

**Акционерное общество
«СОЮЗДОРСТРОЙ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2019 год
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8
Аудиторское заключение независимых аудиторов	63

АО «СОЮЗДОРСТРОЙ»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за
2019 год

		Прим.	
млн руб.		2019	2018
Выручка	5	70 258	51 249
Себестоимость реализации	6	(54 540)	(39 101)
Валовая прибыль		15 718	12 148
Прочие доходы	8	952	1 066
Административные расходы	7	(4 721)	(3 648)
Прочие расходы	8	(2 415)	(1 462)
Прибыль от операционной деятельности		9 534	8 104
Финансовые доходы	9	5 910	1 085
Финансовые расходы	9	(6 198)	(4 406)
Прибыль до налогообложения		9 246	4 783
Расход по налогу на прибыль	11	(2 878)	(1 178)
Прибыль за отчетный год		6 368	3 605
Прибыль, относящаяся к собственникам компании		6 932	3 689
Убыток, относящийся к держателям неконтролирующих долей		(564)	(84)
Прибыль за отчетный год		6 368	3 605
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарные прибыли/(убытки) по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль, относящиеся к собственникам компании		(73)	30
Актуарные прибыли/(убытки) по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль, относящиеся к держателям неконтролирующих долей		(13)	5
Итого прочего совокупного (расхода)/дохода		(86)	35
Общий совокупный доход за год		6 282	3 640
Общий совокупный доход, относящийся к собственникам компании		6 859	3 719
Общий совокупный доход, относящийся к держателям неконтролирующих долей		(577)	(79)
Общий совокупный доход за год		6 282	3 640

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 6 мая 2020 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Директор по экономике и финансам АО «ДСК «АВТОБАН»

Андреев А.В.

Штрек Ю.М.

(подпись)



(подпись)



Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.

АКТИВЫ	Прим.	31 декабря 2019	31 декабря 2018 *
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	3 963	4 422
Инвестиционная недвижимость		230	517
Нематериальные активы		176	228
Долгосрочные прочие инвестиции и займы выданные	13	1 690	3 675
Долгосрочная дебиторская задолженность	15	8 117	8 030
Отложенные налоговые активы	11	5 140	2 402
Итого внеоборотных активов		19 316	19 274
Оборотные активы			
Запасы	14	5 236	4 839
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	15	45 366	24 287
Авансы поставщикам и подрядчикам	15	2 084	4 953
Прочая дебиторская задолженность	15	6 149	9 689
Краткосрочные прочие инвестиции и займы выданные	13	5 817	599
Денежные средства на специальных счетах в банках	16	15 717	17 432
Денежные средства и их эквиваленты	16	347	354
Итого оборотных активов		80 716	62 153
Итого активы		100 032	81 427
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Нераспределенная прибыль		18 391	11 663
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании		18 391	11 663
Неконтролирующая доля участия		239	911
Итого капитала		18 630	12 574
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	48 670	19 447
Торговая и прочая кредиторская задолженность		517	289
Резервы		846	615
Отложенные налоговые обязательства	11	6 408	2 037
Итого долгосрочных обязательств		56 441	22 388
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	9 661	15 842
Обязательства по договорам с заказчиками	19	888	11 995
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	13 330	17 295
Резервы		1 082	1 333
Итого краткосрочных обязательств		24 961	46 465
Итого обязательств		81 402	68 853
Итого капитал и обязательства		100 032	81 427

*Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 3).

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.

	Капитал, принадлежащий собственникам Компании			Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2018 года	0,01	8 447	8 447	1 071	9 518
Общий совокупный доход					
Прибыль за отчетный год	-	3 689	3 689	(84)	3 605
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-
Актuarные прибыли по планам с установленными выплатами, за вычетом налога	-	30	30	5	35
Общий совокупный доход за отчетный год	-	3 719	3 719	(79)	3 640
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Дивиденды акционерам	-	(220)	(220)	(72)	(292)
Выбытие доли в дочерних предприятиях	-	9	9	(9)	-
Прочие операции с собственниками	-	(292)	(292)	-	(292)
Итого операций с собственниками Компании	-	(503)	(503)	(81)	(584)
Остаток на 1 января 2019 года	0,01	11 663	11 663	911	12 574
Общий совокупный доход					
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	6 932	6 932	(564)	6 368
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-
Актuarные убытки по планам с установленными выплатами, за вычетом налога	-	(73)	(73)	(13)	(86)
Общий совокупный доход за год	-	6 859	6 859	(577)	6 282
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Дивиденды акционерам	-	(131)	(131)	(104)	(235)
Выбытие доли в дочерних предприятиях	-	-	-	9	9
Итого операций с собственниками Компании	-	(131)	(131)	(95)	(226)
Остаток на 31 декабря 2019 года	0,01	18 391	18 391	239	18 630

млн руб.	Прим.	2019	2018
<u>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</u>			
Прибыль за отчетный год		6 368	3 605
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		1 302	1 157
Прибыль от выбытия основных средств		(31)	(123)
Финансовые доходы	9	(5 910)	(1 085)
Финансовые расходы	9	6 198	4 406
Расход по налогу на прибыль	11	2 878	1 178
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		10 805	9 138
Изменение запасов	14	(397)	(1 205)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(8 842)	(31 137)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов		(15 247)	19 388
Изменение денежных средств на специальных счетах		1 715	(14 035)
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		(11 966)	(17 851)
Налог на прибыль уплаченный		(2 964)	(880)
Проценты уплаченные		(4 951)	(2 841)
Чистый поток денежных средств, использованный в операционной деятельности		(19 881)	(21 572)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

	2019	2018
Приобретение основных средств	(811)	(1 435)
Приобретение инвестиционной собственности	-	(234)
Продажа инвестиционной собственности	287	-
Поступления от продажи основных средств	94	634
Продажа доли в дочерних предприятиях	9	-
Поступления от реализации ценных бумаг	8	-
Проценты полученные	813	367
Займы выданные	(19 109)	(3 154)
Возврат займов выданных	15 791	1 344
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности	(2 918)	(2 478)

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Привлечение заемных средств	48 467	46 866
Выплаты по заемным средствам	(25 397)	(21 773)
Выплаты банковских комиссий	(43)	(1 164)
Выплаты разовой комиссии за открытие кредитных линий	-	-
Дивиденды акционерам Группы	(131)	(220)
Дивиденды владельцам неконтролирующих долей	(104)	(72)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	22 792	23 637
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(7)	(413)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	354	767
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	347	354

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Страница	Примечание	Страница
1 Общая информация	9	17 Капитал и резервы	23
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	10	18 Кредиты и займы	23
3 Изменение существенных принципов учетной политики	10	19 Торговая и прочая кредиторская задолженность	28
4 Выбытие и приобретение инвестиций, дочерних предприятий и долей в них	13	20 Вознаграждения работникам	28
5 Выручка	13	21 Незавершенные договоры строительного подряда	29
6 Себестоимость реализации	14	22 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость	30
7 Административные расходы	15	23 Условные активы и обязательства	36
8 Прочие доходы и расходы	15	24 Существенные дочерние предприятия Группы	38
9 Финансовые доходы и расходы	16	25 Операции со связанными сторонами	40
10 Расходы на вознаграждение работникам	16	26 События после отчетной даты	42
11 Расход по налогу на прибыль	16	27 База для оценки	43
12 Основные средства	20	28 Основные положения учетной политики	43
13 Прочие инвестиции и займы выданные	21	29 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	62
14 Запасы	21		
15 Дебиторская задолженность	22		
16 Денежные средства и их эквиваленты	22		

1 Общая информация

(a) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «СОЮЗДОРСТРОЙ» (далее – «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа АВТОБАН» или «Группа») являются акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью, образованными в соответствии с законодательством Российской Федерации. Компания до 20 декабря 2018 года являлась обществом с ограниченной ответственностью, была преобразована в акционерное общество решением единственного участника.

Компания зарегистрирована по адресу: 119571 г. Москва, пр. Вернадского, д.92, корпус 1, комната 2.

Основной деятельностью Группы является строительство автомобильных дорог и объектов гражданской инфраструктуры. Группа также является участником нескольких концессионных договоров и долгосрочных инвестиционных договоров на строительство и эксплуатацию автомобильных дорог.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и является одним из ведущих дорожно-строительных предприятий в России.

Конечным бенефициаром Группы является г-н Андреев А.В.

Существенные дочерние предприятия группы раскрыты в примечании 24.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкпе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), функциональной валютой Компании также является рубль. В этой же валюте представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшего миллиона, если не указано иное.

(с) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 21 – Оценка степени завершенности договоров строительного подряда;
- Примечание 5 – Признание выручки по концессионным соглашениям.

3 Изменение существенных принципов учетной политики

МСФО (IFRS) 16

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

(а) Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков

аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды исходя из определения договора аренды, как поясняется в Примечании 28 (I).

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

(b) Группа как арендатор

Группа арендует объекты недвижимости и производственное оборудование. Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли в рамках данной аренды переданы Группе по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Применительно к договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

(i) Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17

Ранее Группа классифицировала аренду объектов недвижимости как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17. При переходе на новую учетную политику обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой по состоянию на 1 января 2019 года (смотрите Примечание 28 (I)). Активы в форме права пользования оцениваются по величине, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей.

Группа протестировала активы в форме права пользования на предмет обесценения на дату перехода на МСФО (IFRS) 16 и пришла к заключению, что признаки обесценения активов в форме права пользования отсутствуют.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Группа использовала ряд упрощений практического характера. В частности, Группа:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- воспользовалась возможностью оценки прошлых событий с использованием более поздних знаний при определении срока аренды.

(ii) Аренда, классифицированная как финансовая аренда согласно МСФО (IAS) 17

Группа арендует ряд объектов производственного оборудования. Договоры аренды этого оборудования были классифицированы как финансовая аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. В отношении этих договоров финансовой аренды балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде была определена на 1 января 2019 года в размере той балансовой стоимости активов и обязательств по соответствующей аренде, в которой они были признаны согласно МСФО (IAS) 17 непосредственно перед указанной датой.

(с) Влияние на финансовую отчетность

(i) На дату перехода

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования, включая инвестиционную недвижимость, и дополнительные обязательства по аренде, отразив разницу в составе нераспределенной прибыли. В таблице ниже в обобщенной форме представлено влияние, оказанное при переходе.

млн руб.	<u>1 января 2019 года</u>
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств	43
Обязательства по аренде	(43)

Подробное описание учетной политики согласно МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 17 рассматривается в Примечании 28 (I).

При оценке обязательств по аренде применительно к договорам аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Группа дисконтировала арендные платежи с использованием своей ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года. Примененная средневзвешенная ставка составляет 10,57%

млн руб.	<u>1 января 2019 года</u>
Величина будущих арендных платежей по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 года согласно МСФО (IAS) 17	316
<i>Будущие арендные платежи по договорам операционной аренды земельных участков, основанные на кадастровой стоимости объектов</i>	(257)
<i>Будущие арендные платежи по краткосрочным договорам операционной аренды</i>	(13)
<i>Будущие арендные платежи по договорам аренды, классифицированные на 1 января 2019 года как аренда в соответствии с МСФО (IFRS) 16</i>	46
Дисконтированная с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	43
Обязательства по финансовой аренде, признанные по состоянию на 31 декабря 2018 года	1 262
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	1 305

4 Выбытие и приобретение инвестиций, дочерних предприятий и долей в них

В январе 2019 года была ликвидирована компания Группы ООО «Рэйз».

В январе 2019 года Группа продала 1% АО «ДСК «АВТОБАН» конечному бенефициару Группы г-ну Андрееву А.В. за 100 руб. Убыток от выбытия данной доли, включенный в состав чистой прибыли, оценивается Группой как несущественный. Контроль над предприятием сохранился у Группы.

В январе 2019 года Группа выкупила 1% АО «Торговая фирма «Леон» за 200 руб.

В 2019 году Группа приобрела 15% доли Хозяйственного партнерства «Концессионная компания «Обход Тольятти».

5 Выручка

Группа анализирует выручку в разрезе договоров строительного подряда, которые представляют из себя единый отчетный сегмент.

В следующей таблице информация о выручке подразделяется по основным договорам на строительство автодорог, большая часть из которых признается в течение времени:

млн руб.	2019	2018
Выручка от строительства дорог	68 064	50 766
В том числе:		
по проекту «ЦКАД-4»	33 343	4 240
по проекту «ЦКАД-3»	22 933	32 737
по проекту «М-8 "Холмогоры"»	2 098	1 300
по проекту «Строительство автодороги г. Тюмень - п. Нижняя Тавда - п. Междуреченский - г. Урай - г. Нягань - п. Приобье II очередь»	1 592	585
по проекту «Строительство автодороги пгт. Коммунистический - п. Уньюган»	1 469	1 865
по проекту «Реконструкция автодороги 1Р 351»	496	1 671
по проекту «Участок Израиль-Каджером»	-	2 107
Прочая выручка	2 194	483
Итого выручка	70 258	51 249

Сумма выручки от строительства дорог включает в себя выручку по краткосрочным проектам, которые начались и закончились в течение 2019 года, в размере 732 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2019 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 44 785 млн руб. (на 31 декабря 2018 года: 5 128 млн руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками по поручению Группы, и банковских кредитов.

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, активах по договору и обязательствах по договорам с покупателями.

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Долгосрочная дебиторская задолженность, включая удержания	6 001	6 572
Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам	1 876	1 379
Активы по договорам нетто, включая завершённые проекты	43 490	22 908
Обязательства по договорам	(888)	(11 995)

Активы по договору, прежде всего, относятся к правам Группы на получение возмещения за работу по строительству автомобильных дорог, которая была выполнена, но счет за нее еще не выставлен на отчетную дату и денежные средства не получены от заказчиков. Активы по договору переводятся в состав дебиторской задолженности, когда права становятся безусловными. Обычно это происходит, когда Группа представляет счет покупателю. Обязательства по договору изначально относятся к предварительному возмещению, полученному от покупателей за работу по строительству автомобильных дорог, по которым выручка признается на протяжении времени.

Выручка, признанная в периоде, за вычетом выручки, признанной в составе обязательств по договору на начало периода, составила 24 524 млн руб.

Изменение (снижение) выручки в периоде в отношении выполненных (или частично выполненных) в предыдущие периоды обязанностей к исполнению составило 5 192 млн руб.

В следующей таблице представлена информация об оставшихся обязанностях к исполнению по заключенным по состоянию на 31 декабря 2019 года договорам строительного подряда по периодам их завершения.

Период завершения	Обязательства к исполнению
2020 год	51 054
2021 - 2023 годы	51 850
	102 904

6 Себестоимость реализации

млн руб.	2019	2018
Материалы	21 195	15 038
Услуги подрядных организаций	20 474	11 181
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	4 639	3 881
Арендные расходы	2 341	1 824
Транспортные расходы	2 269	2 062
Амортизация	1 223	1 046
Расходы от списания невозмещаемого НДС	975	489
Расходы по страхованию	838	687
Прочее	586	2 893
	54 540	39 101

Арендные расходы представляют собой переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, а также расходы по договорам аренды, срок которых менее 12 месяцев.

7 Административные расходы

млн руб.	2019	2018
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	2 971	2 333
Аудиторские и консультационные услуги	946	605
Арендные расходы	96	112
Коммунальные расходы и содержание	106	167
Амортизация	79	86
Прочие административные расходы	523	345
	4 721	3 648

8 Прочие доходы и расходы

Прочие доходы

млн руб.	2019	2018
Доход от реализации материалов	377	212
Доход от операционной аренды	89	18
Доход от реализации основных средств	31	124
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	-	12
Прочие доходы	455	700
	952	1 066

Прочие расходы

млн руб.	2019	2018
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(1 508)	(457)
Претензии, штрафы, пени	(312)	(113)
Материальная помощь и благотворительность	(36)	(67)
Прочие расходы	(559)	(825)
	(2 415)	(1 462)

9 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	2019	2018
Финансовые доходы		
Значительный компонент финансирования, нетто	4 807	633
Амортизация дисконтов	180	-
Проценты к получению	814	366
Доход от реализации ценных бумаг	100	80
Прочее	9	6
	5 910	1 085
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	(5 215)	(3 835)
Прочее	(983)	(571)
	(6 198)	(4 406)

10 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	2019	2018
Оплата труда персонала	5 552	4 935
Обязательные взносы во внебюджетные фонды	1 958	1 284
(Прибыли)/убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами	100	(5)
	7 610	6 214

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 2018 года, составила 6 371 человек и 5 991 человек, соответственно.

11 Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли до налогообложения за отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год, с корректировкой на налоговый эффект определенных объектов, признанных в полной сумме в данном отчетном периоде.

Консолидированная эффективная налоговая ставка Группы в отношении продолжающейся деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составляла 31%.

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	2019	2018
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	449	868
Корректировки в отношении предшествующих лет и налоговые резервы	790	21
	1 239	889
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	1 639	289
Расход по налогу на прибыль	2 878	1 178

(b) Сверка эффективной ставки налога

	31 декабря 2019		31 декабря 2018	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	9 246	100%	4 783	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	(1 849)	(20%)	(957)	(20%)
Невычитаемые расходы	(281)	(3%)	(278)	(6%)
Необлагаемые доходы	42	0%	36	1%
Излишне начислено в предшествующие годы	(180)	(2%)	21	-
Налоговый резерв	(610)	(7%)	-	-
Расход по налогу на прибыль	(2 878)	31%	1 178	25%

(с) Признанные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

млн. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2019	31 декабря 2018	31 декабря 2019	31 декабря 2018	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Основные средства	852	6	(1 037)	(544)	(185)	(538)
Нематериальные активы	303	-	(298)	-	5	-
Инвестиции	88	54	(82)	(387)	6	(333)
Запасы	42	-	(43)	-	(1)	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 283	2 950	(6 166)	(2 855)	(2 883)	95
Кредиты и займы	121	252	(229)	(432)	(108)	(180)
Резервы	27	312	(12)	(2)	15	310
Торговая и прочая кредиторская задолженность	765	9	(2 036)	-	(1 271)	9
Налоговые убытки перенесенные на будущее	2 496	1 271	-	-	2 496	1 271
Прочие статьи	820	144	(162)	(413)	658	(269)
Налоговые активы/(обязательства)	8 797	4 998	(10 065)	(4 633)	(1 268)	365
Зачет налога	(3 657)	(2 596)	3 657	2 596	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	5 140	2 402	(6 408)	(2 037)	(1 268)	365

(d) Изменение сальдо отложенного налога

млн. руб.	1 января 2019	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2019
Основные средства	(538)	353	-	(185)
Нематериальные активы	-	5	-	5
Инвестиции	(333)	339	-	6
Запасы	-	(1)	-	(1)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	95	(2 978)	-	(2 883)
Кредиты и займы	(180)	72	-	(108)
Резервы	310	(301)	6	15
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9	(1 280)	-	(1 271)
Налоговые убытки перенесенные на будущее	1 271	1 225	-	2 496
Прочие статьи	(269)	927	-	658
	365	(1 639)	6	(1 268)

млн руб.	31 декабря 2017	Признаны в со- ставе прибыли или убытка	Признаны в со- ставе прочего совокупного до- хода	31 декабря 2018
Основные средства	(568)	30	-	(538)
Нематериальные активы	-	-	-	-
Инвестиции	126	(459)	-	(333)
Запасы	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задол- женность	384	(289)	-	95
Кредиты и займы	81	(261)	-	(180)
Резервы	190	129	(9)	310
Торговая и прочая кредиторская задол- женность	(59)	68	-	9
Налоговые убытки перенесенные на бу- дущее	473	798	-	1 271
Прочие статьи	29	(305)	-	(269)
	656	(289)	(9)	365

(е) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов отложенное налоговое обязательство в части временных разниц в сумме 20 096 млн руб. и 14 337 млн руб. соответственно, возникших в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не было признано в связи с тем, что Группа контролирует возникновение этого обязательства и руководство уверено, что в обозримом будущем оно не будет реализовано.

12 Основные средства

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2018 года	148	2 416	4 387	1 923	131	267	9 272
Поступления	24	-	833	2	741	2	1 602
Ввод в эксплуатацию	-	223	98	26	(384)	37	-
Перевод в состав других активов	94	(270)	-	(5)	(219)	(3)	(403)
Выбытия	-	(244)	(92)	(394)	(121)	(9)	(860)
Остаток на 31 декабря 2018 года	266	2 125	5 226	1 552	148	294	9 611
Признание активов в форме права пользования при первом применении МСФО (IFRS) 16	4	36	3	-	-	-	43
Скорректированный остаток на 1 января 2019 года	270	2 161	5 229	1 552	148	294	9 654
Поступления	25	28	481	52	275	-	861
Ввод в эксплуатацию	85	112	124	8	(361)	32	-
Переклассификация	-	-	(800)	800	-	-	-
Выбытия	(4)	(36)	(188)	(40)	(2)	(4)	(274)
Остаток на 31 декабря 2019 года	376	2 265	4 846	2 372	60	322	10 241
Остаток на 1 января 2018 года	-	(543)	(2 721)	(970)	-	(183)	(4 417)
Амортизация за отчетный год	-	(143)	(647)	(324)	-	(17)	(1 131)
Перевод в состав других активов	-	6	-	4	-	-	10
Выбытия	-	72	75	197	-	5	349
Остаток на 31 декабря 2018 года	-	(608)	(3 293)	(1 093)	-	(195)	(5 189)
Амортизация за отчетный год	-	(181)	(528)	(550)	-	(41)	(1 300)
Реклассификация	-	-	102	(102)	-	-	-
Выбытия	-	14	170	24	-	3	211
Остаток на 31 декабря 2019 года	-	(775)	(3 549)	(1 721)	-	(233)	(6 278)
<i>Балансовая стоимость</i>							
На 1 января 2018 года	148	1 873	1 666	953	131	84	4 855
На 31 декабря 2018 года	266	1 517	1 933	459	148	99	4 422
На 31 декабря 2019 года	376	1 490	1 297	651	60	89	3 963

В 2019 году амортизационные отчисления по объектам основных средств в размере 1 221 млн руб. были отражены в составе себестоимости и 79 млн руб. – в составе административных расходов, в 2018 году – 1 046 млн руб. и 86 млн руб., соответственно.

На 31 декабря 2019 года в составе основных средств были отражены активы права пользования по договорам аренды балансовой стоимостью 1 445 млн руб. На 31 декабря 2018 Группа отразила в составе основных средств объекты финансового лизинга балансовой стоимостью 1 692 млн руб.

13 Прочие инвестиции и займы выданные

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Внеоборотные		
Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3
Процентные банковские векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости	92	2 992
Долгосрочные депозиты	1 395	400
Прочие внеоборотные финансовые активы	203	280
	1 690	3 675
Оборотные		
Процентные банковские векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости	5 576	100
Прочие оборотные финансовые активы	241	499
	5 817	599

По состоянию на 31 декабря 2019 года процентные векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости, балансовой стоимостью 5 668 млн руб. (на 31 декабря 2018 года – 3 092 млн руб.), служили залоговым обеспечением гарантий, выпущенных банками по поручению Группы.

14 Запасы

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Сырье и материалы	4 651	4 238
Товары для перепродажи	179	115
Незавершенное производство	406	486
	5 236	4 839

15 Дебиторская задолженность

В состав долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по завершённым строительным контрактам, включая удержания	6 001	6 572
Авансы подрядчикам и поставщикам	1 163	793
Прочая дебиторская задолженность	953	665
	8 117	8 030
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по завершённым и незавершённым договорам	1 876	1 379
Актив по договорам нетто, включая незавершённые проекты	43 490	22 908
Авансы подрядчикам и поставщикам	2 084	4 953
НДС к получению	2 243	7 261
Прочая дебиторская задолженность	3 906	2 428
	53 599	38 929

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении активов по договору, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также займов выданных, раскрыта в Примечании 22(с).

16 Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Денежные средства	287	354
Депозиты со сроком до 3-х месяцев в сторонних банках	60	-
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	347	354

На 31 декабря 2019 и 2018 годов денежные средства на специальных счетах составляют 15 717 млн руб. и 17 432 млн руб., соответственно, и представляют собой средства, использование которых ограничено государственными заказчиками и банками с целью финансирования определенных объектов строительства в рамках казначейского или банковского сопровождения государственных контрактов; обслуживания и залога обязательств по кредитам.

17 Капитал и резервы

(a) Уставный капитал

Уставный капитал состоит из доли единственного участника стоимостью 10 тыс. руб.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании определяется на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности.

В течение 2019 и 2018 годов были начислены, утверждены и выплачены дивиденды конечному бенефициару Группы в размере 131 млн руб. и 220 млн руб., соответственно.

Размер выплаченных дивидендов на 1 акцию составил 13 200 руб. в 2019 году и 22 000 руб. в 2018 году.

18 Кредиты и займы

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные кредиты и займы, полученные в рамках ГЧП	36 435	17 620
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника, полученные в рамках ГЧП	1 302	300
Обеспеченные облигационные займы	8 145	-
Необеспеченные кредиты, полученные в рамках ГЧП	2 244	874
Обязательства по аренде	544	653
	48 670	19 447
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть долгосрочных обеспеченных кредитов и займов, полученных в рамках ГЧП	2 534	363
Текущая часть долгосрочных необеспеченных кредитов и займов, полученных в рамках ГЧП	-	38
Обеспеченные облигационные займы	111	3 849
Векселя	579	1 009
Обеспеченные кредиты и займы	704	852
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	5 116	8 461
Необеспеченные кредиты и займы	14	661
Обязательства по аренде	603	609
	9 661	15 842

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

млн руб.	Номинальная ставка процента	Год наступления срока платежа	31 декабря 2019	31 декабря 2018
			Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные кредиты в рублях				
	Ставка ЦБ РФ в целях ре-финансирования кредитов, в рамках программы поддержки инвестиционных проектов+2,5%	2025	3 490	3 875
	8,2-10,2%	2020	695	14 960
	3%+ключ. ставка ЦБ, но не менее 10%	2033	34 886	-
	12,0%	2023	601	-
	13,0%	2022	1	-
Кредиты в рублях, обеспеченные поручительством собственника				
	от ФИПЦ-1)*100+7,5 до (ФИПЦ-1)*100+8,5%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен	2039	912	-
	10-10,65%	2019-2023	759	4 861
	10,85%	2019-2023	442	3 175
	12%	2019-2023	4 305	-
	11,4-14%	2019-2023	-	725
Итого обеспеченных кредитов в рублях			46 091	27 596
Обеспеченные облигационные займы	11,0%	2021-2024	3 256	3 849
Обеспеченные облигационные займы	ключ. ставка + 3,7%, купонный период на конец каждого квартала	2022	5 000	-
Итого обеспеченных облигационных займов в рублях			8 256	3 849
Необеспеченные кредиты в рублях				
	(ФИПЦ-1)*100+8,5%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен	2020-2043	2 244	912
Итого необеспеченные кредиты в рублях			2 244	912
Векселя				
	12%	2020	18	-
	15-16,5%	2020	561	1 009
Итого векселей в рублях			579	1 009
Необеспеченные займы от сторонних компаний в рублях				
	8%	2020	3	623

Итого необеспеченных займов от сторонних компаний в рублях			3	623
Необеспеченные займы от связанных компаний в рублях				
	0-10%	2020	11	38
Итого необеспеченные займы от связанных компаний в рублях			11	38
Обязательства по аренде				
	2,6%-30,5%	2020-2023	724	1 136
	0,4%-10,6%	2020-2022	423	126
Итого обязательства по аренде			1 147	1 262
Итого обязательств			58 331	35 289

(b) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигационные займы	Аренда	Итого
Остаток на 1 января 2019	30 178	3 849	1 262	35 289
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(4 438)	(358)	(155)	(4 951)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(4 438)	(358)	(155)	(4 951)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	40 997	6 967	503	48 467
Выплаты по заемным средствам	(22 158)	(2 621)	(618)	(25 397)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	18 839	4 346	(115)	23 070
Прочие изменения				
Процентный расход	4 656	402	157	5 215
Комиссии за неиспользованный кредитный лимит	(43)	-	-	(43)
Прочее	(264)	17	(2)	(249)
Итого прочих изменений	4 349	419	155	4 923
Остаток на 31 декабря 2019	48 928	8 256	1 147	58 331

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигационные займы	Аренда	Итого
Остаток на 1 января 2018	6 323	5 946	1 033	13 302
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(2 063)	(744)	(34)	(2 841)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(2 063)	(744)	(34)	(2 841)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	46 245	-	621	46 866
Выплаты по заемным средствам	(21 152)	-	(621)	(21 773)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	25 093	-	-	25 093
Прочие изменения				
Процентный расход	1 715	794	162	2 671
Комиссии за неиспользованный кредитный лимит	814	-	-	814
Банковские комиссии за предоставленные гарантии	351	-	-	351
Приобретение основных средств по договорам финансовой аренды	-	-	101	101
Взаимозачеты	(751)	(2 362)	-	(3 113)
Прочее	(1 304)	215	-	(1 089)
Итого прочих изменений	825	(1 353)	263	(265)
Остаток на 31 декабря 2018	30 178	3 849	1 262	35 289

(с) Обеспечения

Банковские кредиты на 31 декабря 2019 года обеспечены денежными средствами на специальных счетах в сумме 3 617 млн руб. (на 31 декабря 2018 года – 1 043 млн руб.), полной долей в уставном капитале ООО «Дорожная концессия», а также 75% доли в уставном капитале ООО «АСК». Также долгосрочный депозит на сумму 1 395 млн руб. обеспечивает полученные Группой банковские гарантии, а 50,01% доли ООО «ЮВМ» заложены по гарантии возврата аванса.

(d) Выпуск облигаций

	Дата	Кол-во, шт.	Дата пога- шения	Номинальная стоимость, млн руб.	Учетная сто- имость, млн руб.
Остаток на начало					3 787
Первичное размещение(*)	Март 2019	3 000 000	Март 2024	3 000	2 980
Первичное размещение(**)	Сент 2019	1	Сентябрь 2023	5 000	4 970
Итого размещено					7 950
Выкуп и погашение ранее размещенных облигаций					
Выкуп размещенных облигаций		3 845 116		(3 845)	(4 155)
Продажа ранее выкуп- ленных облигаций		2 160 000		2 795	2 822
Погашение облигаций		2 271 205		(2 271)	(2 271)
Итого выкуплено и погашено					(3 604)
Прочие движения					12
Остаток на конец					8 145

(*) Облигации имеют 10 купонов, продолжительность каждого составляет 182 дня. Ставка первых четырех купонов - 11% годовых.

(**) Облигация имеет 13 купонов, продолжительность каждого составляет 3 месяца. Ставка купонов плавающая и рассчитывается как ключевая ставка Банка России, действующая на каждую дату купонного периода, плюс 3,7%.

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В состав краткосрочной кредиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Обязательства по договорам	888	11 995
Торговая кредиторская задолженность	9 808	6 361
Кредиторская задолженность за прочие услуги	2 297	3 895
Авансы полученные	1	1 584
Задолженность по НДС	193	3 942
Прочая кредиторская задолженность	1 031	1 513
	14 218	29 290

Информация о подверженности Группы риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 22.

20 Вознаграждения работникам

млн руб.	2019	2018
Приведенная стоимость обязательств	823	615
Признаваемые обязательства по пособиям	823	615

Группа производит отчисления по плану с установленными выплатами, направленному на осуществление пенсионных и прочих выплат работникам.

(a) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения, использованные для оценки обязательств на отчетную дату:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Ставка дисконтирования	6,30%	8,60%
Ставка инфляции	4,00%	4,10%
Ставка роста заработной платы	6,00%	6,10%

21 Незавершенные договоры строительного подряда

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Счета, выставленные заказчикам на отчетную дату	15 913	40 349
Выручка, непредъявленная заказчикам	112 292	55 096
Выручка, накопленная до отчетной даты	128 205	95 445
Затраты по договорам строительного подряда, понесенные до отчетной даты	(89 527)	(72 466)
Признанные доходы по незавершенным договорам с покупателями	38 678	22 979
Выручка, накопленная до отчетной даты	128 205	95 445
Денежные средства, полученные от заказчиков	(88 039)	(83 652)
Накопленный финансовый доход/(расход)	3 231	(880)
Задолженность заказчиков, нетто	43 397	10 913
Включая:		
Активы по договорам без ожидаемых кредитных убытков	43 700	22 875
Дебиторская задолженность	585	33
Обязательство по договорам	(888)	(11 995)
	43 397	10 913

* По состоянию на 31 декабря 2019 г. величина ожидаемых кредитных убытков по активам по договору составила 258 млн руб.

млн руб.	31 декабря 2019	
	проект «ЦКАД-3»	проект «ЦКАД-4»
Счета, выставленные заказчикам на отчетную дату	-	-
Выручка, непредъявленная заказчикам	72 049	37 583
Выручка, накопленная до отчетной даты	72 049	37 583
Затраты по договорам строительного подряда, понесенные до отчетной даты	(50 512)	(23 704)
Признанные доходы (расходы) по незавершенным договорам с покупателями	21 537	13 879
Выручка, накопленная до отчетной даты	72 049	37 583
Денежные средства, полученные от заказчиков	(41 841)	(28 546)
Накопленный финансовый доход/(расход)	3 687	(456)
Задолженность заказчиков, нетто	33 895	8 581
Включая:		
Активы по договорам без ожидаемых кредитных убытков*	33 895	8 581
Обязательство по договорам	-	-
	33 895	8 581

* По состоянию на 31 декабря 2019 года размеры ожидаемых кредитных убытков по проектам ЦКАД-3 и ЦКАД-4 составили 189 млн руб. и 48 млн руб. соответственно.

млн руб.

	31 декабря 2018	
	проект «ЦКАД-3»	проект «ЦКАД-4»
Счета, выставленные заказчикам на отчетную дату	-	-
Выручка, непредъявленная заказчикам	49 116	4 240
Выручка, накопленная до отчетной даты	49 116	4 240
Затраты по договорам строительного подряда, понесенные до отчетной даты	(29 042)	(2 874)
Признанные доходы по незавершенным договорам с покупателями	20 074	1 366
Выручка, накопленная до отчетной даты	49 116	4 240
Денежные средства, полученные от заказчиков	(27 161)	(14 146)
Накопленный финансовый (расход)/доход	(880)	-
Задолженность заказчиков/(перед заказчиками), нетто	21 075	(9 906)
Включая:	-	-
Активы по договорам	21 075	-
Обязательство по договорам	-	(9 906)
	21 075	(9 906)

Группа также осуществляла завершение работ по ранее начатым договорам, выручка и себестоимость по которым за 12 месяцев 2019 года составили 3 957 млн руб. и 4 422 млн руб., соответственно.

22 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(a) Справедливая стоимость

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

Активы по договорам строительного подряда, краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность: на отчетную дату справедливая стоимость несущественно отличается от балансовой стоимости.

Долгосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, долгосрочные займы и кредиты, прочие долгосрочные обязательства: справедливая стоимость определялась исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств.

(b) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;

- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

(с) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или заказчиком своих договорных обязательств по финансовому инструменту. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью, а также займами выданными. Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого заказчика. Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, и инвестиций, который представляет собой оценку величины ожидаемых кредитных убытков.

(i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

млн руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Процентные банковские векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости	5 668	3 092
Актив и дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	51 367	30 859
Денежные средства, ограниченные в использовании (на специальных счетах в банках)	15 717	17 432
Денежные средства и их эквиваленты	347	354
Долгосрочные депозиты	1 395	400
Прочие финансовые инструменты	5 303	3 872
	79 797	56 009

Значительная часть продаж приходится на долю компании Государственная Компания «Российские автомобильные дороги» (82% от общей выручки в 2019 году и 73% в 2018 году). Кроме этого, большую часть задолженности заказчиков по договорам строительного подряда составляет задолженность государственных компаний или организаций, в отношении которых существует концентрация кредитного риска. При осуществлении мониторинга кредитного риска заказчиков, конечные заказчики Группы, как правило, на начальном этапе делятся на следующие категории:

- Федеральные заказчики. Эта категория включает в себя учреждения Министерства транспорта РФ, преимущественно Федеральное дорожное агентство (Росавтодор).
- Государственные корпорации и компании с государственным участием. Эта категория включает в себя компании с государственным участием, в основном Государственную Компанию Российские автомобильные дороги.

- Региональные органы власти. Эта категория включает в себя такие местные органы власти, как местные правительственные учреждения или агентства.
- Муниципальные органы власти и прочие заказчики.

По состоянию на 31 декабря 2019 года доля в дебиторской задолженности и в активе по договорам строительного подряда Группы, которую занимает Государственная Компания Российские Автодороги, составляет 86% от общей величины (на 31 декабря 2018 года: 74%).

Договоры Группы обычно требуют ежегодных авансовых выплат с заказчиков в размере до 30% от планируемой к выполнению работы в течение года. Группа использует эти средства для закупки сырья, ГСМ и оплаты труда рабочих. Однако Группа обычно должна предоставить заказчику банковскую гарантию на возмещение этой суммы, если Группа не выполнит свои договорные обязательства. Большинство договоров предусматривает ежемесячные выплаты за выполненную работу. Группа выставляет счета заказчикам в соответствии с условиями договоров, которые обычно должны быть оплачены в течение 30 дней после выставления счета. Для своевременного получения дебиторской задолженности и минимизации возникновения безнадежных долгов Группа внедрила управленческую систему контроля и установила процедуры мониторинга и расследований над взысканием дебиторской задолженности и управлением активами по договорам строительного подряда. Руководство регулярно отслеживает состояние своей дебиторской задолженности и незавершенного производства, и стремится к управлению риском невыплаты или задержки выплаты. Группа создает резерв под обесценение, который отражает ее оценку убытков в отношении активов по договорам строительного подряда, торговой и прочей дебиторской задолженности. Группа вначале оценивает величину резерва исходя из уже понесенных убытков, а затем дополнительную величину резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытков.

(ii) Активы по договорам строительного подряда и прочая дебиторская задолженность

Убытки от обесценения

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда по состоянию на 31 декабря 2019 года, рассчитанная исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств:

Дебиторская задолженность

млн руб.	Рейтинг	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Низкий риск	BBB- to AAA	42 986	(251)
Средний риск	BB- to BB+	3 156	(146)
Повышенный риск	B- to CCC-	1 940	(125)
		48 082	(522)

Общая сумма резерва, определенная исходя из уже понесенных убытков на индивидуальном базисе в отношении балансов торговой и прочей дебиторской задолженности, а также контрактных активов по договорам строительного подряда, дополнительно признанная по состоянию на 31 декабря 2019 года, составила 1 799 млн руб. Данная сумма была определена на основании профессионального суждения руководства Группы в соответствии с учетной политикой Группы. Исходя из всей имеющейся информации в отношении данных проектов и переговорных процессов с покупателями руководство полагает, что отражение дебиторской задолженности по этим проектам как полностью возмещаемой по состоянию на 31 декабря 2019 года не передает связанную с исполнением проектов существенную неопределенность и кредитный риск, в связи с чем был начислен соответствующий резерв.

Далее представлено движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности покупателей и дебиторской задолженности заказчиков по договорам строительного подряда:

Движение резерва по обесценению*

млн руб.

	2019	2018
Остаток на начало года	(1 079)	(1 013)
Увеличение резерва, признанное в отчете о прибыли и убытке	(1 533)	(351)
Суммы задолженности, списанные за счет резерва	291	285
Остаток на конец года	(2 321)	(1 079)

* Снижение резерва по авансам в 2019 году составило 25 млн руб., в 2018 году рост резерва по авансам составил 106 млн руб.

По состоянию на отчетную дату распределение задолженности покупателей и заказчиков по договорам строительного подряда и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

млн руб.	31 декабря 2019			31 декабря 2018		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость
Краткосрочная (непросроченная задолженность)	55 551	(429)	55 122	34 461	(906)	33 555
Просроченная на 1-30 дней	254	(50)	204	221	-	221
Просроченная на 31-90 дней	352	(19)	333	7	-	7
Просроченная на 91-120 дней	119	(6)	113	2	-	2
Просроченная свыше 120 дней	2 271	(1 817)	454	340	(173)	167
	58 547	(2 321)	56 226	35 031	(1 079)	33 952

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 347 млн руб. (на 31 декабря 2018 года 354 млн руб.).

Также, по состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имелись денежные средства на специальных счетах в размере 15 717 млн руб. (на 31 декабря 2018 года 17 432 млн руб.).

Суммарная величина денежных средств, находящихся на расчетных, специальных и депозитных счетах трех крупнейших банков, предоставляющих банковские услуги Группе, составила на 31 декабря 2019 года 98% от общей величины, соответственно (на 31 декабря 2018 года остатки в указанных банках составили 94% от общей величины, соответственно).

Эквивалент рейтинга Fitch*	31 декабря 2019	31 декабря 2018	31 декабря 2017
BBB- до AAA	16 031	8 985	3 407
BB- до BB+	33	8 759	486
CCC до B+	-	42	271
Итого	16 064	17 786	4 164

Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены.

(iv) Инвестиции и поручительства

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытках в отношении инвестиций по состоянию на 31 декабря 2019 года, рассчитанная исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств:

млн руб.	Рейтинг	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Низкий риск	BBB- to AAA	7 073	2
Средний риск	BB- to BB+	382	36
Повышенный риск	B- to CCC-	53	22
		7 508	60

Поручительства, предоставленные третьим лицам за третьи стороны, составили 50 млн руб. на 31 декабря 2019 года (на 31 декабря 2018 года 177 млн руб.).

(d) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по исполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

31 декабря 2019 года млн руб.	Балансо- вая стои- мость	Потоки де- нежных средств по договору	0-6 мес	6-12 мес	1-2 года	2-5 лет и выше
Обеспеченные банковские кредиты и займы	39 673	67 404	1 657	4 174	6 526	55 047
Необеспеченные банковские кредиты и займы	2 258	2 263	14	3	-	2 246
Обеспеченные облигационные займы	8 256	11 575	102	4	6 468	5 001
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	6 418	6 394	2 690	2 391	390	923
Векселя	579	566	565	-	-	1
Обязательства по аренде	1 147	835	288	211	194	142
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 735	14 773	11 238	3 018	119	398
Вознаграждения за предоставление банковских гарантий	-	523	166	96	192	69
Поручительства, выданные сторонним компаниям	-	50	50	-	-	-
	73 066	104 383	16 770	9 897	13 889	63 827
31 декабря 2018 года млн руб.	Балансо- вая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес	6-12 мес	1-2 года	2-5 лет и выше
Обеспеченные банковские кредиты и займы	4 736	6 084	1 059	353	718	3 954
Необеспеченные банковские кредиты и займы	2 582	2 582	1 670	38	-	874
Необеспеченные облигационные займы	3 849	3 988	3 950	38	-	-
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	22 860	24 117	4 944	3 419	310	15 444
Обязательства по аренде	1 262	1 475	377	369	487	242
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 579	10 508	9 603	736	69	100
Вознаграждения за предоставление банковских гарантий	-	628	250	241	117	20
Поручительства, выданные сторонним компаниям	-	177	177	-	-	-
Поручительства, выданные связанным компаниям	-	258	258	-	-	-
	45 868	49 817	22 288	5 194	1 701	20 634

Величина неиспользованного кредитного лимита по договорам предоставления кредитных линий по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 15 526 млн руб.

(е) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(f) Валютный риск

Группа не подвергается валютному риску в связи с отсутствием операций в валюте, отличной от функциональной.

(g) Процентный риск

Изменения ставок процента оказывают влияние в основном на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

23 Условные активы и обязательства

(а) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Налоговые органы имеют право налагать крупные штрафы и начислять пени по налогам, просроченным к уплате. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в общем случае в течение трех последующих календарных лет. В настоящий момент налоговые органы занимают более жесткую и аргументированную позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Действующее законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями Группы, а также к значительным операциям между компаниями Группы на внутреннем рынке. Начиная с 2019 года, контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд руб.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако, есть и определенные отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Очень ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить подход, который следует использовать при применении правил трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Российские налоговые органы могут проверять цены по операциям между компаниями Группы, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

Российские налоговые органы продолжают осуществлять обмен информацией в отношении трансфертного ценообразования, а также других связанных с налогами вопросов, с налоговыми органами других стран. Эта информация может использоваться налоговыми органами для выявления операций, которые будут дополнительно подробно анализироваться.

Группа осуществляет операции, классифицируемые как контролируемые сделки и не исключает возможности возникновения споров с налоговыми органами относительно порядка ценообразования в них.

Практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, поэтому сложно спрогнозировать эффект новых правил по трансфертному ценообразованию на данную консолидированную финансовую отчетность.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Общества, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, величина дополнительных начислений может варьироваться в диапазоне от 2 515 до 2 677 млн руб.

24 Существенные дочерние предприятия Группы

Наименование	Эффективная доля владения на	
	31 декабря 2019	31 декабря 2018
АО «ДСК «АВТОБАН»	99,9320%	99,9993%
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	72,27%	72,27%
ОАО «СУ-920»	65,51%	65,51%
ОАО «СУ-909»	70,23%	70%
ООО «СУ-926»	72,27%	72%
ООО «СПФ Стромос»	99,93%	100%
АО «Автобан-Финанс»	94,94%	95%
ООО «СУ 910»	99,93%	100%
ООО «СУ 911»	99,93%	100%
ООО «СУ 925»	99,93%	100%
ООО «АСК»	74,95%	75%
ООО «Дорожная концессия»	72,3%	72%
ООО «СУ №905»	72,3%	72%
ООО «СУ №967»	72,3%	72%
ООО «КСК №1»	99,9320%	100%
ООО «Юго-восточная магистраль»	49,98%	60%

На 31 декабря 2019 доли Группы в уставных капиталах компаний ООО «АСК», ООО «Дорожная концессия» и ООО «Юго-восточная магистраль» переданы в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками по поручению Группы (на 31 декабря 2018 доли Группы в уставных капиталах компаний ООО «АСК» и ООО «Дорожная Концессия»).

(а) Неконтролирующая доля участия

млн руб.	ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»
31 декабря 2019	
Доля неконтролирующих участников, %	27,73%
Внеоборотные активы	6 960
Оборотные активы	10 139
Долгосрочные обязательства	(1 852)
Краткосрочные обязательства	(11 762)
Чистые активы	3 485
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих участников	966
31 декабря 2019	
Выручка	7 730
Общий совокупный доход за отчетный год	232
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих участников	64
Дивиденды неконтролирующим акционерам	(9)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	1 573
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(572)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(58)
Нетто-изменение денежных средств	943

Сверка с показателями консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2019 года:

млн руб.	31 декабря 2019
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	966
Косвенная доля миноритарных акционеров ОАО «ХМДС» в дочерних обществах ОАО «ХМДС».	(449)
Прочие дочерние предприятия	(278)
Неконтролирующие доли участия в консолидированном отчете о финансовом положении	239

Сверка с показателями консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2019 год:

млн руб.	2019
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	50
Косвенная доля миноритарных акционеров ОАО «ХМДС» в дочерних обществах ОАО «ХМДС».	382
Прочие дочерние предприятия	145
Общий совокупный доход неконтролирующих долей участия в консолидированном отчете об изменении капитала	577

Доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в чистых активах на 31 декабря 2019 года составляет 196 млн рублей и отражается в составе долгосрочных обязательств.

Доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в прочем совокупном доходе за 2019 год составляет 196 млн рублей.

25 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Конечным бенефициаром Группы и единственным участником Компании является г-н Андреев А.В.

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Старший руководящий персонал включает Генеральных директоров и директоров Группы. Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (Примечание 10):

млн руб.	2019	2018
Заработная плата и премии	699	329
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	101	47
Взносы в план с установленными выплатами (негосударственное пенсионное страхование)	3	2
Выходные пособия	0	2
	803	380

(b) Операции с участием прочих связанных сторон

(i) Прочая выручка

млн руб.	Сумма сделки 2019	Сумма сделки 2018
Прочая выручка	11	-
	11	-

(ii) Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Сумма сделки 2019	Сумма сделки 2018
Процентный доход по займам выданным	9	7
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности и займам полученным от связанных сторон	20	20
	29	27

(iii) Закупки

млн руб.	Сумма сделки 2019	Сумма сделки 2018
Оказание услуг	191	369
	191	369

(iv) Остатки по расчетам

млн руб.	Остаток по расчетам	
	31 декабря 2019	31 декабря 2018
<i>Долгосрочные активы</i>		
Прочая дебиторская задолженность	267	238
	267	238
<i>Краткосрочные активы</i>		
Прочая торговая дебиторская задолженность	26	33
Авансы выданные	93	94
Займы выданные	196	215
	315	342

В течение 2019 года Группа не выдавала займы связанным сторонам (за 2018 год 167 млн руб.).

млн руб.	<u>31 декабря 2019</u>	<u>31 декабря 2018</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	(18)	(8)
	<u>(18)</u>	<u>(8)</u>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	-	(7)
Торговая кредиторская задолженность	(63)	(115)
Авансы полученные	-	-
Прочая кредиторская задолженность	(258)	(34)
Краткосрочные кредиты и займы	(11)	(11)
	<u>(332)</u>	<u>(167)</u>

(v) Поручительства

На 31 декабря 2019 года выданные поручительства Группой связанным сторонам отсутствуют (на 31 декабря 2018 года: 258 млн руб.).

На 31 декабря 2019 и 2018 годов, долгосрочные и краткосрочные кредиты Группы на суммы 6 418 млн руб. и 8 761 млн руб., соответственно, были обеспечены поручительством собственника.

На 31 декабря 2019 долгосрочный облигационный займ Группы на сумму 4 970 млн руб. был обеспечен поручительством собственника.

26 События после отчетной даты

(a) Экономическая неопределенность

В первом квартале 2020 года произошли значительные потрясения на мировом рынке, вызванные вспышкой коронавирусной инфекции и резким снижением цен на нефть, что, в свою очередь отразилось на фондовых индексах, падении котировок большинства акций и финансовых инструментов, а также снижении стоимости российского рубля по отношению к другим валютам. Эти события повышают уровень неопределенности, присущей допущениям, сделанным при расчете оценочных значений, использованных в бухгалтерской отчетности, а также уровень риска при осуществлении хозяйственной деятельности в Российской Федерации.

Правительство Российской Федерации определило, что компании, осуществляющие строительство и эксплуатацию автомобильных дорог относятся к непрерывно действующим организациям. Это позволило Группе не приостанавливать работы на объектах строительства в течение марта и апреля 2020 года. Кроме того, основные строительные компании Группы АО «ДСК «АВТОБАН» и ОАО «Ханты-Мансийск-дорстрой» были включены в список системообразующих предприятий, что позволяет рассчитывать на льготы и государственную поддержку при необходимости.

Предприятия Группы продолжают выполнять обязательства по договорам с Заказчиком и не ожидают существенных переносов сроков окончания строительства по основным объектам. Руководство также полагает, что основные заказчики Группы, являющиеся Государственными предприятиями и учреждениями, не будут переносить сроки финансирования строительства, однако Руководство Группы принимает превентивные меры по обеспечению запаса финансовой ликвидности. Группа не пересматривала показатели производственной программы на 2020-й год, однако может понести дополнительные расходы в связи с проведением мероприятий по профилактике коронавирусной инфекции. Ожидается, что такие расходы не окажут существенного влияния на показатели Группы за 2020-й год.

(b) Кредиты, займы и прочие источники финансирования

После 31 декабря 2019 года компании Группы получили кредиты на общую сумму 9 477 млн руб.

(c) Судебные разбирательства

Группа стала ответчиком по ряду исков на общую сумму 916 млн руб. после отчетной даты.

27 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующих статей, которые оценивались на альтернативной основе на каждую отчетную дату:

Статья	База для оценки
Непроизводные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Справедливая стоимость
Чистое обязательство (актив) по планам с установленными выплатами	Справедливая стоимость активов плана за вычетом приведенной стоимости обязательства плана с установленными выплатами.

28 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) Утрата контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Выручка

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

(i) Договоры на строительство

Группа определила, что по договорам строительного подряда заказчик контролирует все активы, создаваемые в процессе строительства, которое ведется на строительном участке заказчика. Кроме того, строительство по этим договорам осуществляется на основании проектной документации заказчика, поэтому активы не имеют альтернативного использования. Если заказчик прекращает договор досрочно, то Группа имеет право на возмещение затрат, понесенных ею до даты прекращения, включая обоснованную маржу. Таким образом, выручка от этих договоров и соответствующие затраты признаются на протяжении времени по методу соотношения затрат. Для определения процента готовности затраты, фактически понесенные по состоянию на балансовую дату, сопоставляются с общими планируемыми затратами по договору. Затраты по договору признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения. Величина полученных авансов включаются в состав обязательств по договору.

Затраты относятся на расходы по мере их возникновения, за исключением случаев, когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущей деятельности по договору.

В том случае, если существует высокая вероятность того, что общая величина затрат по договору превысит сумму выручки по нему, сумма ожидаемого убытка по этому договору признается расходами периода. Ожидаемые убытки определяются на основе последних расчетных оценок сумм выручки, затрат и результата по договору. Более детальная информация в отношении учетной политики для обременительных договоров представлена в Примечании 28 (к)

По условиям некоторых договоров строительного подряда Группа несет ответственность за строительные дефекты, выявленные заказчиком после ввода в эксплуатацию строительного объекта. Средний срок действия таких гарантийных обязательств составляет 13-15 лет с даты ввода объекта в эксплуатацию. Для обеспечения выполнения Группой гарантийных обязательств, заказчиком обычно удерживается 5% от суммы контракта до момента истечения срока действия гарантийных обязательств.

(ii) Прочая выручка

Выручка от прочей реализации оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателями, и уменьшается на ожидаемые возвраты, скидки и прочие аналогичные бонусы. Выручка признается в момент перехода контроля над обещанными товарами и услугами покупателю.

(с) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- нетто-величина прибыли или убытка от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток (или восстановление убытка) от обесценения инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента. Эффективная процентная ставка – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к величине амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на валовой основе.

(d) Вознаграждения работникам

(i) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(ii) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате дополнительных сумм.

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(iii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной

величины и при этом справедливая стоимость любых активов плана вычитается. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда в результате проведенных расчетов для Группы получается потенциальный актив, признанный актив ограничивается приведенной (дисконтированной) величиной экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод учитываются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении окончательных расчетов по обязательствам плана.

Переоценки чистого обязательства плана с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, доход на активы плана (за исключением процентов) и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов (доходов) на чистое обязательство (актив) плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству (активу) плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства (актива) плана за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

В случае изменения выплат в рамках плана или его секвестра, возникшее изменение в выплатах, относящееся к услугам прошлых периодов, или прибыль или убыток от секвестра признаются немедленно в составе прибыли или убытка. Группа признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам плана, когда этот расчет происходит.

(e) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу к уплате за прошлые периоды. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи с дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закреплённое право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределённых налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на

трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(f) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости. В нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(g) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства

объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|------------------------------|------------|
| - здания | 40-50 лет; |
| - установки и оборудование | 5-12 лет; |
| - оснащение и приспособления | 5-10 лет. |

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

(h) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый:

- по амортизированной стоимости;
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долговые инструменты;
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долевые инструменты; или
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и

- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).

- частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытка, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ. Группа обладает правом, согласиться с пе-

рассмотренной процентной ставкой или досрочно погасить кредит по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой по существу как инструменты с плавающей процентной ставкой.

В соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08 февраля 1998 года каждый участник общества имеет право выйти из общества и получить учетную стоимость своей доли, если такая возможность предусмотрена уставом общества. Такие права признаются долговым инструментом с правом обратной продажи, и поэтому прибыль или убыток, причитающийся миноритарным участникам признается в составе финансовых расходов.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В

этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков

и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и возникающее в этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(i) Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

(j) Обесценение

(i) Финансовые инструменты и активы по договору

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (далее - «ОКУ») по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- активам по договорам с заказчиками.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Группа приняла решение оценивать резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с заказчиками, не содержащих значительных компонентов финансирования, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Для торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с заказчиками, содержащих значительные компоненты финансирования, Группа применяет оценку ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты, за исключением случаев существенного увеличения кредитного риска.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация заложенного обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 180 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным BBB- или выше по оценкам рейтингового агентства Fitch.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

Ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов рассчитываются исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств при наличии рейтинга, присвоенного компании контрагенту. Преимущество при выборе кредитного рейтинга имеют рейтинги международных агентств.

Уровень убытков рассчитывается с использованием метода «ставки рефинансирования», основанного на вероятности перехода суммы дебиторской задолженности с одного уровня кредитного риска на другой в пределах градаций просрочки до момента списания.

В отношении определения убытков от обесценения для финансовых активов, по которым не наступило событие дефолта, но существуют обоснованные факты, свидетельствующие о том, что данные активы являются невозмещаемыми, руководство оценивает сумму убытка исходя из всех фактов и обстоятельств, известных по каждому конкретному проекту, в том числе с учетом юридических аспектов исполнения проектов в том или ином правовом поле.

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части.

В отношении дебиторов Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате

продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, их проверка на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(к) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Гарантийное обслуживание

Резерв в отношении гарантийного обслуживания услуг признается в момент продажи соответствующих товаров или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных о гарантийном обслуживании путем взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

(ii) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается, если выгоды, ожидаемые Группой от выполнения такого договора, меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой суммы ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения договора. Прежде чем создавать резерв, Группа признает убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(I) Аренда

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, соответственно, сравнительная информация не пересчитывалась и отражена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4. Более подробно учетная политика согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 раскрывается отдельно.

(i) Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего в виду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статьи «кредиты и займы» в отчете о финансовом положении.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

(ii) Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Группа определила, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передается ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий:

- покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведённую данным активом, в объёме, превышающем незначительный;
- покупатель имеет возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведённую данным активом, в объёме, превышающем незначительный;
- факты и обстоятельства указывали на низкую вероятность того, что другие стороны получают продукцию в объёме, превышающем незначительный, и при этом цена за единицу продукции не зафиксирована в договоре как сумма за единицу продукции и не равна текущей рыночной цене за единицу продукции.

Группа как арендатор

В сравнительном периоде Группа как арендатор классифицировала договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Минимальными арендными платежами являлись платежи на протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в отчете о финансовом положении Группы. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты, полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

29 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа не осуществляла досрочное применение новых стандартов или поправок к стандартам.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО*
- *Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).*
- *Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Акционерного общества «СОЮЗДОРСТРОЙ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «СОЮЗДОРСТРОЙ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: АО «СОЮЗДОРСТРОЙ»
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 5187746016552
Москва, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Самарин М.В.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

06 мая 2020 года