

**Акционерное общество
«СОЮЗДОРСТРОЙ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2018 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 капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9
Аудиторское заключение независимых аудиторов	60

АО «СОЮЗДОРСТРОЙ»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за
 2018 год

млн руб.		2018 год	2017 год
Выручка	4	51 249	40 088
Себестоимость реализации	5	(39 101)	(35 132)
Валовая прибыль		12 148	4 956
Прочие доходы	7	1 066	1 687
Административные расходы	6	(3 648)	(2 388)
Налоги за исключением налога на прибыль		-	(21)
Прочие расходы	7	(1 462)	(817)
Прибыль от операционной деятельности		8 104	3 417
Финансовые доходы	8	1 085	772
Финансовые расходы	8	(4 406)	(2 155)
Прибыль до налогообложения		4 783	2 034
Расходы по налогу на прибыль	10	(1 178)	(414)
Прибыль за отчетный год		3 605	1 620
Прибыль, относящаяся к собственникам компании		3 689	1 369
(Убыток)/Прибыль, относящаяся к держателям неконтролирующих долей		(84)	251
Прибыль за отчетный год		3 605	1 620
Прочий совокупный доход			
Реклассификация изменений в стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, в составе прибыли или убытка		-	(134)
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актuarные прибыли/(убытки) по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль		35	(17)
Итого прочего совокупного дохода		35	(151)
Общий совокупный доход за отчетный год		3 640	1 469
Общий совокупный доход, относящийся к собственникам компании		3 719	1 207
Общий совокупный доход, относящийся к держателям неконтролирующих долей		(79)	262
Общий совокупный доход за отчетный год		3 640	1 469

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 28 мая 2019 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Андреев А.В.



(подпись)

Директор по экономике и финансам АО «ДСК
 «Автобан»

Васютина Ю.М.

(подпись)

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	4 422	4 855
Инвестиционная недвижимость		517	282
Нематериальные активы		228	253
Долгосрочные прочие инвестиции и займы выданные	12	3 675	834
Долгосрочная дебиторская задолженность	14	7 821	1 449
Отложенные налоговые активы	10 (с)	2 402	2 080
Итого внеоборотных активов		19 065	9 753
Оборотные активы			
Запасы	13	5 132	3 536
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	14	24 287	10 121
Авансы поставщикам и подрядчикам	14	4 869	2 788
Прочая дебиторская задолженность	14	9 689	3 091
Краткосрочные прочие инвестиции и займы выданные	12	599	1 182
Денежные средства на специальных счетах в банках	15	17 432	3 397
Денежные средства и их эквиваленты	15	354	767
Итого оборотных активов		62 362	24 882
Итого активы		81 427	34 635
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	-	-
Нераспределенная прибыль		11 663	7 152
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании		11 663	7 152
Неконтролирующая доля участия		911	930
Итого собственного капитала		12 574	8 082
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	17	19 447	9 310
в т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	17	18 494	2 782
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		289	115
Долгосрочные резервы		615	665
Отложенные налоговые обязательства	10 (с)	2 037	1 424
Итого долгосрочных обязательств		22 388	11 514
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	17	15 842	3 992
в т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	17	401	-
Кредиторская задолженность по договорам строительного подряда	18	11 995	707
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	17 295	10 313
Краткосрочные резервы		1 333	27
Итого краткосрочных обязательств		46 465	15 039
Итого обязательств		68 853	26 553
Итого капитал и обязательства		81 427	34 635

*Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2 d).

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.

	Капитал, принадлежащий собственникам Компании		Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 31 декабря 2017 года	7 152	7 152	930	8 082
Корректировка при первоначальном применении МСФО (IFRS) 15 за вычетом налога на прибыль	1 295	1 295	141	1 436
Остаток на 1 января 2018 года	8 447	8 447	1 071	9 518
Общий совокупный доход за отчетный год				
Прибыль/(убыток) за отчетный год	3 689	3 689	(84)	3 605
Прочий совокупный доход				
Актuarные прибыли (убытки) по планам с установленными выплатами, за вычетом налога	30	30	5	35
Итого прочего совокупного дохода	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 31 декабря 2018 года	11 663	11 663	911	12 574

*Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2 d).

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.

	Капитал, принадлежащий собственникам Компании				
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Изменение в стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия
Остаток на 1 января 2017 года	-	6 137	134	6 271	678
Общий совокупный доход за отчетный год					
Прибыль за отчетный год	-	1 369	-	1 369	251
Прочий совокупный доход					
Реклассификация изменений в стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка	-	-	(134)	(134)	-
Актuarные убытки по планам с установленными выплатами	-	(28)	-	(28)	11
Итого прочего совокупного дохода	-	(28)	(134)	(162)	11
Общий совокупный доход за отчетный год		1 341	(134)	1 207	262
Дивиденды акционерам	-	(326)	-	(326)	(10)
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	7 152	-	7 152	930

млн руб.	2018	2017
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль за отчетный год	3 605	1 620
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	1 157	1 024
Прибыль от выбытия основных средств	(124)	(12)
Прибыль от выбытия ТМЦ	(212)	-
Финансовые доходы	(1 085)	(772)
Финансовые расходы	4 406	2 155
Списание дебиторской задолженности и изменение резерва по обесценению дебиторской задолженности	695	(459)
Результат от продажи доли в дочерних компаниях	-	35
Результат от реализации ценных бумаг	-	(571)
Расход по налогу на прибыль	1 179	414
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов	9 621	3 434
Изменение товарно-материальных запасов	(1 205)	8
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(31 832)	(5 156)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов	19 388	(11 187)
Изменение денежных средств на специальных счетах	(14 035)	9 264
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(18 063)	(3 638)
Проценты полученные	367	576
Налог на прибыль уплаченный	(881)	(331)
Проценты уплаченные	(2 841)	(2 342)
Чистый поток денежных средств, использованный в операционной деятельности	(21 418)	(5 404)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.	2018	2017
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств	(1 435)	(1 135)
Приобретение инвестиционной собственности	(235)	-
Поступления от продажи основных средств	634	33
Приобретение нематериальных активов	-	(7)
Продажа доли в дочерних предприятиях	-	26
Поступление денежных средств от реализации инвестиции для продажи	-	1 220
Поступление от продажи ТМЦ	212	-
Займы выданные	(3 154)	(1 188)
Возврат займов выданных	1 344	222
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности	(2 634)	(828)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение заемных средств	46 866	26 161
Выплаты по заемным средствам	(21 773)	(19 962)
Выплаты банковских комиссий	(814)	-
Выплаты разовой комиссии за открытие кредитных линий	(350)	(310)
Дивиденды, уплаченные акционерам Группы	(220)	(326)
Дивиденды выплаченные неконтрольным долям	(72)	(10)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	23 637	5 552
Нетто (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(415)	(680)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	767	1 447
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	352	767

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Страница	Примечание	Страница
1 Общая информация	10	16 Капитал и резервы	23
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	11	17 Кредиты и займы	24
3 Выбытие и приобретение инвестиций, дочерних предприятий и долей в них	14	18 Торговая и прочая кредиторская задолженность	27
4 Выручка	14	19 Вознаграждения работникам	28
5 Себестоимость реализации	15	20 Незавершенные договоры строительного подряда	29
6 Административные расходы	15	21 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость	30
7 Прочие доходы и расходы	16	22 Условные активы и обязательства	36
8 Финансовые доходы и расходы	16	23 Существенные дочерние предприятия Группы	37
9 Расходы на вознаграждение работникам	17	24 Операции со связанными сторонами	411
10 Расход по налогу на прибыль	17	25 События после отчетной даты	433
11 Основные средства	20	26 База для оценки	433
12 Прочие инвестиции и займы выданные	21	27 Основные положения учетной политики	433
13 Запасы	21	28 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	599
14 Дебиторская задолженность	22		
15 Денежные средства и их эквиваленты	23		

1 Общая информация

(а) 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: 103009 г. Москва, пр. Вернадского, д.92, корпус 1, комната 2.

Основной деятельностью Группы является строительство автомобильных дорог и объектов гражданской инфраструктуры. Группа также является оператором 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 23.

(б) 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

(a) 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.

(c) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО 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 20 – Оценка степени завершенности договоров строительного подряда;
- Примечание 4 – Признание выручки по концессионным соглашениям.

(d) Признание выручки по концессионным соглашениям

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» 1 января 2018 года. С 1 января 2018 года в силу вступает ряд других новых стандартов, в том числе МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В соответствии с методами перехода, выбранными Группой при применении этих стандартов, сравнительная информация в данной консолидированной финансовой отчетности не пересчитывается с тем, чтобы отражать требования новых стандартов.

Влияние первоначального применения этих стандартов, главным образом, подразумевает корректировку цены сделки по договорам строительного подряда с учетом значительного компонента финансирования, полученного в виде капитальных грантов и инвестиционных платежей от заказчиков.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», и соответствующие разъяснения. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается, когда покупатель получает

контроль над товарами или услугами. Определение временных рамок передачи контроля – в определенный момент времени или на протяжении времени – требует применения суждения.

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 с применением метода отражения суммарного эффекта, отразив влияние первоначального применения стандарта на дату первоначального применения (т.е. 1 января 2018 года). Соответственно, информация, представленная за 2017 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она была представлена ранее в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями.

В соответствии с МСФО 15 сроки оплаты, согласованные сторонами по договорам строительного подряда, представляют собой значительную финансовую выгоду (в виде полученных капитальных грантов и инвестиционных платежей от заказчиков), поскольку возникает значительный временной промежуток между оплатой и передачей объектов строительства заказчику. Отсрочка платежей заказчиков за фактическую передачу объектов строительства по мере их готовности на более поздние периоды представляет собой финансовые расходы в составе значительного финансового компонента. Полученные Группой значительные финансовые выгоды и значительные финансовые расходы учитываются в качестве корректировки выручки.

В следующей таблице представлено влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 15, на показатели нераспределенной прибыли и неконтролирующую долю участия, без учета налога, по состоянию на 1 января 2018 года.

млн руб.	Влияние применения МСФО (IFRS) 15 по состоянию на 1 января 2018 года
Нераспределенная прибыль на 31.12.2017	7 152
Накопленное влияние более раннего признания выручки, за минусом налога на прибыль	1 295
Нераспределенная прибыль на 01.01.2018	8 447
Неконтролирующие доли участия на 31.12.2017	930
Влияние корректировки на неконтролирующую долю участия	141
Неконтролирующие доли участия на 01.01.2018	1 071

В следующей таблице представлена общая информация об оказываемом в результате перехода на МСФО (IFRS) 15 влиянии на консолидированный отчет о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и на ее отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на эту дату, по каждой затрагиваемой влиянием перехода статье. На отчет о движении денежных средств Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, какого-либо значительного влияния оказано не было.

Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении:

31 декабря 2018 года млн руб.	Представлено	Корректировки	Суммы без учета влияния перехода на МСФО (IFRS) 15
Дебиторская задолженность	46 666	7 185	39 481
Кредиторская задолженность	29 579	590	28 989
Отложенное налоговое обязательство	1 991	(1 555)	3 546
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании	11 463	(4 540)	16 003
Неконтролирующие доли участия	912	(1 680)	2 592

Влияние на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн руб.	Представлено	Корректировки	Суммы без учета влияния перехода на МСФО (IFRS) 15
Выручка	51 249	5 747	45 502
Себестоимость продаж	(38 581)	226	(38 807)
Финансовый доход	1 454	512	942
Расход по налогу на прибыль	(1 128)	(1 207)	79
Общий совокупный доход за год	1 469	4 826	(3 357)

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

(а) Выбытие инвестиций, дочерних предприятий и долей в них

В ноябре 2017 года Группа продала инвестицию, имеющуюся в наличии для продажи за 1 220 млн руб. Результат от выбытия инвестиции 571 млн. руб., включая реклассификацию изменения в стоимости инвестиции, учтенного в прочем совокупном доходе, был признан в составе прибыли или убытка.

В течение 2017 года Группа продала сторонней компании 51% ООО «Расчетный центр Автодорожного строительства» за 1 млн.руб. Убыток от выбытия данной дочерней компании, включенный в состав чистой прибыли, составил 1 млн.руб.

В 2017 году была ликвидирована дочерняя компания ООО «Радуга Тамани».

В 2017 году Группа продала 25% ООО «АСК» за 25 млн.руб. Убыток от выбытия данной доли, включенный в состав чистой прибыли, составил 34 млн.руб. Контроль над предприятием сохранился у Группы.

4 Выручка

млн руб.	2018	2017
Выручка от строительства дорог, признаваемая на протяжении периода	50,766	39,479
<i>В том числе:</i>		
<i>по проекту "ЦКАД-3"</i>	32,737	14,090
<i>по проекту "ЦКАД-4"</i>	4,240	-
<i>по проекту "участок Ираель-Каджером"</i>	2,107	1,185
<i>по проекту "строительство автодороги нгт. Коммунистический - п. Унъюган"</i>	1,865	688
<i>по проекту "реконструкция автодороги IP 351"</i>	1,671	311
Прочая выручка	483	609
	51,249	40,088

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 15 на выручку Группы от договоров с покупателями описано в Примечании 2 d). В связи с выбранным методом перехода при применении МСФО (IFRS) 15, сравнительная информация не была пересчитана в соответствии с новыми требованиями.

По состоянию на 31 декабря 2018 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 5 128 млн. руб. (в 2017: 12 169 млн. руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками по поручению Группы, и банковских кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2018 выручка от строительства объектов гражданского строительства не передавалась в залог в качестве обеспечения банковских кредитов). По состоянию на 31 декабря 2017 года выручка от строительства объектов гражданского строительства на сумму 187 млн. руб. была передана в залог в качестве обеспечения банковских кредитов).

В отношении признания выручки по концессионным договорам, по которым момент признания выручки и оплата со стороны покупателя удалены во времени, Группа рассчитывает цену сделки как дисконтированный поток денежных средств, с учетом времени признания выручки по мере готовности. Ставка дисконтирования представляет собой величину кредитного риска покупателя на дату подписания договора, которым, по договорам концессии, являются государственные компании и агентства. В этой связи при определении дисконтированных денежных потоков по основным договорам такая ставка определена как ставка ОФЗ на соответствующие даты, увеличенная на премию за риск для регионов РФ, где применимо, и варьировалась в пределах от 8% до 10% в зависимости от срочности погашения.

Выручка, признанная в отчетном периоде, которая была включена в состав остатка обязательства по договорам с покупателями на начало периода составляет 707 млн.руб.

В 2018 году Группа не признавала существенных изменений цены сделки по договорам, не выполненным на 1 января 2018 года, в этой связи выручка, признанная в отчетном периоде, относящаяся к выполненным или частично выполненным в предыдущих периодах обязательствам к исполнению (например, изменения цены сделки) не существенна и не раскрывается.

5 Себестоимость реализации

млн руб.	2018	2017
Материалы	15 038	11 143
Субподрядные работы	11 181	14 376
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	3 881	3 559
Транспортные расходы	2 062	1 923
Арендные расходы	1 824	1 179
Амортизация основных средств	1 046	984
Расходы по страхованию	687	556
Прочее	3 382	1 412
	39 101	35 132

6 Административные расходы

млн руб.	2018	2017
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	2 333	1 572
Аудиторские и консультационные услуги	605	324
Коммунальные расходы и содержание	167	71
Амортизация основных средств	86	40
Прочие административные расходы	457	381
	3 648	2 388

7 Прочие доходы и расходы

Прочие доходы

млн руб.

	2018	2017
Доход от реализации материалов	212	267
Результат от выбытия инвестиций, дочерних компаний и долей в них	-	536
Доход от реализации основных средств	124	12
Доход от операционной аренды	18	30
Изменение резерва по обесценению дебиторской задолженности и займам выданным	12	459
Прочие доходы	700	383
	1 066	1 687

Прочие расходы

млн руб.

	2018	2017
Списание дебиторской задолженности и изменение резерва по обесценению дебиторской задолженности, за вычетом восстановления списанных сумм	(695)	-
Претензии, штрафы, пени	(113)	-
Материальная помощь и благотворительность	(67)	(1)
Прочие расходы	(587)	(816)
	(1 462)	(817)

8 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

млн руб.

	2018	2017
Проценты к получению	366	719
Амортизация дисконтов, нетто	612	-
Доход от реализации ценных бумаг	80	-
Прочее	27	53
	1 085	772

Финансовые расходы

млн руб.

	2018	2017
Проценты к уплате	(3 835)	(1 842)
Высвобождение дисконта, нетто	-	(77)
Прочее	(571)	(236)
	(4 406)	(2 155)

9 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	2018	2017
Оплата труда персонала	4 935	3 907
Обязательные взносы во внебюджетные фонды	1 284	1 096
(Прибыли)/убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами	(5)	128
	6 214	5 131

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 2017 года, составила 5 991 человек и 5 576 человек, соответственно.

10 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20%, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний.

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	2018	2017
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	886	832
Корректировки в отношении предшествующих лет	3	
	889	832
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	289	(418)
Расход по налогу на прибыль	1 178	414

(b) Сверка эффективной ставки налога

	2018		2017	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	4 783	100%	2 034	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	(957)	(20%)	(407)	(20%)
Невычитаемые расходы	(278)	(6%)	(121)	(6%)
Необлагаемые доходы	36	1%	114	6%
Излишне начислено в предшествующие годы	21	-	-	-
Расход по налогу на прибыль	(1 178)	(25%)	(414)	(20%)

(с) Признанные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
млн руб.	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Основные средства	6	64	(544)	(632)	(538)	(568)
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
Инвестиции	54	126	(387)	-	(333)	126
Запасы	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 950	2 399	(2 855)	(2 015)	95	384
Кредиты и займы	252	94	(432)	(13)	(180)	81
Резервы	312	190	(2)	-	310	190
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9	-	-	(59)	9	(59)
Налоговые убытки перенесенные на будущее	1 271	473	-	-	1 271	473
Прочие статьи	144	29	(413)	-	(268)	29
Налоговые активы/(обязательства)	4 998	3 375	(4 633)	(2 719)	366	656
Зачет налога	(2 596)	(1 295)	2 596	1 295	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	2 402	2 080	(2 037)	(1 424)	366	656

(d) Изменение сальдо отложенного налога за 2018 год

млн руб.	31 декабря 2017	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2018
Основные средства	(568)	30	-	(538)
Нематериальные активы	-	-	-	-
Инвестиции	126	(459)	-	(333)
Запасы	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	384	(289)	-	95
Кредиты и займы	81	(261)	-	(180)
Резервы	190	129	(9)	310
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(59)	68	-	9
Налоговые убытки перенесенные на будущее	473	798	-	1 271
Прочие статьи	29	(305)	-	(268)
	656	(289)	(9)	366

Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов отложенное налоговое обязательство в части временных разниц в сумме 14 337 млн. руб. и 8 532 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.

11 Основные средства

млн руб.	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 года	148	2 115	4 180	1 102	128	251	7 924
Поступления	-	224	280	878	97	28	1 506
Ввод в эксплуатацию	-	90	1	-	(91)	-	-
Выбытия	-	(13)	(73)	(57)	(2)	(13)	(159)
Остаток на 31 декабря 2017 года	148	2 416	4 388	1 923	131	266	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)	(402)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	(244)	(94)	(394)	(122)	(7)	(861)
Остаток на 31 декабря 2018 года	266	2 125	5 225	1 552	148	294	9 611
Амортизация и убытки от обесценения							
Остаток на 1 января 2017 года	-	(420)	(2 183)	(787)	-	(153)	(3 543)
Амортизация за отчетный год	-	(128)	(604)	(238)	-	(41)	(1 011)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	5	66	55	-	11	137
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	(543)	(2 721)	(970)	-	(183)	(4 417)
Амортизация за отчетный год	-	(143)	(647)	(324)	-	(17)	(1 132)
Перевод в состав других активов	-	6	-	4	-	-	10
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	72	76	197	-	5	351
Остаток на 31 декабря 2018 года	-	(608)	(3 293)	(1 093)	-	(195)	(5 188)
Балансовая стоимость							
На 1 января 2017 года	148	1 695	1 997	315	128	98	4 381
На 31 декабря 2017 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

В 2018 году амортизационные отчисления в размере 1 046 млн. руб. были отражены в составе себестоимости и 86 млн. руб. – в составе административных расходов, в 2017 году - 971 млн. руб. и 40 млн. руб., соответственно.

На 31 декабря 2018 и 2017 годов в составе основных средств были отражены объекты финансового лизинга балансовой стоимостью 1 692 млн. руб. и 1 519 млн. руб., соответственно.

12 Прочие инвестиции и займы выданные

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Внеоборотные		
Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	3
Процентные банковские векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости ДС	2 992	831
Прочие внеоборотные финансовые активы по амортизированной стоимости	680	-
	3 675	834
Оборотные		
Процентные банковские векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости	100	-
Прочие оборотные финансовые активы по амортизированной стоимости	499	1 182
	599	1 182

(а) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2018 года процентные векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости, балансовой стоимостью 3 092 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года - 508 млн. руб.), служили залоговым обеспечением гарантий, выпущенных банками по поручению Группы.

13 Запасы

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Сырье и материалы	4 238	2 611
Товары для перепродажи	115	155
Незавершенное производство	779	770
	5 132	3 536

14 Дебиторская задолженность

В состав долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности входит:

млн руб.	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по завершенным строительным контрактам	4 775	-
Дебиторская задолженность в рамках долгосрочных инвестиционных соглашений	1 797	971
Авансы подрядчикам и поставщикам	584	-
Прочая дебиторская задолженность	665	478
	<u>7 821</u>	<u>1 449</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда, выставленная	1 379	373
Актив по договорам строительного подряда	22 908	9 748
Авансы подрядчикам и поставщикам	4 869	2 788
НДС к получению	7 261	1 713
Прочая дебиторская задолженность	2 428	1 378
	<u>38 845</u>	<u>16 000</u>

Дебиторская задолженность в рамках долгосрочных инвестиционных соглашений представляет собой удержания заказчиками части дебиторской задолженности по договорам строительного подряда, на которую заказчик начисляет процентный доход как на инвестицию Группы в реализацию проекта.

В 2018 году Группа завершила строительство автомобильной дороги в Республике Коми по концессионному договору. Доходы от выполнения строительно-монтажных работ и расходы на строительство в размере 6 638 млн.руб. и 3 623 млн.руб. отражены в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016-2018 годы. Дебиторская задолженность, представляющая собой будущие номинальные платежи в размере 8 752 млн. руб., будет погашаться в период с 2019 год 2026 годы и по состоянию на 31 декабря 2018 года отражена по дисконтированной стоимости в размере 6 402 млн. руб., включая краткосрочную часть в размере 1 256 млн. руб. и долгосрочную часть в размере 5 146 млн. руб.

Гарантийный резерв по завершенным договорам строительного подряда представляет собой приведенную стоимость будущих потоков денежных средств. В качестве ставки дисконтирования была использована доналоговая ставка, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу.

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении активов по договору, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также займов выданных, раскрыта в Примечании 21(с).

15 Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Остатки на банковских счетах	-	754
Денежные средства ограниченные в использовании	354	-
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	-	13
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств	354	767

На 31 декабря 2018 и 2017 годов денежные средства на специальных счетах составляют 17 432 млн.руб. и 3 397 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.

16 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 2018 и 2017 годов были начислены, утверждены и выплачены дивиденды конечному бенефициару Группы в размере 220 млн. руб. и 326 млн. руб., соответственно.

В течение 2018 и 2017 годов были начислены и утверждены дивиденды неконтролирующим долям в размере 72 млн. руб. и 10 млн. руб., соответственно.

В течение 2018 и 2017 годов были выплачены дивиденды неконтролирующим долям в размере 72 млн. руб. и 10 млн. руб., соответственно.

(c) Приобретение неконтролирующих долей участия

В 2018 году Группа продала 55% доли ООО «Альт-Сервис» и 49% доли ЗАО «Торговая фирма «Леон» конечному бенефициару Группы г-ну Андрееву А.В.

После выбытия долей контроль над данными инвестициями остался у Группы.

17 Кредиты и займы

млн руб.

Долгосрчные обязательства

	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Обеспеченные кредиты и займы	3 521	2 782
В т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	3 521	2 782
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	14 399	-
В т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	14 099	-
Необеспеченные облигационные займы	-	5 946
Необеспеченные банковские кредиты	874	-
В т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	874	-
Обязательства по финансовой аренде	653	582
	<u>19 447</u>	<u>9 310</u>

Краткосрочные обязательства

Текущая часть долгосрочных обеспеченных кредитов и займов	363	8
В т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	363	-
Текущая часть долгосрочных необеспеченных кредитов и займов	38	52
В т.ч. кредиты, полученные в рамках ГЧП	38	-
Необеспеченные облигационные займы	3 849	-
Обеспеченные кредиты и займы	852	3 392
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	8 461	38
Необеспеченные кредиты и займы	1 670	51
Обязательства по финансовой аренде	609	451
	<u>15 842</u>	<u>3 992</u>

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

Условия погашения долга и график платежей			31 декабря 2018	31 декабря 2017
млн руб.	Номинальная ставка процента	Год наступления срока платежа	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные кредиты в рублях	11.8-12.8%	2018	-	1 137
	10,0%	2018	-	1 249
	10.2-11.0%	2018	-	1 066
Ставка ЦБ РФ в целях рефинансирования кредитов, в рамках программы поддержки инвестиционных проектов+2.5%		2025	3 875	2 782
	10-12.45%	2019	861	-
Кредиты в рублях, обеспеченные поручительством собственника	9.5-10%	2019-2023	4 861	-
	10.1-10.8%	2018-2023	3 175	3
	11.4-13.3%	2018-2019	725	35
	12,0%	2033	14 099	-
Итого обеспеченных кредитов в рублях			27 596	6 272
Необеспеченные облигационные займы в рублях	14,0%	2019	892	2 991
Ключевая ставка ЦБ+3%		2019	2 957	2 955
Итого необеспеченные облигационные займы в рублях			3 849	5 946
Необеспеченные кредиты в рублях	11,0%	2043	912	-
Итого необеспеченные кредиты в рублях			912	-
Необеспеченные займы от сторонних компаний в рублях	0-10%	2019	623	1
	14.5-16.5%	2019	1 009	-
Итого необеспеченные займы от сторонних компаний в рублях			1 632	1
Необеспеченные займы от связанных компаний в рублях	0-11%	2018-2019	38	50
Итого необеспеченные займы от связанных компаний в рублях			38	50
Обязательства по финансовой аренде	2.6%-29%	2018-2021	1 136	730
	5.5%-24%	2018-2021	126	303
Итого обязательства по финансовой аренде			1 262	1 033
Итого обязательств			35 289	13 302

Номинальная стоимость несущественно отличается от балансовой стоимости обязательств

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

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

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигационные займы	Финансовая 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	25 094	0	0	25 094
Прочие изменения				
Процентный расход	1 715	794	162	2 671
Комиссии за неиспользованный кредитный лимит	814	-	-	814
Банковские комиссии за предоставленные гарантии	350	-	-	350
Приобретение основных средств по договорам финансовой аренды	-	-	101	101
Выкуп облигаций	-	-	-	-
Взаимозачеты	(751)	(2 362)	-	(3 113)
Прочее	(1 304)	215	-	(1 089)
Итого прочих изменений	824	(1 353)	263	(266)
Остаток на 31 декабря 2018	30 177	3 849	1 262	35 289

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигационные займы	Финансовая аренда	Итого
Остаток на 1 января 2017	3 041	2 983	662	6 686
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(1 225)	(621)	(166)	-2 012
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(1 225)	(621)	(166)	-2 012
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	23 249	2 912	-	26 161
Выплаты по заемным средствам	(19 962)	-	-	(19 962)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	3 287	2 912	-	6 199
Прочие изменения				
Процентный расход	1 004	672	166	1 842
Комиссии за неиспользованный кредитный лимит	216	-	-	216
Приобретение основных средств по договорам финансовой аренды	-	-	371	371
Итого прочих изменений	1 220	672	537	2 429
Остаток на 31 декабря 2017	6 323	5 946	1 033	13 302

(с) Обеспечения

Банковские кредиты на 31 декабря 2018 года обеспечены основными средствам балансовой стоимостью 6,13 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года – ноль млн. руб.), денежными средствами на специальном счете в сумме 17 428 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года – 157 млн. руб.), полными долями в уставном капитале ООО «КСК №4» и ООО «Дорожная концессия», а также 41% доли в уставном капитале ООО «АСК» и 34% доли в уставном капитале ООО «Юго-восточная магистраль».

Банковские кредиты также обеспечены дебиторской задолженностью сторонних компаний по финансовой аренде (Примечание 14).

(d) Выпуск облигаций

В июне 2016 года в ходе открытой подписки Группа разместила процентные неконвертируемые документарные облигации в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 3 000 млн. руб. со сроком погашения через 5 лет от даты размещения (июнь 2021 года). Облигации имеют 10 купонов, продолжительность каждого составляет 182 дня. Ставка первых шести купонов составляет 14,0% годовых.

В апреле 2017 года Группа разместила процентные неконвертируемые документарные облигации в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 3 000 млн. руб. с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента со сроком погашения через 7 лет от даты размещения (апрель 2024 года). Облигации имеют 14 купонов, продолжительность каждого составляет 182 дня. Ставка первых четырех купонов равна ключевой ставке ЦБ РФ +3% годовых.

У владельцев облигаций есть право предъявить данные облигации к погашению в течение 5 рабочих дней последнего по очередности купона по облигациям, размер которого был установлен Группой (в июне 2019 года по первому выпуску и в апреле 2019 года по второму выпуску, дата самой ранней оферты 2 июля 2019 года).

В июне 2018 года Группа выкупила собственные процентные неконвертируемые документарные облигации в количестве 2 418 980 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 2 530 млн. руб. со сроком погашения через 5 лет от даты размещения (июнь 2021 года).

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В состав краткосрочной кредиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Обязательства перед заказчиками по договорам строительного подряда	11 995	707
Торговая кредиторская задолженность	6 361	5 717
Кредиторская задолженность за прочие услуги	3 895	1 771
Авансы полученные	1 584	396
Задолженность по НДС	3 942	706
Прочая кредиторская задолженность	1 513	1 723
	29 290	11 020

Информация о подверженности Группы риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 21.

19 Вознаграждения работникам

млн руб.	2018	2017
Приведенная стоимость обязательств	615	665
Признаваемые обязательства по пособиям	615	665

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

(а) Актуарные допущения

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

	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Ставка дисконтирования	8,6%	7,5%
Ставка инфляции	4,1%	4,0%
Ставка роста заработной платы	6,1%	6,0%

20 Незавершенные договоры строительного подряда

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Счета, выставленные заказчикам на отчетную дату	40 349	91 248
Выручка, не предъявленная заказчикам	<u>55 096</u>	<u>8 895</u>
Выручка, накопленная до отчетной даты	95 445	100 143
Затраты по договорам строительного подряда, понесенные до отчетной даты	(72 466)	(86 281)
Признанные доходы по незавершенным договорам с покупателями	<u>22 979</u>	<u>13 862</u>
Выручка, накопленная до отчетной даты	95 445	100 143
Денежные средства, полученные от заказчиков	(83 375)	(91 102)
Накопленный финансовый доход/(расход)	<u>(880)</u>	<u>-</u>
Задолженность заказчиков/(перед заказчиками), нетто	<u>11 190</u>	<u>9 041</u>
<i>Включая:</i>		
Активы по договорам строительного подряда и дебиторская задолженность	22 908	9 748
Обязательство по договорам строительного подряда	(11 718)	(707)

млн руб.

	31 декабря 2018		
	проект «ЦКАД-3»	проект «ЦКАД-4»	прочие проекты
Счета, выставленные заказчикам на отчетную дату	-	-	40 349
Выручка, непредъявленная заказчикам	49 116	4 240	1 740
Выручка, накопленная до отчетной даты	49 116	4 240	42 089
Затраты по договорам строительного подряда, понесенные до отчетной даты	(29 042)	(2 874)	(40 550)
Признанные доходы по незавершенным договорам с покупателями	20 074	1 366	1 539
Выручка, накопленная до отчетной даты	49 116	4 240	42 089
Денежные средства, полученные от заказчиков	(27 161)	(14 146)	(42 068)
Накопленный финансовый доход/(расход)	(880)	-	-
Задолженность заказчиков/(перед заказчиками), нетто	21 075	(9 906)	21
<i>Включая:</i>			
Активы по договорам строительного подряда и дебиторская задолженность	21 075	-	1 833
Обязательство по договорам строительного подряда	-	(9 906)	(1 812)

Удержания по договорам строительного подряда представляют собой гарантийные обязательства и составили 318 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года - 136 млн. руб.).

21 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(а) 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

(c) 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 2018	31 декабря 2017
Процентные банковские векселя, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 092	522
Актив и дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	29 062	10 257
Дебиторская задолженность в рамках долгосрочных инвестиционных соглашений	1 797	971
Денежные средства на специальных счетах в банках	17 432	3 397
Денежные средства и их эквиваленты	354	767
Прочие финансовые инструменты	3 611	2 872
	55 348	18 786

Значительная часть продаж приходится на долю трех заказчиков (85% от общей выручки в 2018 году, 56% в 2017 году). Кроме этого, большую часть задолженности заказчиков по договорам строительного подряда (см. примечание 20) 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 госкомпанию 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. Эта категория включает в себя муниципальные органы власти.

По состоянию на 31 декабря 2018 года доля в дебиторской задолженности и активе по договорам строительного подряда Группы занимает Государственная Компания «Автодор» составляет 36% от общей величины (на 31 декабря 2017 года: 20%).

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 незавершенным производством. 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 в начале 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 убытков в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда по состоянию на 31 декабря 2018 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
Средний риск	BB- to BB+	16 933	(51)
Повышенный риск	B- to CCC-	1 441	(641)
		18 374	(692)

В дополнение к вышеуказанному резерву Группа признала по состоянию на 31 декабря 2018 года резерв в размере 387 млн. руб., исходя из уже понесенных убытков на индивидуальном базисе в отношении балансов торговой и прочей дебиторской задолженности, а также активов по договорам строительного подряда. Данная сумма была определена на основании профессионального суждения руководства Группы в соответствии с учетной политикой Группы. Исходя из всей имеющейся информации в отношении данных про-

ектов и переговорных процессов с покупателями руководство полагает, что отражение дебиторской задолженности по этим проектам как полностью возмещаемой по состоянию на 31 декабря 2018 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

в млн руб.

	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Остаток на начало года	(1 013)	(978)
Увеличение резерва, признанное в отчёте о прибыли и убытке	(761)	(70)
Суммы задолженности, списанные за счёт резерва	695	36
Остаток на конец года	<u><u>(1 079)</u></u>	<u><u>(1 013)</u></u>

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

	31 декабря 2018			31 декабря 2017		
млн руб.	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость
Непросроченная	33 797	(906)	32 892	13 244	(871)	12 374
Просроченная на 1-30 дней	221	-	220	92	-	92
Просроченная на 31-90 дней	7	-	7	4	-	3
Просроченная на 91-120 дней	2	-	2	1	-	1
Просроченная на срок более 120 дней	340	(173)	167	142	(142)	-
Итого	<u>34 367</u>	<u>(1 079)</u>	<u>33 288</u>	<u>13 483</u>	<u>(1 013)</u>	<u>12 470</u>

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 354 млн руб. (на 31 декабря 2017 года 767 млн руб.).

Также, по состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имелись денежные средства на специальных счетах в размере 17 428 млн руб. (на 31 декабря 2017 года 3 397 млн руб.).

Суммарная величина денежных средств, находящихся на расчетных, специальных и депозитных счетах трех крупнейших банков, предоставляющих банковские услуги Группе, составила на 31 декабря 2018 года 94% от общей величины, соответственно (на 31 декабря 2017 года остатки в указанных банках составили 65% от общей величины, соответственно).

	2018 год	2017 год
Эквивалент рейтинга Fitch*	млн рублей	млн рублей
BBB- до AAA	8 985	3 407
BB- до BB+	8 759	486
CCC до B+	42	271
Итого	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 убытков в отношении торговой инвестиций по состоянию на 31 декабря 2018 года, рассчитанная исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств:

млн руб.	Рейтинг	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Средний риск	BB- to BB+	5 774	(31)
Повышенный риск	B- to CCC-	113	-
		5 887	(31)

Поручительства, предоставленные третьим лицам за третьи стороны, составили 227 млн руб. на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года 530 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 2018 года млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	По требованию	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 финансовой 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	49 816	-	22 287	5 194	1 701	20 634

31 декабря 2017 года млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	По требованию	0-6 мес	6-12 мес	1-2 года	2-5 лет и выше
Обеспеченные банковские кредиты и займы	6 182	7 944	966	1 519	1 379	511	3 569
Необеспеченные банковские кредиты и займы	51	51	-	23	28	-	-
Необеспеченные облигационные займы	5 998	7 107	-	381	363	6 363	-
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	38	39	-	39	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	1 033	1 257	-	310	284	462	201
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 551	8 652	-	8 478	-	51	123
Вознаграждения за предоставление банковских гарантий	-	667	-	285	145	135	102
Поручительства, выданные сторонним компаниям	-	530	-	530	-	-	-
Поручительства, выданные связанным компаниям	-	239	-	239	-	-	-
	21 853	26 486	966	11 804	2 199	7 522	3 995

(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.

22 Условные активы и обязательства

(a) 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.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков предоставить документацию в отношении контролируемых сделок по запросу налоговых органов и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

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.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого рос-

сийского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

23 Существенные дочерние предприятия Группы

(а) Существенные дочерние предприятия:

Наименование	Эффективная доля владения на	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
АО «ДСК «АВТОБАН»	99,9993%	99,9993%
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	72,27%	72,27%
ОАО «СУ-920»	65,51%	65,51%
ОАО «СУ-909»	70%	70%
ООО «СУ-926»	72%	72%
ООО «СПФ Стромос»	100%	100%
АО «Автобан-Финанс»	95%	95%
ООО «СУ 910»	100%	100%
ООО «СУ 911»	100%	100%
ООО «СУ 925»	100%	100%
ООО «АСК»	75%	75%
ООО «Дорожная концессия»	72%	72%
ООО «СУ №905»	72%	72%
ООО «СУ №967»	72%	72%
ООО «КСК №1»	100%	100%
ООО «СПФ «Стромос»	100%	100%
ООО «Юго-восточная магистраль»	60%	-

На 31 декабря 2018 и 2017 года доля Группы в уставном капитале ООО «АСК» передана в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками по поручению Группы.

(b) Неконтролирующая доля участия

млн руб. 31 декабря 2018	ОАО «Ханты- Мансийскдорстрой»
Неконтролирующая доля участия, %	27,73%
Внеоборотные активы	5 593
Оборотные активы	12 400
Долгосрочные обязательства	(1 359)
Краткосрочные обязательства	(13 314)
Чистые активы	3 320
Чистые активы, относящиеся к неконтролирующей доле участия	921
2018	
Выручка	13 225
(Убыток) за отчетный год, доступная для распределения	(115)
(Убыток) за отчетный год после распределения внутригрупповых дивидендов	(115)
Общий совокупный доход за отчетный год	(93)
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к неконтролирующей доле участия	(26)
Дивиденды неконтролирующим акционерам	(9)
Чистые поток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(436)
Чистый поток денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	(1 290)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	1 919
Нетто-изменение денежных средств	193

млн. руб. 31 декабря 2017	ОАО «Ханты- Мансийск- дорстрой»
Доля неконтролирующих участников, %	27,73%
Внеоборотные активы	3 751
Оборотные активы	10 906
Долгосрочные обязательства	(2 625)
Краткосрочные обязательства	(9 070)
Чистые активы	2 962
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих участников	809
2017	
Выручка	16 883
Прибыль/(убыток) за отчетный год, доступная для распределения	1 118
Прибыль/(убыток) за отчетный год после распределения внутригрупповых дивидендов	1 110
Общий совокупный доход за отчетный год	1 141
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих участников	317
Дивиденды неконтролирующим акционерам	(10)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	825
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(1 441)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	618
Нетто-изменение денежных средств	2

Сверка с показателями консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2018 года:

млн руб.	31 декабря 2018
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	921
Прочие дочерние предприятия	(9)
Неконтролирующие доли участия в консолидированном отчете о финансовом положении	912

Сверка с показателями консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2017 года:

млн руб.	31 декабря 2017
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	809
Прочие дочерние предприятия	121
Неконтролирующие доли участия в консолидированном отчете о финансовом положении	930

Сверка с показателями консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2018 год:

млн руб.	<u>2018</u>
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	(26)
Прочие дочерние компании	<u>105</u>
Общий совокупный доход неконтролирующих долей участия в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале	<u>79</u>

Сверка с показателями консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2017 год:

млн руб.	<u>2017</u>
ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой»	317
Прочие дочерние компании	<u>(55)</u>
Общий совокупный доход неконтролирующих долей участия в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале	<u>262</u>

В 2018 году доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью не признавалась, поскольку чистые активы этих обществ оказались отрицательными.

Кроме сумм, указанных выше, доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в чистых активах на 31 декабря 2017 года и убытке/(прибыли) за 2017 год составляет 10 млн руб. и 124 млн руб. (на 31 декабря 2016 года: 39 млн руб., за 2016 год: (3) млн руб.).

24 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 9):

млн руб.	2018	2017
Заработная плата и премии	329	389
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	47	51
Взносы в план с установленными выплатами (негосударственное пенсионное страхование)	2	-
Выходные пособия	2	-
	380	440

(b) Операции с участием прочих связанных сторон

(i) Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Сумма сделки 2018	Сумма сделки 2017
Процентный доход по займам, выданным	7	45
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности и займам полученным от связанных сторон	20	-
	27	45

(ii) Закупки

млн руб.	Сумма сделки 2018	Сумма сделки 2017
Оказание услуг	369	757
	369	757

(iii) Остатки по расчетам

млн руб.

	Остаток по расчетам	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
<i>Долгосрочные активы</i>		
Прочая дебиторская задолженность	238	-
	238	-
<i>Краткосрочные активы</i>		
Прочая торговая дебиторская задолженность	33	25
Авансы выданные	94	24
Займы выданные	215	918
	342	967

В течение 2018 года Группа выдала займы связанным сторонам на сумму 167 млн. руб. (за 2017 год 43 млн. руб.).

В течение 2017 года Группа восстановила резерв по обесценению займов, выданных связанным сторонам, в сумме 270 млн. руб.

млн руб.

	Остаток по расчетам	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	(8)	-
	(8)	-
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(7)	-
Торговая кредиторская задолженность	(115)	(288)
Прочая кредиторская задолженность	(34)	(61)
Краткосрочные кредиты и займы	(11)	(50)
	(167)	(399)

(iv) Поручительства

На 31 декабря 2018 и 2017 годов, Группа выдала поручительства связанным сторонам на сумму 208 млн руб. и 239 млн руб., соответственно.

На 31 декабря 2018 и 2017 годов, краткосрочные кредиты на суммы 8 761 млн руб. и 2 млн руб., соответственно, были обеспечены поручительством собственника.

25 События после отчетной даты

Кредиты, займы и прочие источники финансирования

После 31 декабря 2018 года следующие компании Группы получили кредиты, займы и прочие источники финансирования от третьих лиц:

- ООО «АСК» в рамках заключенных на отчетную дату договоров получило транш от АО «Газпромбанк» в сумме 10 194 млн руб., от Евразийского банка развития в сумме 500 млн руб.;
- ООО «Дорожная концессия» получило кредит от АО «Газпромбанк» в сумме 700 млн руб.;
- ОАО «Ханты-Мансийскдорстрой» получило заем от компании Роута Лакшери Сервисиз Лтд в сумме 144 млн руб.;
- ООО «Юго-восточная магистраль» получило капитальный грант в сумме 4 136 млн руб.;
- 26 марта 2019 года АО «Автобан-Финанс» разместило процентные неконвертируемые документарные облигации в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 3 000 млн. руб. с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента со сроком погашения через 5 лет от даты размещения (апрель 2024 года). Облигации имеют 10 купонов, продолжительность каждого составляет 182 дня. Ставка первых четырех купонов равна 11% годовых. Кроме того, 6 мая 2019 года была исполнена оферта об утверждении программы ценных бумаг на сумму 2 279 млн руб.

Прочие события

ООО «АСК» возместило из бюджета возмещенный НДС в сумме 1 527 млн руб.

ООО «Юго-восточная магистраль» возместило из бюджета возмещаемый НДС в сумме 247 млн руб.

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

26 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической стоимости.

27 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(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. Контроль над объектом инвестирования имеет место в случае, если Группа имеет права на получение доходов от участия в этом объекте инвестирования и подвержена рискам, связанным с переменной величиной доходов от этого участия, имеет возможность оказывать влияние на доходы в силу своих полномочий в отношении объекта инвестирования. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы (в результате исполнения соответствующих финансовых инструментов) на момент проведения такой оценки. Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов 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, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(iv) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между компаниями Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная 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. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части не обесценившейся величины соответствующего актива.

(b) 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.

Запасы Группы включают сырье и материалы, предназначенные для осуществления строительства, товары для перепродажи, а также незавершенные работы по договорам строительного подряда.

Незавершенное производство включает стоимость сырья и материалов, расходы на оплату труда производственного персонала и производственные накладные расходы (включая амортизацию), приходящиеся на каждый объект гражданского строительства.

Незавершенные работы по договорам строительного подряда включают незавершенные работы по договорам строительного подряда, относящиеся к будущей деятельности, и незавершенные работы по договорам на строительство гражданских объектов и инвестиционное участие в них.

(с) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оцениваются 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

Политика, принимаемая с 1 января 2018 года

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 нижеприведенным 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.

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.

При последующей оценке финансовых активов применяются следующие положения учетной политики.

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 убытки, 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.

Неконтролирующая доля участия

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.

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.

(iii) 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 в возникающее этим 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.

(iv) 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.

(v) Обесценение

Политика, применимая с 1 января 2018 года
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.

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 залогового 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 физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 3 года, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. 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.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Группа имела следующие непроеизводные финансовые активы: займы и дебиторская задолженность, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, а также денежные средства и их эквиваленты.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо, когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданном финансовом активе, возникающая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

Все финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Группа имеет следующие непроеизводные финансовые обязательства: кредиты, займы, и кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая уменьшается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

(d) Актив/обязательство по договорам строительного подряда

Актив по договорам строительного подряда представляют собой валовую сумму, ожидаемую к получению от заказчиков за работы, выполненные до текущей даты. Эта сумма равна себестоимости работ, увеличенной на прибыль, признанную до текущей даты (Примечание 20), за вычетом признанных убытков и выставленных счетов. Себестоимость включает все затраты, непосредственно относящиеся к проектам, и распределенные на проекты постоянные и переменные накладные расходы, понесенные в ходе нормальной операционной деятельности Группы по данным договорам.

В случаях, когда платежи, полученные за выполненные работы, превышают понесенные расходы с учетом признанных прибылей и убытков, такая разница представляется в консолидированном отчете о финансовом положении как обязательство по договорам строительного подряда.

(e) Гарантии

Группа отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не станет вероятным, что от Группы потребуется выплата по соответствующей гарантии.

(f) Обесценение

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Группа рассматривает на уровне отдельных активов. Все такие активы оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций. В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости финансового актива. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «амортизация (высвобождения) дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группой активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся пропорционально на уменьшение балансовой стоимости активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

В отношении прочих активов, 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 изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(g) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет выплаты в Государственный пенсионный фонд РФ за своих сотрудников. Данные выплаты представляют собой пенсионный план с установленными взносами и списываются на затраты в момент их осуществления и включаются в статью «Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда».

(ii) 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.

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к услугам прошлых периодов, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении среднего периода до момента получения безусловного права на вознаграждение. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений зарабатывается сразу, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в составе прочего совокупного дохода, а все расходы, связанные с этими планами – как часть расходов на вознаграждение работникам в составе прибыли или убытка за период.

Группа признает прибыли и убытки от секвестра или окончательного расчета по плану с установленными выплатами в тот момент, когда происходит секвестр или окончательный расчет по плану. Прибыль или убыток от секвестра включает в себя возникшее в результате изменение справедливой стоимости активов плана, изменение приведенной стоимости обязательства по будущим установленным выплатам, а также все связанные с этим непризнанные актуарные прибыли и убытки и стоимость услуг прошлых периодов.

(iii) Краткосрочные вознаграждения

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

(iv) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается в том случае, если выгоды, ожидаемые Компанией от его выполнения, 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 стоимости ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения вытекающих из договора обязательств. Прежде чем создавать резерв, Компания признает все убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(h) Выручка

(i) Выручка по договорам строительного подряда

Договор строительного подряда представляет собой договор, заключенный целенаправленно на сооружение объекта либо совокупности объектов, которые тесно взаимосвязаны или взаимозависимы по своей конструкции, технологии и функциям или в контексте конечной цели их использования.

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 согласно 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 до сдачи построенного объекта заказчику.

Договоры строительного подряда делятся на две категории: договоры с фиксированной ценой и договоры на условиях «затраты – плюс».

Выручка и затраты по договору признаются по методу ресурсов, на основании фактически понесенных затрат к общим планируемым затратам.

Если результат по договору строительного подряда не может быть с надежностью определен, выручка признается в размере понесенных затрат, вероятность возмещения которых является высокой до момента появления надежной оценки либо завершения строительства по данному договору. Обязательства по договору считаются выполненными в том случае, когда все работы завершены и приняты заказчиком.

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.

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. Исходя из того, что срок оплаты превышает обычные сроки кредитования, выручка признается в дисконтированной сумме причитающегося возмещения.

(ii) Выручка от строительства гражданских объектов

Выручка от строительства гражданских объектов включает выручку от реализации квартир в жилых домах, строящихся по заранее разработанным и утвержденным проектам, без учета индивидуальных требований покупателей.

Стоимость сделки по реализации объектов недвижимости определяется по стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за вычетом всех предоставленных торговых скидок (при наличии таковых) и включает значительный компонент финансирования, который отражает цену, которую покупатель заплатил бы за объекты недвижимости, если бы платил денежными средствами, когда (или по мере того, как), исполняется обязанность по договору. Возмещение, полученное не в денежной форме, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов или услуг.

Выручка признается в момент или по мере того, как контроль переходит к покупателю.

Группа оценивает значительный компонент финансирования в момент регистрации договора, используя ставку дисконтирования по портфелю заимствования для Группы с учетом срока строительства, а для платежей в расщелку ставку заимствования, доступную для физического лица на покупку недвижимости. Значительный компонент финансирования включается в общую цену сделки и учитывается в признаваемой в отчетном периоде выручке по степени завершенности.

Момент перехода контроля, то есть выполнения обязанности по договору, зависит от индивидуальных условий договора с покупателем. Основную часть выручки Группы от строительства гражданских объектов составляет выручка по договорам долевого участия. До 1 января 2018 года выручка по договорам долевого участия признавалась по окончании строительства в момент приемки государственной комиссией.

В случаях, когда реализация объектов недвижимости в многоквартирных жилых комплексах осуществляется в соответствии с требованиями №214-ФЗ, по которым застройщик имеет право на получение полной суммы вознаграждения, обещанного по договору, и в случае, если строительство объекта завершено без нарушений условий ДДУ, а участник долевого строительства не имеет права на односторонний отказ от исполнения договора во внесудебном порядке, выручка, признается в течение времени на основе степени исполнения договора.

Группа применяет метод ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору, на основании фактически понесенных затрат к общим планируемым затратам.

Степень завершенности работ по договору оценивается ежемесячно как отношение фактических затрат к бюджетным затратам.

(iii) 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.

(i) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной. Условные арендные платежи учитываются путем пересмотра суммы минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды в момент подтверждения изменения ее условий.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра суммы минимальных арендных платежей за оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

(j) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход и прибыли от выбытия инвестиций. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие амортизацию дисконта по резервам и величине условного возмещения, убытки от выбытия имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме дебиторской задолженности по торговым операциям).

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

(k) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются 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.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств 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 которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

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.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому 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 их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

28 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступает в силу для готовых 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. Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 16 не окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения.

Другие стандарты

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

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 *«Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*
- *Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением (поправки к МСФО (IFRS) 9)*
- *Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28)*
- *Поправки к плану, сокращение плана или урегулирование обязательств (поправки к МСФО (IAS) 19)*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. – различные стандарты*
- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционеру Акционерного общества «СОЮЗДОРСТРОЙ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «СОЮЗДОРСТРОЙ» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 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 Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. 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 № 5187745016552

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 «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203

Ответственность руководства 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.

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

28 мая 2019 года