результате проведенного анализа руководство не выявило признаков обесценения вышеуказанных активов.

Основные параметры модели представлены ниже (без НДС):

	2021 г.	2020 г.
Капитальный грант	57 600 795	57 600 795
Сумма инвестиционных и операционных платежей Концедента за срок действия Концессионного соглашения	135 024 072	133 425 595
Сумма затрат на строительство	73 478 134	73 589 198
Сумма операционных затрат за срок действия Концессионного соглашения	88 524 041	82 592 773
Средневзвешенная стоимость капитала	9,49%	9,66%

11. Авансы выданные

По состоянию на 31 декабря долгосрочные авансы выданные были представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Авансы, выданные связанным сторонам / подрядчикам по эксплуатации (Примечание 22)	205 543	260 425
Итого	**205 543**	**260 425**

По состоянию на 31 декабря текущие авансы выданные были представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Авансы, выданные связанным сторонам / подрядчикам по эксплуатации, текущая часть (Примечание 22)	278 487	247 708
Прочие авансы выданные	49 251	11 395
Итого	**327 738**	**259 103**

Авансы выданные подрядчикам по эксплуатации представляют собой долгосрочные авансы, выданные ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» и ООО «Управление северной автомагистралью» на основании соглашения об оказании услуг в отношении Скоростной автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684 (Примечание 1). В части, подлежащей зачету против оказанных услуг в течение 12 месяцев после отчетной даты, данные авансы отражены в разделе оборотных активов.

Авансы, выданные ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» на 31 декабря 2021 г. в сумме 260 425 (на 31 декабря 2020 г.: 315 307) обеспечены залогом основных средств и залогом прав по договорам поставки оборудования, заключенным ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» для целей эксплуатации (Примечание 21). Предмет залога остается в распоряжении залогодателя.

12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Дебиторская задолженность Концедента за оказание услуг по эксплуатации Второго Пускового комплекса	92 986	92 986
Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Примечание 22)	11 454	471
Прочие дебиторы	9 104	68 725
Итого	**113 544**	**162 182**

13. НДС к возмещению

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
НДС, предъявленный к возмещению из бюджета	182 364	299 966
НДС, не предъявленный к возмещению	107 933	27 756
НДС, предоплаченный в бюджет с платежей Концедента и прочих операций	304 580	170 960
Итого	**594 877**	**498 682**

НДС к возмещению подлежит получению в денежной форме из бюджета в течение 2022 года.

14. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Сумма к возмещению по Договору Подряда (Примечание 18)	2 764 168	1 906 475
Предоплаченные расходы по страхованию строительных рисков, краткосрочная часть	2 845	8 242
Предоплаченные расходы по страхованию имущества М-11 на этапе эксплуатации, краткосрочная часть	7 502	7 667
Прочие	2 603	2 066
	2 777 118	**1 924 450**
Резерв под обесценение актива в отношении сумм к возмещению по Договору Подряда (Примечание 6)	(1 420 719)	–
Итого	**1 356 399**	**1 924 450**

В силу условий Договора Подряда в случае, если нарушение Подрядчиком обязательств по Договору подряда влечет убытки Концессионера или привлечение Концессионера к ответственности, то Подрядчик несет ответственность перед Концессионером в той же форме и сумме. Выполнение данного обязательства подрядчиком дополнительно обеспечено безусловной и безотзывной банковской гарантией. На этом основании, одновременно с признанием оценочного обязательства по выплате неустоек и штрафных баллов Концеденту (Пояснение 18), а также возмещением убытков Концессионера, возникших в результате снижения эксплуатационных платежей, Компанией был признан соответствующий актив как сумма к возмещению по Договору Подряда по состоянию на 31 декабря 2021 г. в общей сумме 2 764 168 (31 декабря 2020 г.: 1 906 475). Вместе с тем, в связи с введением временных обеспечительных мер в 2021 году в отношении банковских гарантий, обеспечивающих обязательства подрядчика (Пояснение 23), Компанией был уменьшен признанный актив путем создания резерва, который на 31 декабря 2021 г. составил 1 420 719.

15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	2 431 408	1 002 339
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	418	20 610
Итого	**2 431 826**	**1 022 949**

15. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

У Компании отсутствуют денежные средства и их эквиваленты, которые по состоянию на 31 декабря 2021 г. и на 31 декабря 2020 г. были недоступны или имели ограничения для использования. На 31 декабря 2021 г. средства на счетах, учтенные в составе денежных средств, заложенные в качестве обеспечения обязательств Компании, составили 2 108 565 (на 31 декабря 2020 г.: 672 805).

За 2021 год Компания получила процентный доход на остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 580 (за 2020 год: 319) – Примечание 7. За 2021 год Компания получила процентный доход по краткосрочным депозитам, учтенным в составе денежных эквивалентов, в сумме 53 945 (2020 год: 41 246) – Примечание 7.

16. Капитал

На 31 декабря 2021 г. уставный капитал был полностью оплачен. За годы по 31 декабря 2021 и 2020 гг. дивиденды не объявлялись.

17. Долгосрочные кредиты и займы полученные, облигации выпущенные

Задолженность по полученным долгосрочным кредитам, займам и облигациям на 31 декабря представлена следующим образом:

	31 декабря 2021 г.		31 декабря 2020 г.	
	Краткосрочная часть	**Долгосрочная часть**	**Краткосрочная часть**	**Долгосрочная часть**
Долгосрочные кредиты полученные				
ПАО «Банк ВТБ» – старший долг	7 923 476	–	436 704	7 619 553
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	–	5 138 589	–	4 573 610
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	–	3 418 981	–	3 042 134
	7 923 476	**8 557 570**	**436 704**	**15 235 297**
Долгосрочные облигации выпущенные				
Облигации класса А1	–	6 514 023	–	6 467 693
Облигации класса А2	–	4 760 071	–	4 725 586
	–	**11 274 094**	**–**	**11 193 279**
Остаток невыплаченных процентов				
ПАО «Банк ВТБ» – старший долг	249 336	–	–	–
Облигации класса А1	178 800	–	–	–
Облигации класса А2	124 190	–	–	–
	552 326	**–**	**–**	**–**
Итого	**8 475 802**	**19 831 664**	**436 704**	**26 428 576**

17. Долгосрочные кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)

Задолженность по полученным кредитам и займам на 31 декабря 2021 г. была представлена следующим образом:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
Долгосрочные займы и кредиты от связанных сторон				
ПАО «Банк ВТБ» – старший долг	16,35%	рубли	с 31 декабря 2021 г. по 31 марта 2028 г.	7 923 476
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	12,86%	рубли	по 17 ноября 2041 г.	5 138 589
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	12,90%	рубли	по 17 ноября 2041 г.	3 418 981
Итого долгосрочные займы и кредиты полученные				**16 481 046**

Задолженность по долгосрочным кредитам и займам на 31 декабря 2020 г. была представлена следующим образом:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
Долгосрочные займы и кредиты от связанных сторон				
ПАО «Банк ВТБ» – старший долг	14,35%	рубли	с 31 марта 2021 г. по 31 марта 2028 г.	8 056 257
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	11,84%	рубли	по 17 ноября 2041 г.	4 573 610
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	11,85%	рубли	по 17 ноября 2041 г.	3 042 134
Итого долгосрочные займы и кредиты полученные				**15 672 001**

ПАО «Банк ВТБ» – старший долг

В ноябре 2014 года Компания заключила соглашение об открытии срочной кредитной линии на общую сумму 10 200 000 и получила кредит в полном объеме в декабре 2014 года.

В декабре 2020 году были изменены условия предоставления долгосрочного кредита от ПАО «Банк ВТБ». Компания оценила данные модификации кредита как несущественные, соответственно, пересчитала общую балансовую стоимость кредита на основе изменения ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, и признала корректировку общей балансовой стоимости в сумме 940 874 в качестве дохода в составе финансовых доходов – Примечание 7.

Сумма начисленных за 12 месяцев 2021 года процентов по эффективной ставке составила 1 160 010 (2020 год: 1 193 305) – Примечание 8. В 2021 году на основании согласованного графика было осуществлено частичное погашение кредита в сумме 392 356 (2020 год: 411 662).

17. Долгосрочные кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)

ПАО «Банк ВТБ» – старший долг (продолжение)

В связи с не полным соблюдением ограничительных условий по кредиту от ПАО «Банк ВТБ», которые не устранены на отчетную дату Компания отразила задолженность по указанному кредиту в составе краткосрочных заемных средств по состоянию на 31 декабря 2021 г. (Примечание 23).

Долгосрочные субординированные кредиты

24 декабря 2015 г. Компания привлекла субординированное финансирование, в рамках которого были заключены договор о предоставлении субординированного кредита А, договор о предоставлении субординированного займа А, договор о предоставлении субординированного кредита В, договор о предоставлении субординированного кредита С. Общий лимит субординированного финансирования составил 6 600 000. В течение 2019 года Компанией был довыбран весь объем доступного финансирования по субординированным кредитам и займам.

У Компании есть право досрочного погашения субординированных кредитов и займов.

В январе 2020 года Компания воспользовалась данным правом и досрочно полностью погасила субординированные кредиты В и С в размере 1 980 647, включая начисленные проценты по эффективной ставке с 1 по 15 января 2020 г. в сумме 13 361.

В декабре 2020 года были существенно изменены условия предоставления субординированного кредита А и субординированного займа А, а именно Компания пересогласовала с кредиторами ставки процентов и смену фиксированных ставок процентов на плавающие ставки процентов. В результате Компания прекратила первоначальное обязательство в отношении субординированного кредита А и субординированного займа А и признала новое обязательство в учете по справедливой стоимости.

Сумма начисленных процентов составила (Примечание 8):

	2021 г.	2020 г.
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	564 979	594 264
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «В»	–	8 689
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «С»	–	4 672
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	376 847	396 576
Итого	**941 826**	**1 004 201**

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания выполнила все ограничительные условия и существенные условия субординированных кредитных договоров.

Облигации выпущенные

29 мая 2015 г. Компания осуществила выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса А1 общей номинальной стоимостью 7 500 000 со сроком погашения на 5 460 день с даты начала размещения. Владельцем облигаций класса А1 с момента размещения и на 31 декабря 2021 г. является АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд». Сумма начисленного за 12 месяцев 2021 года купонного дохода по эффективной ставке составила 668 829 (2020 год: 583 027) – Примечание 8.

17. Долгосрочные кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)

Облигации выпущенные (продолжение)

3 июля 2015 г. Компания осуществила выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса А2 общей номинальной стоимостью 5 500 000 и сроком погашения на 5 460 день с даты начала размещения. По состоянию на 31 декабря 2021 г. владельцами 4 499 294 шт. облигаций класса А2 является группа «Регион», 1 000 000 шт. – Группа «Открытие», 706 шт. – прочие инвесторы. Сумма начисленного за 12 месяцев 2021 года купонного дохода по эффективной ставке составила 463 431 (2020 год: 401 883) – Примечание 8.

Сводная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2021 г. представлена ниже:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
Облигации класса А1	10,69%	рубли	10 мая 2030 г.	6 514 023
Облигации класса А2	10,12%	рубли	19 июня 2030 г.	4 760 071
Итого				**11 274 094**

Сводная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2020 г. представлена ниже:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
Облигации класса А1	9,70%	рубли	10 мая 2030 г.	6 467 693
Облигации класса А2	9,15%	рубли	19 июня 2030 г.	4 725 586
Итого				**11 193 279**

18. Оценочные обязательства

	Оценочные обязательства по осуществ-лению ремонта объекта Концессионного соглашения	Оценочное обязательство по выплате неустоек и штрафных баллов в адрес Концедента	Итого
1 января 2021 г.	**–**	**1 906 475**	**1 906 475**
Сформированные в течение периода (Примечание 6)	1 005 918	160 063	**1 165 981**
Амортизация дисконта (Примечание 8)	25 947	–	**25 947**
Использование резерва	–	(287 972)	**(287 972)**
31 декабря 2021 г.	**1 031 865**	**1 778 566**	**2 810 431**
Краткосрочные	–	1 778 566	**1 778 566**
Долгосрочные	1 031 865	–	**1 031 865**

Долгосрочные оценочные обязательства были представлены оценочными обязательствами по осуществлению ремонта объекта Концессионного соглашения.

18. Оценочные обязательства (продолжение)

Обязательства, связанные с поддержанием определенного уровня эксплуатационной надежности объекта Концессионного Соглашения и проведением соответствующих ремонтных работ представляют собой оценку приведенной стоимости затрат на работы по замене дорожного покрытия, по устройству защитных слоев для повышения прочности дорожной покрытия и прочие работы и основываются на планах Компании по осуществлению ремонтных работ. Как ожидается, оценочное обязательство будет использовано в течение периода, превышающего период 12 месяцев после отчетной даты.

Текущие оценочные обязательства состояли из оценочного обязательства по выплате неустоек и штрафных баллов в адрес Концедента.

В 2019 году Компания признала оценочное обязательство по выплате неустоек в адрес Концедента на основании Концессионного соглашения в сумме 1 778 566. Согласно Договору Подряда, в случае возникновения убытков Компании в результате не завершения подрядчиком строительства объекта Концессионного соглашения в срок, подрядчик обязан возместить Компании все понесенные последним в этой связи убытки, в том числе сумму неустойки, подлежащей уплате Концеденту в этой связи на основании Концессионного соглашения. Выполнение данного обязательства подрядчиком дополнительно обеспечено безусловной и безотзывной банковской гарантией.

На этом основании, одновременно с признанием оценочного обязательства по выплате неустоек Концеденту Компанией был признан соответствующий актив, возмещающий признанное оценочное обязательство в той же сумме (Примечание 14). По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2021 г. указанное оценочное обязательство в отношении неустоек не изменилось.

На эксплуатационной стадии Концессионного соглашения предусмотрено начисление штрафных баллов и соразмерное им уменьшение эксплуатационного и/или инвестиционного платежей. Начисление производится за нарушение/несоблюдение Концессионером требований, установленных Концессионным соглашением к показателям транспортной доступности автомобильной дороги, транспортно-эксплуатационным показателям автомобильной дороги, требований к содержанию и эксплуатации автомобильной дороги. В течение 2021 и 2020 годов Компания признала оценочное обязательство на величину штрафных баллов, которые были ей предъявлены Концедентом на общую сумму 287 972 и соразмерно уменьшила задолженность Концедента по оплате услуг Компании по обеспечению непрерывной эксплуатации объекта Концессионного соглашения. С учетом вышеизложенного, величина оценочного обязательства по неустойкам и штрафным баллам на 31 декабря 2021 г. составила 1 778 566 (на 31 декабря 2020 г.: 1 906 475).

Фактически предъявленые Концедентом Концессионеру штрафные баллы подлежат возмещению Подрядчиком и (или) исполнителями в силу условий Договора Подряда и Соглашения об оказании услуг соответственно. Выполнение обязательства подрядчиком дополнительно обеспечено безусловной и безотзывной банковской гарантией. На этом основании, одновременно с признанием оценочного обязательства по выплате штрафных баллов Концеденту Компанией был признан соответствующий актив, компенсирующий признанное оценочное обязательство в той же сумме (Примечание 14).

19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Кредиторская задолженность по расчетам по Договору Подряда	1 037 944	87 089
Кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Примечание 22)	410 856	281 378
Задолженность персоналу	34 150	78 972
Прочие кредиторы	112 814	28 487
Итого	**1 595 764**	**475 926**

Кредиторская задолженность является беспроцентной.

В течение 2021 года выплат по Договору Подряда Компания не осуществляла (в 2020 году: Компания перечислила подрядчику авансы по Договору Подряда и осуществила платежи в счет оплаты за выполненные работы на общую сумму 89 215, включая НДС). С учетом частичного зачета со стоимостью работ по проценту выполнения, отраженных в составе себестоимости строительства (Примечание 5), по состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания отразила кредиторскую задолженность по расчетам по Договору Подряда в сумме 1 037 944 (на 31 декабря 2020 г.: 87 089). На 31 декабря 2021 г. Компания приняла по Договору Подряда не все строительные работы.

20. Аренда

Аренда на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. была представлена арендой офисных помещений.

Движение активов в форме права пользования и обязательств по аренде составило:

	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 31 декабря 2019 г.	**27 448**	**27 176**
Модификация и переоценка обязательств по аренде	(695)	(695)
Расходы по амортизации (Примечание 6)	(9 943)	–
Процентный расход начисленный (Примечание 8)	–	2 300
Проценты уплаченные	–	(2 300)
Арендные платежи (Примечание 23)	–	(9 791)
На 31 декабря 2020 г.	**16 810**	**16 690**
Модификация и переоценка обязательств по аренде	(3 361)	(3 361)
Расходы по амортизации (Примечание 6)	(8 528)	–
Процентный расход начисленный (Примечание 8)	–	928
Проценты уплаченные	–	(928)
Арендные платежи (Примечание 23)	–	(8 690)
На 31 декабря 2021 г.	**4 921**	**4 639**

21. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2021 году налоговые органы в России применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. Дальнейшее развитие получила концепция бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности и постоянного представительства.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы, детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подверженности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, допросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ тестирования деловой цели и другие).

Российские налоговые органы продолжают активно сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2021 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания в связи с налоговым законодательством, является высокой. По оценке Компании, величина негативных последствий в результате различной интерпретации норм налогового законодательства, оценка которых представляется возможной, не превысит кумулятивно 4 417 312. Тем не менее, существуют налоговые риски средней вероятности, количественная оценка которых не представляется возможной.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень контролируемых сделок преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Начиная с 1 января 2019 г. отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок, а пороговое значение для трансграничных сделок, совершенных с одним и тем же взаимозависимым контрагентом, которые подлежат налоговому контролю цен, установлено в размере 60 млн руб. Также контроль в области трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, в сделках с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также в сделках в области внешней торговли товарами мировой биржевой торговли (в случае, если превышен порог по оборотам в таких сделках в 60 млн руб.). При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств, могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируемыми.

Во внутригрупповых сделках, которые вышли из-под контроля ТЦО начиная с 2019 года, примененные трансфертные цены могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами вне рамок ТЦО проверок на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Трансфертное ценообразование (продолжение)

В ноябре 2020 года были приняты изменения в статью 269 НК РФ, согласно которым расширен интервал предельных значений процентных ставок по долговым обязательствам на период с 1 января 2020 г. по 31 декабря 2021 г. Данное изменение, в частности, расширяет список контролируемых долговых обязательств, для которых не требуется проведение отдельного анализа в области трансфертного ценообразования в соответствии с положениями раздела V.1 НК РФ.

Также начиная с 2020 года необходимо углубление и усиление функционального анализа контролируемых сделок с нематериальными активами (НМА), в частности, требуется проведение функционального анализа сделок с НМА с учетом: (1) функций по разработке, совершенствованию, поддержанию в силе, защите, использованию НМА («DEMPE»), а также контролю за выполнением этих функций; (2) рисков, связанных с данными функциями.

В феврале 2021 года были приняты изменения в НК РФ, согласно которым усовершенствован процесс заключения соглашений о ценообразовании («СОЦ»), закреплена возможность налогоплательщикам, совершившим внешнеторговую сделку и обратившимся за СОЦ с участием зарубежных налоговых органов, закрепить в рамках СОЦ использование метода трансфертного ценообразования, предусмотренного налоговым законодательством иностранного государства; закреплены более четкие сроки на различных этапах СОЦ; введен запрет на назначение проверок цен по сделкам в отношении которых подано заявление о заключении СОЦ и др.

В 2021 году Компания определило свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. На Компанию не распространяются требования законодательства по представлению документации по МГК.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Компанией ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Компания не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности, которые бы могли оказать существенное влияние на финансовое положение Компании. Резерв под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Компании, не создавался.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Обеспечения выданные

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания предоставила следующие обеспечения третьим лицам по собственным обязательствам. Ниже приводятся суммы обеспечения по видам обязательств, в отношении которых они были выданы, с учетом того, что некоторые виды обеспечения покрывают несколько видов обязательств.

Обязательства, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения*	Оценочная стоимость
Выпуск облигаций А1 4-01-36473-R	Залог прав по Концессионному соглашению; Залог прав по банковскому счету поступления финансирования третьих лиц; Залог прав по банковскому счету поступлений Концедента	1 апреля 2016 г. – 10 мая 2030 г.	44 108 565
Выпуск облигаций А2 4-02-36473-R	Залог прав по Концессионному соглашению; Залог прав по банковскому счету поступления финансирования третьих лиц; Залог прав по банковскому счету поступлений Концедента	1 апреля 2016 г. – 19 июня 2030 г.	44 108 565
Кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ» № 3608 от 21 ноября 2014 г.	Залог прав по банковскому счету поступлений Концедента; Залог прав по банковскому счету поступлений спонсорской поддержки; Залог прав по банковскому счету поступления заемных средств; Залог прав по банковскому счету прочих поступлений; Залог прав по Концессионному Соглашению	31 марта 2028 г.	44 108 565
Договор б/н от 24 декабря 2015 г. Субординированный кредит А	Залог прав по Концессионному соглашению; Залог прав по банковскому счету поступлений Концедента	17 ноября 2041 г.	44 108 565
Договор б/н от 23 декабря 2015 г. Субординированный заем А	Залог прав по Концессионному соглашению; Залог прав по банковскому счету поступлений Концедента	17 ноября 2041 г.	44 108 565
Обязательства по Концессионному соглашению	Банковская гарантия ОАО «Банк ВТБ» № IGR18/MSHD0656 от 30 июня 2018 г. (исполнение обязательств по Концессионному соглашению)	31 декабря 2022 г	1 500 000
Кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ» № 3608 от 21 ноября 2014 г.	Переуступка банковской гарантии (возврата предоплаты) АО «Юникредит банк» № 460011576343	1 ноября 2021 г.	799 028
Соглашение о выдаче банковской гарантии ОАО «Банк ВТБ» № IGR18/MSHD0656 от 30 июня 2018 г. (исполнение обязательств по Концессионному соглашению)	Переуступка банковской гарантии (исполнение обязательств по Концессионному соглашению) АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» № 62810003884	7 декабря 2021 г.	5 112 783
Обязательства по Концессионному соглашению	Соглашение о выдаче банковской гарантии ПАО «Банк ВТБ» № IGR21/MSHD/6870 от 26 ноября 2021 г. (исполнение обязательств по Концессионному соглашению на Эксплуатационной стадии)	27 ноября 2023 г.	545 538

* *В соответствии с применимыми условиями банковских гарантий Компанией направлены требования по ним. Требование, направленное в пределах срока действия банковской гарантии, должно быть исполнено независимо от истечения срока действия банковской гарантии.*

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Обеспечения полученные

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания получила следующие банковские гарантии, залог имущества и прав по договорам третьих лиц в качестве обеспечения обязательств третьих сторон в ее отношении:

	Срок действия*	Сумма гарантии	Оценка финансовой надежности гаранта
Банковская гарантия (возврата предоплаты) АО «Юникредит банк» № 460011576343	1 ноября 2021 г	799 028	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004906	7 декабря 2021 г.	1 146	Высокая
Банковская гарантия (исполнение обязательств по Договору Подряда) АОАКБ «Япи Креди Банк Москва» № 62810003884	7 декабря 2021 г.	5 112 783	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004941	7 декабря 2021 г.	11 397	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004944	7 декабря 2021 г.	21 005	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004995	7 декабря 2021 г.	7 284	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004997	7 декабря 2021 г.	7 209	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810005017	7 декабря 2021 г.	12 042	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810005458	7 декабря 2021 г.	314 347	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810005464	7 декабря 2021 г.	242 654	Высокая
Залог основных средств и прав по договорам на поставку оборудования (исполнение обязательств по погашению и/или возврату Второго ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» по Соглашению об оказании услуг в отношении скоростной автомобильной дороги от 27 ноября 2019 г. по Договору Залога Имущества и прав)	28 сентября 2026 г.	345 423	Высокая
Итого		**6 874 318**	

* *В соответствии с применимыми условиями банковских гарантий Компанией направлены требования по ним. Требование, направленное в пределах срока действия банковской гарантии, должно быть исполнено независимо от истечения срока действия банковской гарантии.*

Контрактные обязательства

На 31 декабря 2021 г. Компания имела контрактные обязательства в сумме 357 774 (на 31 декабря 2020 г.: 1 272 363) по уже заключенным долгосрочным договорам.

22. Операции со связанными сторонами

На Компанию оказывается значительное влияние ПАО «Банк ВТБ» и его дочерними и зависимыми компаниями, основным акционером которого является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом.

Государство контролирует Концедента по заключенному с Компанией Концессионному соглашению – государственную компанию «Российские автомобильные дороги».
Вся выручка от оказания услуг (Примечание 5), соответствующий контрактный актив / концессионный финансовый актив (Примечание 5) и торговая дебиторская задолженность (Примечание 12), операции по получению средств Капитального гранта (Примечание 5) и платы Концедента в общей сумме 4 496 817 (за 12 месяцев 2020 года 2 627 207) относятся исключительно к операциям Компании с Концедентом.

Государство также осуществляет косвенное влияние на деятельность Компании посредством денежно-кредитной политики, валютного и налогового регулирования. Все контролируемые государством компании или компании, на которые государство оказывает значительное влияние (в совокупности – компании, связанные с государством), рассматриваются как связанные стороны по отношению к Компании.

На Компанию также оказывается значительное влияние Винси С.А и его дочерними и зависимыми компаниями.

Старший долг в виде долгосрочного кредита от ПАО «Банк ВТБ», субординированные кредиты и облигации класса А1 были получены от компаний, являющихся связанными сторонами (Примечание 17). Средства на расчетных, обеспечительных и залоговых счетах, представляющие собой баланс по статье «Денежные средства и их эквиваленты», были размещены у компаний, являющихся связанными сторонами (Примечания 15).

Нижеприведенная таблица содержит информацию об общих суммах прочих сделок, которые были заключены со связанными сторонами за соответствующий отчетный период.

Балансовые остатки по счетам дебиторской задолженности на конец отчетного периода не обеспечены, являются беспроцентными, оплата по ним производится денежными средствами и в отношении них поручительства не предоставлялись и не получались.

Балансовые остатки по счетам кредиторской задолженности на конец отчетного периода не обеспечены, являются беспроцентными, оплата по ним производится денежными средствами и в отношении них поручительства не предоставлялись и не получались.

	2021 г.	2020 г.
Дебиторская задолженность (Примечание 12)	**11 454**	**471**
Компании, входящие в Группу ВТБ	11 454	471
Авансы выданные, без НДС (Примечание 11)	**484 030**	**508 133**
Компании, входящие в Группу ВТБ	409 435	476 306
Компании, входящие в Группу Винси	74 595	31 827
Кредиторская задолженность и прочие обязательства (Примечание 19)	**410 856**	**281 378**
Компании, входящие в Группу ВТБ	268 389	192 747
Компании, входящие в Группу Винси	142 467	88 631

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Виды и объем прочих операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Компанией и ее связанными сторонами и исключая обороты, связанные с привлечением заемных средств и финансовыми вложениями:

	2021 г.	2020 г.
Консультационные услуги	**41 500**	**44 000**
Компании, входящие в Группу ВТБ	15 000	15 000
Компании, входящие в Группу Винси	26 500	29 000
Участвующие хозяйственные общества	–	–
Услуги по эксплуатации дороги	**944 024**	**910 183**
Компании, входящие в Группу ВТБ	713 921	689 326
Компании, входящие в Группу Винси	230 103	220 857
Комиссии и гарантии, расходы на страхование и прочие	**35 374**	**200 485**
Компании, входящие в Группу ВТБ	35 374	199 214
Компании, входящие в Группу Винси	–	–
Участники Компании	–	–
Направление денежных средств за услуги связанным сторонам	**2 147 870**	**4 631 224**
Компании, входящие в Группу ВТБ	1 846 061	4 403 381
Компании, входящие в Группу Винси	301 809	227 843
Участвующие хозяйственные общества	–	–

В течение 2021 года совокупное вознаграждение основного управленческого персонала в качестве краткосрочных вознаграждений – оплата труда, начисленные налоги и иные обязательные платежи в соответствующие бюджеты и внебюджетные фонды, премии по итогам работы за отчетный период, ежегодный оплачиваемый отпуск за работу в отчетном периоде и иные компенсационные выплаты, предусмотренные трудовыми соглашениями, составило 67 842 (за 2020 год: 120 519). Долгосрочного вознаграждения в течение 2021 и 2020 годов не выплачивалось.

23. Управление финансовыми рисками

В процессе хозяйственной деятельности Компания подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов. В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Контроль за управлением указанными рисками осуществляется высшим руководством Компании. Целью политики Компании по управлению рисками является определение и анализ рисков, которым она подвержена, установление соответствующих пределов риска, разработка средств контроля, мониторинг рисков и соблюдение требований в отношении пределов риска. Руководство Компании обеспечивает уверенность в том, что деятельность Компании, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, и что выявление, оценка и управление финансовыми рисками осуществляется в соответствии с политикой Компании и ее готовностью к принятию рисков.

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и риску изменения процентных ставок.

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору.

Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных контрагентов к общей сумме финансовых активов. Компания оценивает концентрацию риска в отношении концессионного финансового актива / контрактного актива по строительству, а также дебиторской задолженности от государственной компании «Российские автомобильные дороги» как высокую. Учредителем и единственным участником государственной компании «Российские автомобильные дороги» является Российская Федерация, в связи с чем, с учетом стабильно высоких кредитных рейтингов, публикуемых ведущими рейтинговыми агентствами (декабрь 2021 года: BBB- по версии агентства Стандард энд Пурс), Компания оценивает кредитный риск по данным активам, как в долгосрочной, так и в краткосрочной ее части, как минимальный.

Компания также оценивает концентрацию риска в отношении своих денежных средств и их эквивалентов как высокую, поскольку они размещены в банковских финансовых учреждениях Группы «ВТБ». Поскольку данные банковские учреждения имеют высокие кредитные рейтинги (декабрь 2021 года: BBB- по версии агентства Стандард энд Пурс), Компания оценивает кредитный риск по балансу денежных средств и их эквивалентов как минимальный.

Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря была представлена балансовой стоимостью указанных ниже активов:

	2021 г.	2020 г.
Концессионный финансовый актив (Примечание 5)	21 790 516	20 958 499
Дебиторская задолженность (Примечание 12)	113 544	162 182
Денежные средства (Примечание 15)	2 431 826	1 022 949
Итого	**24 335 886**	**22 143 630**

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Компании.

Компания управляет ликвидностью при помощи подготовки краткосрочных и долгосрочных прогнозов движения денежных средств. Руководство регулярно осуществляет мониторинг денежных потоков Компании и объема доступных кредитных ресурсов с целью обеспечения своевременного выполнения текущих обязательств Компании и финансирования строительства автомобильной дороги.

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2021 г. Компания имела пакет долгосрочных кредитов и займов, необходимых ей для выполнения условий Концессионного соглашения. На основании утвержденной участниками Компании и ее кредиторами долгосрочной финансовой модели, до конца срока действия концессионного соглашения Компания будет в состоянии своевременно погашать задолженность по своим финансовым обязательствам. Компания ожидает, что ПАО «Банк ВТБ» не направит требование о досрочном истребовании долга по кредиту к Компании в сумме 7 391 892.

Ниже представлена информация о потоках денежных средств исходя из контрактных сроков погашения финансовых обязательств, включая ожидаемые платежи по процентам.

В отношении кредитов и займов с возможностью досрочного погашения, потоки денежных средств, включая потоки по процентам, представлены исходя из ожидаемых Компанией сроков погашения. Вместе с тем, у Компании есть право отложить выплату по данным кредитам и займам до 2041 года, что увеличит сумму ожидаемых платежей по процентам соответственно дате погашения.

На отчетную дату ожидается, что платежи, включенные в анализ, не произойдут значительно раньше или в суммах, значительно отличающихся от представленных (за исключением процентов по обязательствам с плавающими процентными ставками, по которым расчет процентных выплат был сделан на основе долгосрочных прогнозов**, которые с течением времени могут уточняться).

31 декабря 2021 г.	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	>5 лет	Итого	Балансовая стоимость
Кредиты, займы и облигации, включая проценты к уплате (п. 17)	9 150 911	926 707	1 279 300	6 262 574	16 106 695	**33 726 187**	19 749 896
Кредиты и займы с возможностью досрочного погашения* (п. 17)	–	–	–	6 945 904	17 246 347	**24 192 251**	8 557 570
Кредиторская задолженность (п. 19)	–	428 839	1 132 775	–	–	**1 561 614**	1 561 614
Обязательства по аренде (п. 20)	–	1 766	3 020	–	–	**4 786**	4 639
Итого	**9 150 911**	**1 357 312**	**2 415 095**	**13 208 478**	**33 353 042**	**59 484 838**	**29 873 719**

* *Субординированные кредиты и займы.*

** *При расчете процентов по плавающей ставке, привязанной к ИПЦ, применен прогноз, сделанный Министерством экономического развития.*

31 декабря 2020 г.	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	>5 лет	Итого	Балансовая стоимость
Кредиты, займы и облигации, включая проценты к уплате (п. 17)	–	547 824	1 960 382	10 831 272	21 165 855	**34 505 333**	19 249 536
Кредиты и займы с возможностью досрочного погашения* (п. 17)	–	–	1 328 026	1 868 933	22 419 144	**25 616 103**	7 615 744
Кредиторская задолженность (п. 19)	–	294 887	102 067	–	–	**396 954**	396 954
Обязательства по аренде (п. 20)	–	3 069	8 053	6 752	–	**17 874**	16 690
Итого	**–**	**845 780**	**3 398 528**	**12 706 957**	**43 584 999**	**60 536 264**	**27 278 924**

* *Субординированные кредиты и займы.*

** *При расчете процентов по плавающей ставке, привязанной к ИПЦ, применен прогноз, сделанный Министерством экономического развития.*

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте монетарных активов и обязательств Компании на 31 декабря представлена следующим образом:

	Обязательства		Активы	
	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Деноминированные в евро	–	–	418	20 610

Компания не ожидает существенного влияния на прибыль до налогообложения от возможных изменений в обменном курсе иностранной валюты относительно российского рубля в связи с несущественностью валютных остатков. Компания не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к заемным средствам, полученным под плавающую процентную ставку.

Структура процентных обязательств Компании, сгруппированная по типу процентных ставок, по состоянию на 31 декабря:

	2021 г.	2020 г.
Инструменты с плавающей ставкой процента		
Заемные средства – тело кредита/займа* (п. 17)	27 755 140	26 865 280
Итого	**27 755 140**	**26 865 280**

* *По субординированному кредиту «А» и субординированному займу «А» плавающая ставка применяется с 15 декабря 2020 г. и по состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. для целей презентации субординированные кредиты и займы отнесены к инструментам с плавающей ставкой процента, поскольку учитываются по эффективной ставке процента, в расчет которой включена плавающая ставка.*

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям процентной ставки в течение отчетного периода в отношении кредитов и займов с плавающей процентной ставкой. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Компании.

	Увеличение в процентных пунктах	Влияние на прибыль до налого-обложения
2021 г.		
ИПЦ	+/-2%	196 024/(280 164)
2020 г.		
ИПЦ	+/-2%	21 890/(113 720)

Допущения об изменениях в процентных пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации.

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство Компании определило, что на 31 декабря 2021 г. и на 31 декабря 2020 г. справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, текущей дебиторской и кредиторской задолженности была равна их балансовой стоимости в связи с краткосрочным характером данных инструментов. Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов была оценена на основе дисконтированных прогнозных контрактных денежных потоков от финансового инструмента с использованием в качестве ставки дисконтирования средней рыночной ставки по кредитам/депозитам/облигациям с аналогичными условиями, включая срок погашения и кредитный риск.

На 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. балансовая стоимость долгосрочного субординированного кредита и займа и обязательства по аренде апроксимировала их справедливую стоимость. Также на 31 декабря 2021 г. балансовая стоимость по облигациям выпущенным апроксимировала их справедливую стоимость.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Компании, отраженных в финансовой отчетности по амортизированной стоимости, при их отличии на отчетную дату, составила:

		2021 г.		2020 г.	
	Прим.	Балансовая стоимость	Справед-ливая стоимость	Балансовая стоимость	Справед-ливая стоимость
Финансовые активы					
Концессионный финансовый актив	5	21 790 516	22 289 685	20 958 499	22 120 000
Итого		**21 790 516**	**22 289 685**	**20 958 499**	**22 120 000**
Финансовые обязательства*					
Старший долг	17	7 923 476	8 959 100	8 056 257	10 078 285
Субординированные кредиты и займы	17	8 557 570	8 557 570	7 615 744	7 615 744
Облигации выпущенные	17	11 274 094	11 274 094	11 193 279	12 914 618
Итого		**27 755 140**	**28 790 764**	**26 865 280**	**30 608 647**

* *Справедливая и балансовая стоимость каждого вида финансовых обязательств не включает задолженность по невыплаченным процентам.*

Иерархия справедливой стоимости при отличии балансовой и справедливой стоимости:

	31 декабря 2021 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы				
Концессионный финансовый актив	22 289 685	–	–	22 289 685
Финансовые обязательства				
Старший долг	8 959 100	–	–	8 959 100

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2020 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы				
Концессионный финансовый актив	22 120 000	–	–	22 120 000
Финансовые обязательства				
Старший долг	10 078 285	–	–	10 078 285
Облигации выпущенные	12 914 618	–	–	12 914 618

За отчетный период Компания не меняла уровни иерархии оценки финансовых активов и обязательств.

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	1 января 2021 г.	Уплата процентов*	Выплата тела долга / арендных платежей / комиссий	Начисленные проценты (п. 8, 17, 20)	Модификация долга / прочие изменения (п. 20)	31 декабря 2021 г.
Старший долг	8 056 257	(651 099)	(392 356)	1 160 010	–	8 172 812
Субординированные кредиты и займы	7 615 744	–	–	941 826	–	8 557 570
Облигации выпущеные	11 193 279	(748 455)	–	1 132 260	–	11 577 084
Обязательства по аренде	16 690	(928)	(8 690)	928	(3 361)	4 639
Итого обязательства	**26 881 970**	**(1 400 482)**	**(401 046)**	**3 235 024**	**(3 361)**	**28 312 105**

* *Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.*

	1 января 2020 г.	Уплата процентов*	Выплата тела долга / арендных платежей / комиссий	Начисленные проценты (п. 8, 17, 20)	Комиссии начисленные / (отнесенные в тело кредитов/ займов)	Модификация долга / прочие изменения (п. 9, 17, 20)	31 декабря 2020 г.
Старший долг	9 381 767	(1 040 832)	(411 662)	1 193 305	(125 447)	(940 874)	8 056 257
Субординированные кредиты и займы	8 592 190	(12 102)	(1 968 545)	1 004 201	–	–	7 615 744
Облигации выпущеные	10 985 829	(777 460)	–	984 910	–	–	11 193 279
Обязательства по аренде	27 176	(2 300)	(9 791)	2 300	–	(695)	16 690
Затраты, связанные с привлечением финансирования	–	–	(125 447)	–	125 447	–	–
Итого обязательства	**28 986 962**	**(1 832 694)**	**(2 515 445)**	**3 184 716**	**–**	**(941 569)**	**26 881 970**

* *Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.*

Непрерывность деятельности

Компанией были выполнены не все ограничительные условия кредитного соглашения о предоставлении долгосрочного кредита с ПАО «Банк ВТБ» по причине обстоятельств, описываемых ниже.

В июле и августе 2021 года Концедент направил Концессионеру требование о начислении неустоек в размере 1 718 566 (в июне 2019 года было выставлено требование от Концедента на сумму 60 000). Концессионер в соответствии с применимыми положениями Договора Подряда направил подрядчику требование об уплате неустоек в том же размере, то есть в размере 1 778 566. По мнению Концессионера, вышеуказанный размер неустоек, предъявленный Концедентом Концессионеру в рамках Концессионного соглашения, не превысит размера ответственности подрядчика перед Концессионером по Договору Подряда и ранее признанных Компанией оценочных обязательств (Примечание 18).

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Непрерывность деятельности (продолжение)

По состоянию на конец августа 2021 года в связи с подачей требований на взыскание с подрядчика сумм неустоек по банковским гарантиям Компании стало известно о введении временных судебных мер в отношении полученных банковских гарантий. Введение предварительных обеспечительных мер не влияет на действительность банковских гарантий и (или) обязательств подрядчика по Договору Подряда, а лишь переносит срок взыскания по ним. Тем не менее, поскольку одним из условий Кредитного соглашения является обязанность заемщика поддерживать наличие необходимого обеспечения для исполнения обязательств по нему, введенные ограничительные меры по банковским гарантиям повлияли на исполнение обязательств Компании по старшему долгу в виде долгосрочного кредита от ПАО «Банк ВТБ».

С учетом вышеуказанных обстоятельств, в конце 2021 года Компанией были не полностью выполнены условия кредитного соглашения от ПАО «Банк ВТБ» и на эту дату текущие обязательства Компании превысили ее краткосрочные активы на 5 528 278. Эти негативные события позволяют кредитору потребовать досрочного возврата заемных средств (Примечание 17).

Однако, учитывая то, что ПАО «Банк ВТБ» является участником Проекта и кредитором по субординированному кредиту, нет оснований полагать, что в результате введения временных ограничений ПАО «Банк ВТБ» как кредитор воспользуется своим правом досрочного истребования долга. Кроме того, следует отметить то положительное обстоятельство, что в январе 2022 года решением апелляционного суда города Милана были признаны незаконными и отменены предварительные обеспечительные меры в отношении банковской гарантии возврата предоплаты Банка Юникредит. Компания в качестве выплаты по банковской гарантии возврата предоплаты получило на расчетный счет денежные средства в сумме 799 028 (Примечание 24).

Руководство ожидает, что в результате предпринимаемых действий, будут сняты предварительные обеспечительные меры и в отношении банковских гарантий, выданных Япи Креди Банк, в результате, требования Компании по взысканию по ним будут удовлетворены. Таким образом, причина одного из не соблюдений условий кредитного соглашения будет устранена.

Вторым положительным обстоятельством, которое устраняет еще одно несоблюдение условия кредитного соглашения, является подписанное в декабре 2021 года Дополнительное соглашение № 26 к Концессионному соглашению, которым, среди прочего, решены вопросы, связанные с началом эксплуатационной стадии и выплаты эксплуатационных и инвестиционных платежей в пользу Компании (Примечание 1). Таким образом, до конца 2021 года вопросы, связанные с Платой Концедента по Концессионному соглашению за переходный период, были урегулированы. При этом в соответствии с положениями Дополнительного соглашения № 26 Плата Концедента в форме эксплуатационных платежей за переходный период была пересмотрена в сторону уменьшения и, в соответствии с применимыми положениями Договора подряда, убытки от уменьшения предъявлены для возмещения подрядчику (Примечание 14).

На момент выпуска данной финансовой отчетности ПАО «Банк ВТБ» не направлял требование о досрочном истребовании долга по кредиту к Компании. Тем не менее, существует риск того, что такое решение может быть принято в дальнейшем. Существует неопределенность в части того, когда такое решение может быть принято в отношении выплат по старшему долгу. И как следствие, эти события или условия, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность.

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Непрерывность деятельности (продолжение)

При анализе допущений о непрерывности деятельности в обозримом будущем руководство основывалось на прогнозе движения денежных средств в 2022-2023 годах. С учетом особенностей финансирования проекта, структурированного таким образом, чтобы снизить инфляционные риски, у руководства не возникает серьезных опасений по поводу способности Компании продолжать непрерывную деятельность.

Соответственно, настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия в обозримом будущем, что предполагает окупаемость активов и погашение обязательств в установленные сроки.

24. События после отчетной даты

В январе 2022 года в результате решения апелляционного суда города Милана (Италия) были признаны незаконными и отменены предварительные обеспечительные меры в отношении банковской гарантии возврата предоплаты Банка Юникредит, удовлетворено требование Компании в выплате по банковской гарантии и в феврале 2022 года Компания получила денежные средства в сумме 799 028. Кроме этого, выплачены судебные издержки в сумме 2 645.

В феврале 2022 года обострение геополитической напряженности и конфликт, связанный с Украиной, оказали отрицательное влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. Курс рубля по отношению к иностранным валютам значительно снизился. Банк России увеличил ключевую ставку до 20%. В марте 2022 года в Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

Данные события могут оказать существенное влияние на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

Компания расценивает данные события в качестве некорректируемых событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

В настоящее время руководство Компании проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

ООО «ЦАТР - аудиторские услуги»

Прошито и пронумеровано 67 листа(ов)