

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной финансовой информации
ООО «Магистраль двух столиц»
за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2019 г.

Август 2019 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной финансовой информации
ООО «Магистраль двух столиц»**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации	3
Приложения	
Промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	7
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	8
Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	
1. Информация о Компании	9
2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики	11
3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	14
4. Выручка и контрактный актив по строительству	17
5. Себестоимость	18
6. Финансовые доходы	19
7. Финансовые расходы	19
8. Налог на прибыль	19
9. Авансы выданные	20
10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные	21
11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности	24
12. Операции со связанными сторонами	29
13. Справедливая стоимость финансовых инструментов	30
14. События после отчетного периода	31

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации

Участникам ООО «Магистраль двух столиц»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной финансовой отчетности ООО «Магистраль двух столиц», состоящей из промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2019 г., промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале и промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний («промежуточная финансовая информация»).

Руководство ООО «Магистраль двух столиц» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



А.Ю. Гребенюк
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

19 августа 2019 г.

Сведения об организации

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.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
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.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

за шестимесячный период, окончившийся 30 июня 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	6 месяцев	6 месяцев
		2019 года	2018 года
<u>Неаудированные</u>			
Выручка	4	8 093 657	5 627 394
Себестоимость	5	(8 072 242)	(5 625 215)
Валовая прибыль		21 415	2 179
Финансовые доходы	6	893 163	723 540
Финансовые расходы	7	(1 586 658)	(1 289 240)
(Расход)/доход от курсовых разниц		(1 739)	966
Убыток до налогообложения		(673 819)	(562 555)
Экономия по налогу на прибыль	8	92 412	97 114
Убыток за отчетный период		(581 407)	(465 441)
Прочий совокупный доход за отчетный период		-	-
Итого совокупный убыток за отчетный период		(581 407)	(465 441)

Генеральный директор

19 августа 2019 г.



Новиков Антон Владимирович

Прилагаемые пояснительные примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении

на 30 июня 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 30 июня 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
		Неаудирован- ные	Аудированные
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		14 650	15 640
Нематериальные активы		1 142 925	1 163 752
Долгосрочная часть контрактного актива по строительству	4	10 955 156	11 663 086
Прочие внеоборотные активы		34 109	36 947
Отложенный налоговый актив		560 223	467 811
Итого внеоборотные активы		12 707 063	13 347 236
Оборотные активы			
Запасы		1 192	554
Торговая и прочая дебиторская задолженность		7 427	4 676
НДС к возмещению		2 000 295	1 898 854
Авансы выданные	9	9 281 377	5 888 121
Прочие оборотные активы		85 843	205 342
Денежные средства и их эквиваленты		2 454 742	3 066 649
Итого оборотные активы		13 830 876	11 064 196
Итого активы		26 537 939	24 411 432
Капитал и обязательства			
Итого капитал		(2 971 706)	(2 390 299)
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы полученные	10	17 226 111	14 721 919
Долгосрочные облигации выпущенные	10	11 044 735	10 923 634
Итого долгосрочные обязательства		28 270 846	25 645 553
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		175 815	184 602
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов полученных	10	966 317	803 943
Оценочные обязательства		60 891	105 613
Обязательства перед персоналом		35 776	62 020
Итого краткосрочные обязательства		1 238 799	1 156 178
Итого капитал и обязательства		26 537 939	24 411 432

Генеральный директор

19 августа 2019 г.

Новиков Антон Владимирович

Прилагаемые пояснительные примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале
за шестимесячный период, окончившийся 30 июня 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого дефицит капитала
На 1 января 2018 г.	100 000	(1 484 630)	(1 384 630)
Убыток за отчетный период	–	(465 441)	(465 441)
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	–
Итого совокупный убыток за период	–	(465 441)	(465 441)
На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	100 000	(1 950 071)	(1 850 071)
На 1 января 2019 г.	100 000	(2 490 299)	(2 390 299)
Убыток за отчетный период	–	(581 407)	(581 407)
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	–
Итого совокупный убыток за период	–	(581 407)	(581 407)
На 30 июня 2019 г. (неаудированные)	100 000	(3 071 706)	(2 971 706)

Генеральный директор

19 августа 2019 г.



Новиков Антон Владимирович

Прилагаемые пояснительные примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «Магистраль двух столиц»

Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств

за шестимесячный период, окончившийся 30 июня 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	6 месяцев	6 месяцев
		2019 года	2018 года
Неаудированные			
Операционная деятельность			
Убыток до налога на прибыль		(673 819)	(562 555)
<i>Неденежные корректировки для приведения прибыли или убытка до налогообложения к чистым денежным потокам</i>			
Амортизация банковских гарантий	5	60 881	86 118
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5	30 221	30 211
Амортизация страховых премий	5	20 512	86 126
Финансовые доходы	6	(893 163)	(723 540)
Финансовые расходы	7	1 586 658	1 289 240
Убыток/(доход) от курсовых разниц		1 739	(966)
Изменение в оценочных обязательствах		(48 350)	5 095
<i>Корректировки по оборотному капиталу</i>			
Изменение НДС к возмещению		(101 441)	74 676
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(2 752)	(14 769)
Изменение прочих оборотных активов		(15 309)	68 610
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		16 921	15 988
Изменение обязательств перед персоналом		(26 244)	(27 439)
<i>Корректировки по Концессионному соглашению</i>			
Поступления от Концедента		9 556 534	54 544
Платежи по концессии – авансы и платежи подрядчикам по строительству		(10 948 424)	(9 148 195)
Изменение контрактного актива по строительству		(486 847)	(703 878)
Проценты уплаченные		(908 292)	(1 392 646)
Чистые потоки денежных средств, использованные в операционной деятельности		(2 831 175)	(10 863 380)
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		60 867	165 377
Приобретение основных средств		(8 554)	(7 886)
Снятие средств с депозитного/залогового/обеспечительного счетов		–	8 230 695
Чистые потоки денежных средств, полученные от инвестиционной деятельности		52 313	8 388 186
Финансовая деятельность			
Поступления от привлечения кредитов и займов	10	2 200 000	3 000 000
Погашение кредитов и займов	10	(11 509)	–
Оплата затрат, непосредственно связанных с привлечением финансирования		(19 797)	(13 107)
Чистые потоки денежных средств, полученные от финансовой деятельности		2 168 694	2 986 893
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 739)	966
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(611 907)	512 665
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		3 066 649	1 124 406
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		2 454 742	1 637 071
Неденежные операции			
Частичное погашение начисленных процентов по депозиту и долгосрочному кредиту через взаимозачет	10	–	6 468

Генеральный директор

19 августа 2019 г.

Прилагаемые пояснительные примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Новиков Антон Владимирович

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности

за шестимесячный период, окончившийся 30 июня 2019 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 шоссе, д. 28, литера А.

Участниками Компании являются:

	Страна регистрации	Доля участия на 30 июня 2019 г., %	Доля участия на 31 декабря 2018 г., %
ООО «Инфраструктурные Инвестиции холдинг»	Россия	20,0	20,0
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» («Винси Консессьон Сервисез Россия»)	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 30 июня 2019 г. и 31 декабря 2018 г. у Компании не было единственной 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» (М-11) 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 М-11 (543 км – 646 км и 646 км – 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.
- ▶ Финансирование строительства осуществляется за счет средств Компании и Концедента, который осуществляет со-финансирование строительства на сумму 57 600 795, предоставляемое в виде Капитального гранта. Кроме того, после окончания инвестиционной стадии Концедент также осуществит инвестиционные платежи в пользу Компании по согласованному графику.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

1. Информация о Компании (продолжение)

- ▶ Право собственности на законченный строительством объект Концессионного соглашения будет принадлежать Российской Федерации в лице Концедента.
- ▶ В рамках эксплуатационной стадии Компания будет предоставлять пользователям объект инфраструктуры и осуществлять текущий, капитальный ремонт, содержание и обслуживание автомобильной дороги.
- ▶ Компания будет осуществлять операторскую деятельность, в том числе по сбору платы за проезд по автомобильной дороге, которая в полном объеме будет являться доходом Концедента.
- ▶ На эксплуатационной стадии Компания будет получать от Концедента эксплуатационный платеж и дополнительный платеж.

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.

Ликвидность и финансовые результаты

По состоянию на 30 июня 2019 г. оборотные активы Компании превышали текущие обязательства Компании на 12 592 077 (31 декабря 2018 года: на 9 908 018). Убыток за 6 месяцев 2019 года составил 581 407 (за 6 месяцев 2018 года: 465 441).

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компанией были размещены облигации класса А1 и А2 со сроком погашения в 2030 году – Примечание 10. Компания получила в полном объеме средства субординированного кредита и займа от связанных сторон со сроком погашения до 2036 года. В соответствии с согласованными с кредиторами графиками погашения заемного финансирования, первые погашения основной суммы долга начались в январе 2019 года.

Компания планирует в конце сентября 2019 года приступить к эксплуатационной стадии и начать получать инвестиционный и эксплуатационный платежи от Концедента, из которых в том числе осуществлять обслуживание займов и их последовательное погашение в соответствии с установленными графиками платежей. На основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на долгосрочной финансовой модели, утвержденной участниками Компании и покрывающей весь период действия Концессионного соглашения, Компания полагает, что будет иметь достаточно средств для окончания этапа строительства и отсутствия кассовых разрывов на этапе эксплуатации.

Исходя из вышеизложенного, руководство Компании полагает, что она имеет достаточно средств для продолжения операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в обозримом будущем. Соответственно, настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности.

Прочее

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность ООО «Магистраль двух столиц» за шестимесячный период по 30 июня 2019 г., была подписана Генеральным директором Компании 19 августа 2019 г.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, окончившийся 30 июня 2019 г., была подготовлена в соответствии с МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и представлена в российских рублях (далее – «рубель»). Все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2018 г.

2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией

Учетная политика, принятая при составлении промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчетности Компании за год, окончившийся 31 декабря 2018 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу на 1 января 2019 г. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Характер и влияние каждого нового стандарта описаны ниже.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор должен признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы признают процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. Арендаторы должны переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор учитывает суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики (продолжение)

2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели продолжают классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Компания решила применять стандарт только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4, и использовать освобождения, предусмотренные стандартом в отношении договоров аренды, срок аренды по которым на дату первоначального применения составляет не более 12 месяцев, а также договоров аренды, базовый актив по которым имеет низкую стоимость.

На дату начала применения МСФО 16 Компания имела следующие арендные отношения:

- ▶ аренда земельных участков, необходимых для осуществления Компанией деятельности, предусмотренной Концессионным соглашением – строительства и последующей эксплуатации объекта Концессионного соглашения;
- ▶ аренда офисного помещения под свой административный офис.

Компания пришла к выводу, что:

Поскольку заключение договоров аренды земельных участков под проектирование, строительство и эксплуатацию объекта Концессионного соглашения между Компанией и Концедентом продиктовано требованиями законодательства РФ о концессионных соглашениях, необходимость заключения договоров аренды земельных участков и все детали арендных отношений прописаны в Концессионном соглашении, которое имеет преимущественную силу при наличии противоречий между ним и договорами аренды земли, состав земельных участков в аренде определен потребностями строительства и эксплуатации объекта Концессионного соглашения, срок аренды установлен по сроку действия Концессионного соглашения, земельные участки, получаемые в аренду, имеют строго целевое использование Компанией, то право аренды земельных участков, на которых будет построен объект инфраструктуры, неотделимо от Концессионного соглашения и актив, в отношении которого заключены договоры аренды (земельные участки), неотделим от объекта инфраструктуры, являющегося объектом Концессионного соглашения.

На этом основании Компания полагает, что договоры аренды земельных участков, на которых будет построен объект инфраструктуры, подпадают под сферу действия Интерпретации КИМФО (IFRIC) 12 и, таким образом, не подпадают под сферу действия МСФО (IFRS) 16.

Аренда офисных помещений подпадает под действие МСФО (IFRS) 16. Компания оценила сроки аренды по данным договорам как краткосрочные на начало применения МСФО (IFRS) 16 и эффект на финансовую отчетность на 1 января 2019 г. как несущественный.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности и изменения учетной политики (продолжение)

2.2 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией (продолжение)

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налогов на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности.

Компания оценила, что отсутствуют налоговые трактовки по налогу на прибыль, принятие которых налоговыми органами являлось бы вероятным, соответственно, данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

Следующие стандарты и разъяснения не оказали влияние на финансовую отчетность Компании:

1. Поправки МСФО (IFRS) 9 – «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением».
2. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов:
 - а. МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»;
 - б. МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»;
 - в. МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»;
 - г. МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»;
 - д. Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности».
3. Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе».
4. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия».

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

3. 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 30 июня 2019 г. Компания признавала выручку от строительства в размере понесенных затрат, поскольку не могла достоверно оценить величину строительной маржи. Компания будет признавать величину строительной маржи в составе выручки с момента, когда процент маржи будет подлежать достоверной оценке. Данное изменение будет учтено как изменение оценочных значений в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменение в бухгалтерских оценках и ошибки».

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 генерального подряда на строительство, 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».

Процентный доход на контрактный актив по строительству

Часть признанного контрактного актива, которая будет возмещена Концедентом посредством периодических платежей, перечисляемых на этапе эксплуатации законченного строительством объекта Концессионного соглашения, формирует долгосрочный контрактный актив по строительству, на который начисляется процентный доход (Примечания 4, 6).

Процентная ставка доходности контрактного актива по строительству в размере 12,00% годовых была определена руководством Компании на основе всех 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.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

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

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Отсутствие обременительности договора и тестирование контрактного актива по строительству 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 30 июня 2019 г. признаков обременительности договора выявлено не было.

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

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, согласованной участниками Компании и 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 30 июня 2019 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.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

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

Оценочные значения и допущения (продолжение)

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.

Суждения

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

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.

Дата начала строительства

Компания считает 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.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

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

Суждения (продолжение)

Учет модификации к Концессионному соглашению

Компания определила, что Дополнительное соглашение № 9 к Концессионному соглашению, регулирующее обязанности Компании в отношении эксплуатации Первого Пускового комплекса, а также механизм определения дополнительного вознаграждения за исполнение данных обязанностей, заключенное в 2018 году, должно рассматриваться как отдельное соглашение, а не неотъемлемая часть существующего Концессионного соглашения. Соответственно, доходы и расходы в рамках эксплуатации Первого Пускового комплекса были признаны отдельно от доходов и расходов по строительству объекта Концессионного соглашения (Примечание 4).

Накладные расходы по Концессионному соглашению – период строительства

Поскольку Компания была создана и осуществляет свою деятельность только в рамках реализации проекта по строительству и эксплуатации участков автомобильной дороги в соответствии с условиями Концессионного соглашения, зарплата административно-управленческого персонала, расходы на содержание офиса, амортизация основных средств и нематериальных активов и прочие расходы (исключая затраты на привлечение заемного финансирования, курсовые разницы и убытки от обесценения финансовых и нефинансовых активов, при их наличии) в период строительства включаются в себестоимость строительства полностью в качестве накладных расходов. На 30 июня 2019 г. Компания оценила размер накладных расходов, относящихся к деятельности по эксплуатации Первого Пускового комплекса, как несущественный для финансовой отчетности в целом.

4. Выручка и контрактный актив по строительству

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Выручка от услуг по строительству автомобильной дороги	8 020 928	5 617 726
Выручка от эксплуатации участка платной автомобильной дороги	72 729	9 668
Итого	8 093 657	5 627 394

Строительная деятельность

Движение контрактного актива по строительству представлено следующим образом:

Контрактный актив по строительству на 1 января 2018 г.	8 376 231
Выручка от услуг по строительству	5 617 726
Процентный доход (Примечание 6)	562 252
Получение средств Капитального гранта	(54 544)
Контрактный актив по строительству на 30 июня 2018 г.	14 501 665
Контрактный актив по строительству на 1 января 2019 г.	11 663 086
Выручка от услуг по строительству	8 020 928
Процентный доход (Примечание 6)	827 676
Получение средств Капитального гранта	(9 556 534)
Контрактный актив по строительству на 30 июня 2019 г.	10 955 156

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

4. Выручка и контрактный актив по строительству (продолжение)

Строительная деятельность (продолжение)

Долгосрочная часть контрактного актива по строительству представляет собой часть признанного контрактного актива, которая будет возмещена Концедентом посредством периодических платежей, перечисляемых на этапе эксплуатации законченного строительством объекта Концессионного соглашения, и составляет по состоянию на 30 июня 2019 г. 12 126 183 до начисления процентного дохода (31 декабря 2018 г.: 10 989 472). На данную долгосрочную часть контрактного актива начисляется процентный доход, по ставке, отражающей уровень кредитного риска Концедента (Примечание 6). Долгосрочная часть контрактного актива по строительству с учетом накопленного процентного дохода до учета нетто презентации с балансом Капитального гранта составила на 30 июня 2018 г. 15 555 080 (31 декабря 2018 г.: 13 590 693). 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 контрактного актива по строительству с учетом поступлений от Концедента.

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания провела оценку обесценения контрактного актива по строительству по методу ожидаемых кредитных убытков. Проведенный анализ не выявил существенного обесценения.

Эксплуатационная деятельность

6 июня 2018 г. Компания начала эксплуатацию части участка 543 км – 646 км на границе с транспортной развязкой автомобильной дороги М-10 «Россия» и заключила операторское соглашение с ООО «Объединенные системы сбора платы» на содержание и эксплуатацию данного участка дороги на платной основе (Примечание 1).

5. Себестоимость

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Себестоимость строительства	8 020 928	5 617 726
Себестоимость эксплуатации	51 314	7 489
Итого	8 072 242	5 625 215

Себестоимость строительства была представлена следующим образом:

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Стоимость работ генерального подрядчика по строительству	7 574 073	4 912 681
Заработная плата и социальные отчисления	173 550	178 886
Стоимость технического присоединения	—	170 660
Амортизация страховых премий	20 512	86 126
Амортизация банковских гарантий на строительство	60 881	86 118
Стоимость технической экспертизы	48 850	79 311
Амортизация нематериальных активов и основных средств	30 221	30 211
Содержание офиса	20 384	21 281
Прочее	92 457	52 452
Итого	8 020 928	5 617 726

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

5. Себестоимость (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания выполнила 77,97% (на 30 июня 2018 г.: 52,20%) работ по строительству, определенных на основе стоимостной оценки завершенных конструктивных элементов автомобильной дороги и не ожидает превышения совокупных затрат по строительству над совокупной выручкой.

6. Финансовые доходы

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Финансовый доход от контрактного актива по строительству (Примечание 4)	827 676	562 252
Процентный доход от размещения средств на обеспечительном счете	—	116 107
Процентный доход от размещения средств на расчетном счете	35 662	38 301
Процентный доход от размещения средств на депозитах	29 825	6 880
Итого	893 163	723 540

7. Финансовые расходы

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Процентный расход по полученным займам и кредитам (Примечание 10)	1 083 725	772 407
Процентный расход по выпущенным облигациям (Примечание 10)	499 305	494 029
Финансовый расход от амортизации дисконта по резерву по будущим комиссиям по банковским гарантиям	3 628	22 804
Итого	1 586 658	1 289 240

8. 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.

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	—	—
Экономия по отложенному налогу на прибыль, связанная с возникновением и уменьшением временных разниц	92 412	97 114
Экономия по налогу на прибыль	92 412	97 114

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

8. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлено сопоставление теоретической экономии по налогу на прибыль с экономией по налогу на прибыль, отраженной в промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Бухгалтерский убыток до налогообложения	(673 819)	(562 555)
Теоретическая экономия по налогу на прибыль по налоговой ставке 20%	134 764	112 511
Эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и прочих постоянных разниц	(42 352)	(15 397)
Экономия по налогу на прибыль, отраженная в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	92 412	97 114
Эффективная ставка	(13,7)%	(17,3)%

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания имела отложенный налоговый актив от перенесенного налогового убытка прошлых периодов в сумме 2 391 062 (на 31 декабря 2018 г.: 2 109 401). Компания провела анализ возмещаемости отложенного налогового актива на основе прогноза будущей налогооблагаемой прибыли, определенной на основе параметров долгосрочной прогнозной финансовой модели, покрывающей весь период действия Концессионного соглашения, и полагает, что отложенный налоговый актив является полностью возмещаемым.

9. Авансы выданные

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Авансы, выданные генеральному подрядчику по незаконченным этапам строительства	9 271 944	5 874 221
Прочие	9 433	13 900
Итого	9 281 377	5 888 121

В течение 6 месяцев 2019 года Компания перечислила генеральному подрядчику авансы и прямые оплаты по договору строительного подряда на общую сумму 13 166 155, включая НДС (за 6 месяцев 2018 года: 10 794 870, включая НДС). Баланс авансов, выданных генеральному подрядчику на 30 июня 2019 г., отражен с учетом частичного зачета со стоимостью работ по проценту выполнения, отраженных в составе себестоимости строительства – Примечание 5.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные

Задолженность по полученным кредитам и займам была представлена следующим образом:

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные кредиты и займы полученные		
ПАО «Банк ВТБ» – старший долг, в т.ч.	9 687 258	9 605 435
<i>Долгосрочная часть</i>	9 289 365	9 360 364
<i>Краткосрочная часть</i>	397 893	245 071
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	3 697 072	2 775 829
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «В»	1 196 285	744 265
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «С»	585 650	–
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	2 457 739	1 841 461
	17 624 004	14 966 990
Долгосрочные облигации выпущенные		
Облигации класса А1	6 384 012	6 314 662
Облигации класса А2	4 660 723	4 608 972
	11 044 735	10 923 634
Остаток невыплаченных процентов		
ПАО «Банк ВТБ» – старший долг	316 854	310 685
Облигации класса А1	148 870	146 919
Облигации класса А2	102 700	101 268
	568 424	558 872
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных	28 270 846	25 645 553
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	966 317	803 943
	29 237 163	26 449 496

Долгосрочные кредиты и займы

Задолженность по долгосрочным кредитам и займам, полученным на 30 июня 2019 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	13,89%	рубли	С 31 декабря 2018 г. по 31 марта 2028 г.	9 687 258
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	15,84-16,8%	рубли	С 30 сентября 2020 г. по 31 декабря 2036 г.	3 697 072
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «В»	16,59-18,96%	рубли	С 30 сентября 2020 г. по 31 декабря 2036 г.	1 196 285
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «С»	18,98%	рубли	С 30 сентября 2020 г. по 31 декабря 2036 г.	585 650
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	15,85-16,60%	рубли	С 30 сентября 2020 г. по 31 декабря 2036 г.	2 457 739
Итого				17 624 004

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)

Долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Задолженность по долгосрочным кредитам и займам, полученным на 31 декабря 2018 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	13,70%	рубли	С 31 декабря 2018 г. по 31 марта 2028 г.	9 605 435
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «А»	15,84-16,58%	рубли	С 31 марта 2020 г. по 30 июня 2036 г.	2 775 829
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит «В»	16,59%	рубли	С 31 марта 2020 г. по 30 июня 2036 г.	744 265
Акционерное общество упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» – субординированный заем «А»	15,85-16,60%	рубли	С 31 марта 2020 г. по 30 июня 2036 г.	1 841 461
Итого долгосрочные займы и кредиты полученные				14 966 990

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. Сумма начисленных за 6 месяцев 2019 года процентов по эффективной ставке составила 632 971 (за 6 месяцев 2018 года: 610 365) – Примечание 7. В январе 2019 года на основании согласованного графика было осуществлено частичное погашение кредита в сумме 11 509.

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 субординированных кредитов В и С. Общий лимит субординированного финансирования составил 6 600 000.

28 декабря 2015 г. Компания получила субординированный кредит А от ПАО «Банк ВТБ» в сумме 840 000. 8 июня 2018 г. Компания получила дополнительный транш субординированного кредита А от ПАО «Банк ВТБ» в размере 1 380 000. В течение 6 месяцев 2019 года Компанией был выбран весь объем доступного финансирования по субординированному кредиту А в совокупном размере 720 000. Сумма начисленных за 6 месяцев 2019 года процентов по эффективной ставке составила 225 899 (за 6 месяцев 2018 года: 97 940) – Примечание 7.

9 июня 2018 г. Компания получила субординированный кредит В от ПАО «Банк ВТБ» в сумме 700 000. В июне 2019 года Компанией был выбран весь объем доступного финансирования субординированного кредита В в размере 400 000. Сумма начисленных за 6 месяцев 2019 года процентов по эффективной ставке составила 65 834 (за 6 месяцев 2018 года: 6 057) – Примечание 7.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)

Долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

7 июня 2019 г. Компания получила субординированный кредит С от ПАО «Банк ВТБ» в полном объеме в сумме 600 000. Сумма начисленных за 6 месяцев 2019 года процентов по эффективной ставке составила 6 379 – Примечание 7.

31 декабря 2015 г. Компания получила субординированный заем А от акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» в сумме 560 000. 27 июня 2018 г. Компания получила дополнительный транш субординированного займа А от акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» в сумме 920 000. 6 мая 2019 г. Компанией был выбран весь объем доступного финансирования субординированного займа А в сумме 480 000. Сумма начисленных за 6 месяцев 2019 года процентов по эффективной ставке составила 152 642 (за 6 месяцев 2018 года: 58 045) – Примечание 7.

Сумма банковских комиссий, отнесенная на привлеченные в течение 6 месяцев 2019 года транши субординированных кредитов/займов, составила 75 562 (за 6 месяцев 2018 года: 74 142).

На 30 июня 2019 г. у Компании отсутствует доступный (невыбранный) лимит по субординированному финансированию (на 30 июня 2018 г. невыбранный лимит составил 2 200 000).

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания выполнила все ковенанты и существенные условия 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 30 июня 2019 г. является АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд». Сумма начисленного за 6 месяцев 2019 года купонного дохода по эффективной ставке составила 295 478 (за 6 месяцев 2018 года: 292 310) – Примечание 7.

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 30 июня 2019 г. бенефициарным владельцем 3 471 030 шт. облигаций класса А2 является Инвестиционная Компания «Ленинградское Адажио», 1 000 000 шт. – Группа «Открытие», 1 000 000 шт. – АО НПФ «Сафмар», 28 264 шт. Финансовая Группа «Будущее», 706 шт. были приобретены прочими инвесторами. Сумма начисленного за 6 месяцев 2019 года купонного дохода по эффективной ставке составила 203 827 (за 6 месяцев 2018 года: 201 719) – Примечание 7.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

10. Кредиты и займы полученные, облигации выпущенные (продолжение)

Облигации выпущенные (продолжение)

Сводная информация по выпущенным облигациям на 30 июня 2019 г. представлена ниже:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
Облигации класса А1	9,69%	рубли	10 мая 2030 г.	6 384 012
Облигации класса А2	9,14%	рубли	19 июня 2030 г.	4 660 723
Итого				11 044 735

Сводная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2018 г. представлена ниже:

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость
Облигации класса А1	9,55%	рубли	10 мая 2030 г.	6 314 662
Облигации класса А2	9,01%	рубли	19 июня 2030 г.	4 608 972
Итого				10 923 634

Ниже представлен график погашения основной суммы долга (без учета выплачиваемых процентов, но с учетом капитализации процентов по субординированным кредитам и займам) по долгосрочным заемным средствам Компании:

Год	Погашение основной суммы долга
2019 год	233 563
2020 год	2 509 603
2021 год	3 238 127
2022 год	3 950 483
После 2022 года	21 331 735
Итого	31 263 511

11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности

Условия ведения деятельности

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

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)

Условия ведения деятельности (продолжение)

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 Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2019 году имело место дальнейшее внедрение механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования, а также общая настройка отдельных параметров налоговой системы Российской Федерации. В частности, эти изменения включали дальнейшее развитие концепции бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации. Кроме этого, с 2019 года общая ставка НДС была увеличена до 20%.

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 международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля.

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. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2019 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. По оценке Компании, величина негативных последствий в результате различной интерпретации норм налогового законодательства, оценка которых представляется возможной, не превысит кумулятивно 10 637 000. Тем не менее, существуют налоговые риски средней вероятности, количественная оценка которых не представляется возможной.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)

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. 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). Руководство Компании применяет процедуры внутреннего контроля за выполнением требований законодательства по трансфертному ценообразованию и полагает, что налоговые обязательства Компании, вытекающие из контролируемых сделок, определены в соответствии с данными законодательными нормами. Оценка вероятности и сумм потенциальных претензий налоговых органов не представляются возможной.

Судебные разбирательства

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания не участвовала в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности.

Будущие платежи по договорам аренды земельных участков

Для обеспечения условий выполнения Концессионного соглашения, Компания заключила ряд договоров аренды земельных участков. Сроки действия данных договоров подчинены сроку действия Концессионного соглашения. Минимальная арендная плата будущих периодов по данным договорам аренды без права досрочного прекращения представлена ниже:

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
В течение года	300	7 864
1-5 лет	1 200	1 200
Более 5 лет	5 400	5 400
Итого	6 900	14 464

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)

Обеспечения выданные

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания предоставила следующие обеспечения третьим лицам по собственным обязательствам.

Обязательства, по которым предоставлено 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.	42 005 071
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.	42 005 071
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; Обеспечительная уступка прав по договору депозита	31 марта 2028 г.	42 005 071
Договор б/н от 24 декабря 2015 г. Субординированный кредит А, В, С, субординированный заем А	Залог прав по Концессионному соглашению; Залог прав по банковскому счету поступлений Концедента	31 декабря 2036 г.	42 005 071
Кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ» № 3608 от 21 ноября 2014 г.	Переуступка банковской гарантии (исполнение обязательств по Концессионному соглашению) АКБ «Япи Креди Банк Москва» АО № 62810003884	17 января 2020 г.	7 693 590
Кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ» № 3608 от 21 ноября 2014 г.	Переуступка банковской гарантии (возврата предоплаты) АО «Юникредит банк» № 460011576343	31 марта 2020 г.	3 000 000
Кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ» № 3608 от 21 ноября 2014 г.	Переуступка банковской гарантии (возврата предоплаты) АО «Юникредит банк» № 460011584480	31 марта 2020 г.	262 673
Обязательства по Концессионному соглашению	Банковская гарантия ПАО «Банк ВТБ» № IGR18/MSHD/0656 от 30 июня 2018 г. (исполнение обязательств по Концессионному соглашению)	29 декабря 2019 г.	7 680 100
Обязательства по Концессионному соглашению	Банковская гарантия ПАО «Банк ВТБ» № IGR19/MSHD/2167 от 11 апреля 2019 г. (исполнение обязательств по Концессионному соглашению)	15 октября 2019 г.	2 100 000

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

11. Договорные обязательства по будущим операциям и условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)

Обеспечения полученные

По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания получила следующие банковские гарантии 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	31 марта 2020 г.	3 000 000	Высокая
Банковская гарантия (возврата предоплаты) АО «Юникредит банк» № 460011584480	31 марта 2020 г.	262 673	Высокая
Банковская гарантия (аванс под строительство) АКБ «Япи Креди Банк Москва» АО № 62830000473	31 марта 2020 г.	2 000 000	Высокая
Банковская гарантия (исполнение обязательств по договору подряда) АКБ «Япи Креди Банк Москва» АО № 62830000349	31 марта 2020 г.	10 359 577	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004906	17 января 2020 г.	1 146	Высокая
Банковская гарантия (аванс под строительство) АКБ «Япи Креди Банк Москва» АО № 62810003884	17 января 2020 г.	7 693 590	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004941	17 января 2020 г.	11 397	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004944	17 января 2020 г.	21 005	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004995	17 января 2020 г.	7 284	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810004997	17 января 2020 г.	7 209	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810005017	17 января 2020 г.	12 042	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810005458	17 января 2020 г.	314 347	Высокая
Банковская гарантия АО АКБ «Япи Креди Банк Москва» (возмещения убытков, вызванных наличием недостатков) № 62810005464	17 января 2020 г.	242 653	Высокая
Итого		<u>23 932 923</u>	

Контрактные обязательства

На 30 июня 2019 г. Компания имела контрактные обязательства в сумме 6 896 511 (на 31 декабря 2018 г.: 16 364 489) по уже заключенным долгосрочным договорам.

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

12. 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 Концессионного соглашения – государственную компанию «Российские автомобильные дороги». Вся выручка от услуг по строительству и эксплуатации автомобильной дороги – Примечание 4, соответствующий контрактный актив/дебиторская задолженность и операции по получению средств Капитального гранта относятся исключительно к операциям Компании с Концедентом. Дебиторская задолженность от Концедента на 30 июня 2019 г. отсутствовала (на 31 декабря 2018 г.: 1 400). В течение 6 месяцев 2019 года Компания получила от Концедента оплату услуг по эксплуатации Первого Пускового комплекса в сумме 88 675, включая НДС (за 6 месяцев 2018 года: ноль).

Государство также осуществляет косвенное влияние на деятельность Компании посредством денежно-кредитной политики, валютного и налогового регулирования.

Старший долг, субординированные кредиты и облигации класса А1 были получены от компаний, являющихся связанными сторонами (Примечание 10). На 30 июня 2019 г. и 31 декабря 2018 г. средства на счетах, представляющие собой баланс по статье «Денежные средства и их эквиваленты», были размещены у компаний, являющихся связанными сторонами.

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

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	47 176	107 983
Компании, входящие в Группу ВТБ	37 300	98 846
Компании, входящие в Группу Винси	9 876	6 717
Участники Компании	–	2 420
	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Консультационные услуги	39 500	–
Компании, входящие в Группу ВТБ	21 725	–
Компании, входящие в Группу Винси	17 775	–
Участники Компании	–	–
Услуги по эксплуатации дороги	49 326	–
Компании, входящие в Группу Винси	49 326	–
Комиссии и гарантии, расходы на страхование	210 571	133 456
Компании, входящие в Группу ВТБ	209 783	126 589
Участники Компании	788	6 867

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

12. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	За шестимесячный период, окончившийся 30 июня	
	2019 г.	2018 г.
Направление денежных средств за услуги связанным сторонам	742 522	143 133
Компании, входящие в Группу ВТБ	682 413	139 604
Компании, входящие в Группу Винси	56 032	–
Участники Компании	4 077	3 529

В течение 6 месяцев 2019 года Компания начислила вознаграждения основному управленческому персоналу 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, в размере 68 900 (за 6 месяцев 2018 года: 52 500).

13. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство Компании определило, что на 30 июня 2019 г. и на 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности 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 финансовым инструментам с аналогичными условиями, включая срок погашения и кредитный риск.

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

	Прим.	30 июня 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства					
Долгосрочные кредиты полученные	10	17 624 004	19 249 231	14 966 990	17 093 561
Долгосрочные облигации выпущенные	10	11 044 735	11 044 735	10 923 634	11 649 159
Итого		28 668 739	30 293 966	25 890 624	28 742 720

ООО «Магистраль двух столиц»

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

13. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости на 30 июня 2019 г. при отличии балансовой и справедливой стоимости:

	30 июня 2019 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства				
Долгосрочные кредиты полученные	19 249 231	–	–	19 249 231

Иерархия справедливой стоимости на 31 декабря 2018 г. при отличии балансовой и справедливой стоимости:

	31 декабря 2018 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства				
Долгосрочные кредиты полученные	17 093 561	–	–	17 093 561
Долгосрочные облигации выпущенные	11 649 159	–	–	11 649 159

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

14. События после отчетного периода

Существенные события в 2019 году в период до подписания отчетности за 6 месяцев 2019 года, которые можно классифицировать как события после отчетной даты или условные факты хозяйственной деятельности, влияющие на изменение финансово-хозяйственной деятельности, отсутствуют.

Всего прошито, пронумеровано

и скреплено печатью 21 листов

