

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Консолидированная финансовая отчетность
за 2018 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	12
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	14
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	15
Консолидированный отчет о движении денежных средств	16
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	18



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам ПАО «МОСТТРЕСТ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «МОСТТРЕСТ» (далее – «Компания») 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: ПАО «МОСТТРЕСТ»
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 1027739167246.
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.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка величины затрат, необходимых для завершения работ по договору строительного подряда

См. примечание 6, 31(b) к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Основным направлением деятельности Группы является строительство объектов транспортной инфраструктуры.</p> <p>Обязанности к исполнению, содержащиеся в договорах с заказчиками, учитываются в соответствии с МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» как выполняемые в течение периода.</p> <p>В связи с этим, Группа признает выручку и себестоимость по договору строительного подряда исходя из степени выполнения договора на отчетную дату, определяемой как отношение понесенных затрат по договору на выполненные работы по состоянию на эту дату к общим ожидаемым затратам по договору.</p> <p>Оценка величины затрат, которые предстоит понести для завершения работ по договору для выполнения договорных обязательств предполагает высокий уровень</p>	<p>Мы провели следующие ключевые аудиторские процедуры в отношении процесса бюджетирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> — мы протестировали процесс бюджетирования в Группе, лежащий в основе прогнозирования затрат на завершение проектов по строительным договорам и ожидаемой прибыльности по строительным проектам, и средства контроля в отношении анализа руководством Группы достижения прогнозируемых значений и отклонений от них; — мы протестировали средства контроля за процессами сбора информации для учета и признания выручки по степени выполнения. <p>Помимо этого, мы сравнили заложенный в бюджетах проектов уровень прибыльности на 31 декабря 2018 года с уровнем прибыльности на 31 декабря 2017 года и критически оценили существенные несоответствия или существенные изменения в бюджетах проектов по сравнению с предыдущим периодом.</p> <p>По завершенным в течение отчетного периода проектам мы оценили историческую точность прогнозов по бюджетам проектов, сравнив прогнозы предшествующих периодов с фактически достигнутыми показателями.</p> <p>По незавершенным проектам мы критически</p>

<p>профессионального суждения, применяемого руководством Группы, в связи с чем этот вопрос является одним из ключевых для целей аудита.</p>	<p>оценили допущения руководства и соотнесли:</p> <ul style="list-style-type: none"> — фактические затраты с ожидаемыми по бюджетам; — допущения, сделанные в текущем периоде, с допущениями, сделанными в предыдущих периодах. <p>Наши прочие детальные процедуры включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> — тестирование на выборочной основе первичных документов по фактически понесенным затратам; — осмотр объектов строительства. на выборочной основе. <p>Мы также оценили достаточность и надлежащий характер раскрытий, сделанных Группой.</p>
---	--

Возмещаемость затрат по строительным проектам в стадии незавершенного производства	
<p>См. примечание 15 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма незавершенного производства по Группе составляет 3 млрд. руб.</p> <p>Расчеты стоимости общего объема работ в рамках данных проектов не были завершены руководством Группы ввиду отсутствия финальной проектной документации.</p> <p>Мы включили данный вопрос в состав ключевых вопросов аудита в связи с наличием риска невозмещаемости данных затрат в силу отсутствия договоренности с заказчиками по стоимости работ по состоянию на 31 декабря 2018 года.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в данной области включали анализ протоколов совещаний с заказчиком по вопросу проектирования и строительства объектов на данных участках.</p> <p>Мы провели опрос руководства на предмет прогнозных сроков оформления полного комплекта документов по данным объектам и наличия четкого плана действий и графика мероприятий, исполняемого заказчиком.</p> <p>Мы проанализировали предоставленные руководством Группы дополнительные подтверждения в виде положительного заключения экспертизы.</p> <p>Мы проанализировали схему взаимоотношений с заказчиком в прошлых периодах на предмет выполнения заказчиком своих обязательств по оплате выполненных работ в аналогичных случаях.</p> <p>Мы провели анализ рабочей документации на</p>

	<p>выборочной основе и сверили ее с фактическими объемами строительства, готовыми к сдаче заказчику по состоянию на 31 декабря 2018 года.</p> <p>Мы оценили достаточность раскрытий, сделанных Группой в примечании 15, о степени использования оценочных суждений и неопределенности при оценке возмещаемости затрат по строительным проектам в стадии незавершенного производства.</p>
--	--

<p>Проверка признаков возможного обесценения инвестиций</p>	
<p>См. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p>Ключевой вопрос аудита</p>	<p>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</p>
<p>На 31 декабря 2018 года текущая стоимость инвестиций Группы в совместно-контролируемое предприятие ООО «Северо-Западная концессионная компания» составила 3.5 млрд. руб., включая гудвилл в размере 944 млн. руб.</p> <p>Группа ежегодно проводит тест на обесценение инвестиции. Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2018 года возмещаемая стоимость инвестиции выше ее текущей стоимости.</p> <p>Так как в процессе прогнозирования и дисконтирования будущих денежных потоков, являющемся основой оценки возмещаемой стоимости инвестиций, существует неотъемлемый фактор неопределенности, а сама оценка требует существенных оценочных суждений, в частности, в отношении оценки</p>	<p>Мы провели анализ концессионного соглашения и соглашений на эксплуатацию объекта концессии на предмет существенных изменений в условиях соглашений в 2018 году по сравнению с предыдущими годами и оценили их влияние на ожидаемые операционные расходы Группы</p> <p>Мы провели сравнительный анализ фактической выручки от транспортного потока и затрат на эксплуатацию объекта концессии за 2018 год с плановыми показателями за 2018 год, заложенными в модель оценки возмещаемой стоимости на 31 декабря 2017 года, чтобы проанализировать не отклоняются ли значительным образом фактические показатели от плановых показателей.</p> <p>Мы использовали бюджеты Группы на будущие периоды, чтобы проанализировать, что прогнозные показатели не ухудшают будущие денежные потоки, заложенные в модель, использованную для оценки обесценения в предыдущем отчетном периоде.</p> <p>Мы оценили обоснованность ожидаемых денежных потоков путем сравнения их с утвержденными бюджетами, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов транспортного потока, инфляции и</p>



<p>будущей выручки от транспортного потока, будущих затрат на эксплуатацию объекта концессии, а также ставки дисконтирования, мы обратили особое внимание на данную область ключевых суждений при проведении аудита.</p>	<p>ставок дисконтирования.</p> <p>Мы также оценили историческую точность прогнозов менеджмента Группы, сравнив прогнозы предшествующих периодов с фактически достигнутыми показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые допущения в отношении макроэкономических показателей, заложенных в модели дисконтирования денежных потоков по договору концессии и ставок дисконтирования, а также методологию, использованную Группой.</p> <p>Мы также оценили, является ли надлежащим и достаточным раскрытие Группой информации в примечании 13 о чувствительности результатов модели обесценения к возможным изменениям значений ключевых допущений.</p>
--	--

Определение суммы убытка от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов выданных

См. примечание 23 (ii), 31(a) к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Определение суммы убытка от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов выданных предполагает высокий уровень профессионального суждения, применяемого руководством Группы, в связи с чем этот вопрос является одним из ключевых для целей аудита.</p> <p>Сумма резерва под обесценение на 31 декабря 2018, определенная на индивидуальном базисе на основании суждения</p>	<p>Мы оценили обоснованность распределения контрагентов на группы со сходной подверженностью кредитному риску и провели тестирование точности расчетов и обоснованности оценок в области определения кредитных рейтингов заказчиков, а также соответствие используемых параметров расчета требованиям МСФО 9 «Финансовые инструменты».</p> <p>В отношении суммы убытков, определенных Группой на индивидуальном базисе в отношении авансов выданных, мы провели тестирование обоснованности резервов, признанных Группой, путем оценки лежащих в их основе допущений, сделанных руководством, принимая во внимание доступную информацию из внешних источников относительно статуса исполнения ряда</p>

<p>руководства об уровне кредитного риска, присущем каждому дебитору, в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности по договорам строительного подряда составила 6 млрд. руб., в отношении авансов выданных 5.8 млрд. руб.</p> <p>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки, рассчитанного в соответствии с требованиями МСФО 9 «Финансовые инструменты» составила 0.7 млрд. руб. по состоянию на 1 января 2018 и 0.3 млрд. руб. по состоянию на 31 декабря 2018 года.</p>	<p>договоров строительного подряда.</p> <p>Также нами было проведено тестирование процесса контроля за выполнением работ и целевым использованием авансов, а также их своевременным закрытием при работе с субподрядными организациями.</p> <p>Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Группой в примечаниях 23 (ii) и 31 (a) о положениях применяемой учетной политики, степени использования оценочных суждений и неопределенности при расчете суммы убытка от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов выданных, а также принципов расчета ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты».</p>
--	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Группы, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.



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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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



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

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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



ПАО «МОСТОТРЕСТ»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 9

предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



Климанова Л.В.

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

22 апреля 2019 года

млн руб.	Примечание	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Активы			
Гудвил		1 272	1 272
Нематериальные активы		386	602
Основные средства	12	21 424	22 367
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	261	242
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	6	24 140	20 477
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	13	11 438	11 948
Отложенные налоговые активы	11	5 823	4 094
Прочие внеоборотные активы	14	687	723
Внеоборотные активы		<u>65 431</u>	<u>61 725</u>
Запасы	15	13 974	23 903
Активы по текущему налогу на прибыль		83	825
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	4 704	8 396
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	6	16 843	19 737
Авансы выданные		19 389	22 187
Денежные средства и их эквиваленты	17	28 586	4 650
Денежные средства на специальных счетах	17	9 672	14 729
Прочие оборотные активы	14	96	2 247
Активы, предназначенные для продажи		44	242
Оборотные активы		<u>93 391</u>	<u>96 916</u>
Итого активов		<u>158 822</u>	<u>158 641</u>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 87, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.	Примечание	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Собственный капитал			
Уставный капитал	18	136	136
Добавочный капитал		6 049	6 049
Капитальные резервы		348	401
Нераспределенная прибыль		18 234	17 502
Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании		24 767	24 088
Доля неконтролирующих участников	24б	2 268	1 946
Итого собственного капитала		27 035	26 034
Обязательства			
Кредиты и займы	20	6 767	12 032
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	1 857	1 684
Отложенные налоговые обязательства	11	167	230
Долгосрочные обязательства		8 791	13 946
Кредиты и займы	20	37 578	23 126
Доля неконтролирующих участников	24б	643	850
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	27 643	34 491
Кредиторская задолженность по договорам строительного подряда	6	54 744	58 650
Резервы	22	1 425	1 031
Обязательство по текущему налогу на прибыль		963	513
Краткосрочные обязательства		122 996	118 661
Итого обязательств		131 787	132 607
Итого собственного капитала и обязательств		158 822	158 641

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 22 апреля 2019 года и от имени руководства подписана:

В.Н. Власов
Генеральный директор



О.Г. Танана
Заместитель генерального директора по экономике и финансам



млн руб.	Примечание	2018	2017
Выручка	6	206 303	207 775
Себестоимость продаж	7а	(183 126)	(184 171)
Валовая прибыль		23 177	23 604
Прочие доходы		948	1 400
Административные расходы	7б	(10 947)	(11 953)
Прочие расходы	7с	(3 403)	(3 640)
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, включая актив по договорам строительного подряда		(767)	(584)
Результаты операционной деятельности		9 008	8 827
Финансовые доходы	8	3 239	3 172
Финансовые расходы	8	(7 185)	(5 578)
Нетто-величина финансовых расходов		(3 946)	(2 406)
Доля в убытке компаний, учтенных по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	13	(1 034)	(1 268)
Прибыль до налогообложения		4 028	5 153
Расход по налогу на прибыль	11	(2 302)	(2 133)
Прибыль за отчетный период		1 726	3 020
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход		(53)	73
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		(53)	73
Общий совокупный доход за отчетный период		1 673	3 093
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам материнской Компании		1 164	2 405
Неконтролирующим участникам		562	615
Прибыль за отчетный период		1 726	3 020
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам материнской Компании		1 111	2 478
Неконтролирующим участникам		562	615
Общий совокупный доход за отчетный период		1 673	3 093
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	9	4,12	8,52

млн руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам материнской Компании							Доля не контролируемых участников	Всего собственного капитала
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого			
Остаток на 1 января 2017 года	136	6 049	233	95	18 442	24 955	1 646	26 601	
Общий совокупный доход									
Прибыль за отчетный период	-	-	-	-	2 405	2 405	615	3 020	
Прочий совокупный доход									
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	73	-	-	73	-	73	
Итого прочего совокупного дохода	-	-	73	-	-	73	-	73	
Общий совокупный доход за отчетный период	-	-	73	-	2 405	2 478	615	3 093	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Дивиденды акционерам (Примечание 18)	-	-	-	-	(5 387)	(5 387)	(240)	(5 627)	
Нетто-величина по прочим поступлениям (распределениям) от акционеров (Примечание 28(iv))	-	-	-	-	2 154	2 154	-	2 154	
Приобретения активов у акционеров	-	-	-	-	(112)	(112)	(75)	(187)	
Остаток на 31 декабря 2017 года	136	6 049	306	95	17 502	24 088	1 946	26 034	
Остаток на 1 января 2018 года	136	6 049	306	95	17 502	24 088	1 946	26 034	
Корректировка на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (за вычетом налога) (Примечание 31(a))	-	-	-	-	(538)	(538)	-	(538)	
Скорректированный остаток на 1 января 2018 года	136	6 049	306	95	16 964	23 550	1 946	25 496	
Общий совокупный доход									
Прибыль за отчетный период	-	-	-	-	1 164	1 164	562	1 726	
Прочий совокупный доход									
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	-	(53)	-	-	(53)	-	(53)	
Итого прочего совокупного дохода	-	-	(53)	-	-	(53)	-	(53)	
Общий совокупный доход за отчетный период	-	-	(53)	-	1 164	1 111	562	1 673	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Дивиденды акционерам (Примечание 18)	-	-	-	-	(618)	(618)	(240)	(858)	
Нетто-величина по прочим поступлениям (распределениям) от акционеров (Примечание 28(iii) и (iv))	-	-	-	-	724	724	-	724	
Остаток на 31 декабря 2018 года	136	6 049	253	95	18 234	24 767	2 268	27 035	

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2018 год

млн руб.	2018	2017
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за отчетный период	1 726	3 020
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	5 488	7 475
Доля в убытке компаний, учтенных по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	1 034	1 268
Доля неконтролирующих участников	(182)	(268)
Убыток от выбытия основных средств	18	368
Нетто-величина финансовых расходов	4 128	2 683
Расход по налогу на прибыль	2 302	2 133
Прочие неденежные статьи	5	159
	14 519	16 838
<i>Изменения:</i>		
Запасов	9 929	(6 575)
Торговой и прочей дебиторской задолженности	2 813	(100)
Денежных средств на специальных счетах (Примечание 17)	5 057	(7 857)
Дебиторской задолженности по договорам строительного подряда	866	(16 699)
Авансов выданных	2 798	3 012
Резервов	394	768
Торговой и прочей кредиторской задолженности	(6 760)	8 922
Кредиторской задолженности по договорам строительного подряда	(3 906)	(2 419)
Потоки денежных средств по операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	25 710	(4 110)
Налог на прибыль уплаченный	(2 792)	(3 624)
Чистый поток денежных средств, от/(использованных в) операционной деятельности	22 918	(7 734)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	145	179
Приобретение объектов основных средств	(2 109)	(3 892)
Приобретение нематериальных активов	(36)	(317)
Займы, предоставленные другим организациям	(355)	(8 695)
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	2 441	9 957
Проценты полученные	877	1 623
Дивиденды полученные	49	22
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств	-	(254)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности	1 012	(1 377)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	236 012	166 171
Выплаты по заемным средствам	(226 162)	(159 181)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	(2 991)	(3 060)
Проценты уплаченные	(6 488)	(5 100)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	(670)	(5 334)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим участникам	(240)	(880)
Нетто-величина по прочим поступлениям/(распределениям) от акционеров (Примечание 28)	545	2 154
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности	6	(5 230)
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	23 936	(14 341)
Денежные средства и их эквиваленты без учета денежных средств на специальных счетах на 1 января	4 650	18 991
Денежные средства и их эквиваленты без учета денежных средств на специальных счетах на 31 декабря	28 586	4 650

10

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 87, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

ПАО «МОСТОТРЕСТ» (далее – «Компания») и дочерние предприятия Компании (далее совместно с Компанией именуемые «Группа») включают российское публичное и акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью, созданные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и компанию, зарегистрированную на Кипре. Компания была создана в 1930 году как государственное предприятие. В декабре 1992 года государственное предприятие было преобразовано в акционерное общество открытого типа.

Компания зарегистрирована по адресу 121087, Российская Федерация, г. Москва, ул. Баркляя, д.6, стр.5.

Основными направлениями деятельности Группы является строительство объектов транспортной инфраструктуры, включая автомобильные дороги, железнодорожные, автодорожные и городские мосты, путепроводы, транспортные развязки и другие инженерные сооружения, создаваемые по заказу государственных и муниципальных образований, а также оказание услуг по обслуживанию, содержанию и платной эксплуатации автомобильных дорог. Основными заказчиками Группы являются государственные компании и другие государственные организации. Деятельность Группы осуществляется преимущественно в европейской части Российской Федерации.

Акции Компании торгуются на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) в России под кодом MSTT.

Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) Компании установлен на уровне ruA+ RAEX (Эксперт РА). Прогноз по рейтингу стабильный.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

Конфликт на территории Украины и связанные с ним события увеличили риски ведения бизнеса в Российской Федерации.

Введение экономических санкций со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских граждан и юридических лиц, в том числе и в отношении ПАО «МОСТОТРЕСТ» со стороны США и Европейского союза, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению притока прямых инвестиций, а также значительно затруднило доступ к заемному капиталу. Долгосрочные последствия введенных санкций, наряду с угрозой новых санкций в будущем,

определить сложно.

Несмотря на неблагоприятные изменения, руководство Группы считает, что возникшие колебания в экономике не окажут существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

2. Основы учета

Заявление о соответствии МСФО

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

3. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

4. 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 финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 23(b)(ii) – обесценение торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов;
- Примечание 32(c)(i) – выручка, признанная по договорам строительного подряда.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 13 – инвестиции, учитываемые методом долевого участия;
- Примечание 23(b)(ii) – обесценение торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов;
- Примечание 27 – условные активы и обязательства;
- Примечание 32(c)(i) – выручка, признанная по договорам строительного подряда;

- Примечание 15 – возмещаемость затрат по строительным проектам в стадии незавершенного производства.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 23 – финансовые инструменты.

5. Операционные сегменты

По текущей структуре деятельности Группа разделена на сегменты «Строительство» и «Сервис». Компании, входящие в сегменты «Строительство» и «Сервис», осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Сегмент «Прочие» включает компанию, зарегистрированную и осуществляющую свою деятельность на Кипре.

Финансовая информация по сегментам, представляемая генеральному директору Группы, составляется на базе внутренней управленческой отчетности в соответствии с теми же бухгалтерскими стандартами, которые используются при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО. Генеральный директор Группы контролирует операционную деятельность сегментов, по крайней мере, ежеквартально и распределяет ресурсы на этой же основе.

Основные покупатели

В 2018 году выручка от трех заказчиков превысила 10% (по каждому из них в отдельности) от общей выручки Группы. Выручка по одному из них составила 63 921 млн руб. (31% от общей выручки Группы) и включена в сегменты «Строительство» и «Сервис». Выручка по второму заказчику составила 60 797 млн руб. (29% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство». Выручка по третьему заказчику составила 37 300 млн руб. (18% от общей выручки Группы) и включена в сегменты «Строительство» и «Сервис».

В 2017 году выручка от трех заказчиков превысила 10% (по каждому из них в отдельности) от общей выручки Группы. Выручка по одному из них составила 66 581 млн руб. (32% от общей выручки Группы) и включена в сегменты «Строительство» и «Сервис». Выручка по второму заказчику составила 44 633 млн руб. (21% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство». Выручка по третьему заказчику составила 33 670 млн руб. (16% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Строительство».

6. Выручка

В соответствии с МСФО (IFRS 15), вступившим в силу с 1 января 2018 года, ниже представлена информация по выручке Группы за 2018 и 2017 годы в разрезе обязанностей к исполнению:

млн руб.	2018	2017
Выручка по договорам строительного подряда:		
строительство автомобильных дорог и мостов	168 722	162 478
строительство аэродромов и аэропортов	19 165	18 550
строительство объектов железнодорожного транспорта	547	9 558
строительство прочих объектов	2 059	1 855
Итого выручка по договорам строительного подряда	190 493	192 441
Обслуживание, содержание и эксплуатация автомобильных дорог	14 783	12 713
Прочая выручка	1 027	2 621
Итого выручка	206 303	207 775

Прочая выручка включает выручку от реализации некоторых видов строительной продукции собственного производства и строительных материалов на сторону.

Выручка по договорам строительного подряда и договорам на оказание услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог признается на протяжении времени. Выручка по остальным видам договоров с покупателями признается Группой в определенный момент времени.

Географическое распределение выручки по договорам строительного подряда определяется исходя из местоположения строительных объектов и представлено в таблице ниже:

млн руб.	2018	2017
Центральный федеральный округ	133 646	92 023
Южный федеральный округ	38 088	60 167
Северо-Западный федеральный округ	9 339	28 578
Дальневосточный федеральный округ	6 251	5 944
Сибирский федеральный округ	1 636	1 270
Приволжский федеральный округ	1 533	4 459
Итого выручка по договорам строительного подряда	190 493	192 441

Выручка по договорам на оказание услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог относится к объектам, расположенным в Центральном и Южном федеральных округах в размере 14 483 млн руб. (в 2017 году: 12 708 млн руб.) и 300 млн руб. (в 2017 году: 5 млн руб.) соответственно.

На 31 декабря 2018 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда отсутствуют.

По состоянию на 31 декабря 2017 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 2 970 млн руб. были переданы в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам (примечание 20) и под гарантии, выпущенные банками в пользу заказчиков по поручению Группы.

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, активах и обязательствах по договорам строительного подряда.

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
В составе «Дебиторской задолженности по договорам строительного подряда» отражены:		
Дебиторская задолженность заказчиков	34 805	33 268
Активы по договорам с заказчиками	6 178	6 946
В составе «Кредиторской задолженности по договорам строительного подряда» отражены:		
Обязательства по договорам с заказчиками	(54 744)	(58 650)
	(13 761)	(18 436)

Активы по договорам с заказчиками представляют собой права Группы на получение возмещения на часть выполненной работы, за которую не были выставлены счета на отчетную дату по договорам строительного подряда. Сумма активов по договорам с заказчиками на 31 декабря 2018 года отражена за вычетом обесценения в размере 68 млн. рублей. Активы по договорам переводятся в состав дебиторской задолженности, когда права становятся безусловными. Обычно это происходит, когда Группа подписывает акты сдачи-приемки выполненных работ с заказчиками.

Обязательства по договорам с Заказчиками в основном представляют собой авансовые платежи, полученные от заказчиков по договорам строительного подряда.

Удержания по договорам строительного подряда представляют собой сумму выставленных счетов, которая не оплачивается заказчиком до выполнения определенных условий договора или до устранения выявленных дефектов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по договорам строительного подряда включала суммы удержаний в размере 27 910 млн руб. (2017: 24 686 млн руб.).

Существенные изменения активов и обязательств по договорам с заказчиками в течение отчетного периода отражены в таблице ниже.

млн руб.	Обязательство по	
	Актив по договору	договору
Выручка признанная в периоде за вычетом выручки признанной в составе обязательств по договору на начало периода	137 068	
Перевод активов по договору в состав дебиторской задолженности	(134 167)	-
Выручка за период, признанная в составе обязательств по договору на начало периода	-	53 425
Поступления денежных средств, за исключением сумм признанных в качестве выручки в течение периода	-	(47 987)
Сумма выручки, признанная за период, в отношении выполненных (или частично выполненных) в предыдущие периоды обязанностей к исполнению	(3 601)	(1 532)
Начисление резерва на обесценение	(68)	-
	(768)	3 906

По состоянию на 31 декабря 2018 года оставшиеся обязанности к исполнению по заключенным на эту дату договорам строительного подряда составила 275 091 млн руб.

7. Расходы

(a) Себестоимость продаж

млн руб.	2018	2017
Услуги субподрядчиков	84 801	71 571
Материалы	45 113	49 618
Оплата труда персонала	22 861	22 905
Стоимость привлеченных трудовых ресурсов, автотранспорта, машин и механизмов	8 912	12 742
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 065	6 999
Расходы на банковские гарантии	1 959	2 321
Расходы на услуги проектирования	1 753	2 606
Страхование	1 143	1 191
Прочие расходы	11 519	14 218
	183 126	184 171

(b) Административные расходы

млн. руб.	2018	2017
Оплата труда персонала	7 683	8 781
Услуги сторонних организаций	1 009	823
Налоги, кроме налога на прибыль	439	303
Амортизация основных средств и нематериальных активов	336	351
Материалы	271	292
Социальные расходы	255	364
Арендные расходы	188	191
Командировочные расходы	169	165
Страхование	139	152
Прочие административные расходы	458	531
	10 947	11 953

(с) Прочие расходы

Прочие расходы в основном включают резервы по сомнительным авансам выданным субподрядчикам.

8. Нетто-величина финансовых расходов

млн руб.	2018	2017
Ученные в составе прибыли или убытка за период:		
Процентные доходы по долгосрочным инвестиционным контрактам	1 841	1 524
Процентные доходы по займам выданным	665	1 045
Доля неконтролирующих участников	182	268
Эффект дисконтирования финансовых активов	434	90
Процентный доход по банковским депозитам	117	245
Итого финансовые доходы	3 239	3 172
Процентные расходы за пользование заемными средствами	(5 958)	(4 312)
Процентный расход по финансовой аренде	(651)	(828)
Эффект дисконтирования финансовых обязательств	(576)	(438)
Итого финансовые расходы	(7 185)	(5 578)
Нетто-величина финансовых расходов, учтенная в составе прибыли или убытка	(3 946)	(2 406)

9. Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию за 2018 год был рассчитан на основе прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 1 164 млн руб. (в 2017 году: 2 405 млн руб.) и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило 282 215 500 акций (в 2017 году: 282 215 500 акций), как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Количество акций в обращении на 1 января и 31 декабря	282 215 500	282 215 500
Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 31 декабря	<u>282 215 500</u>	<u>282 215 500</u>
Прибыль, причитающаяся Акционерам материнской компании (млн руб.)	<u>1 164</u>	<u>2 405</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	<u>4,12</u>	<u>8,52</u>

10. Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Оплата труда персонала	23 855	25 022
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	6 689	6 664
	<u>30 544</u>	<u>31 686</u>

11. Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний, составляет 20% (в 2017 году: 20%).

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	3 833	3 379
Корректировки в отношении предыдущих лет	151	54
	<u>3 984</u>	<u>3 433</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1 682)	(1 300)
	<u>(1 682)</u>	<u>(1 300)</u>
Общая сумма расхода по налогу на прибыль, признанного в составе прибыли или убытка	<u>2 302</u>	<u>2 133</u>
Налог на прибыль, признанный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	14	(18)
Итого расход по налогу на прибыль	<u>2 316</u>	<u>2 115</u>

Сверка эффективной ставки налога:

	2018		2017	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	4 028	100%	5 153	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	806	20%	1 031	20%
Невычитаемые расходы	1 370	34%	1 059	21%
Корректировки в отношении предыдущих лет	151	4%	55	1%
Налог на прибыль с дивидендов	4	0%	3	0%
Эффект налоговых ставок в иностранных юрисдикциях	(29)	(1%)	(15)	(0%)
	2 302	58%	2 133	42%

(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Основные средства	-	-	(1 214)	(1 256)	(1 214)	(1 256)
Нематериальные активы	-	-	-	(90)	-	(90)
Инвестиции	-	-	(394)	(314)	(394)	(314)
Запасы	93	115	-	-	93	115
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 138	2 019	-	-	2 138	2 019
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	4 210	1 961	-	(21)	4 210	1 940
Кредиты и займы	-	3	(19)	-	(19)	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	833	1 248	(4)	(29)	829	1 219
Резервы	84	179	-	-	84	179
Прочие	8	93	(82)	(49)	(74)	44
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	3	5	-	-	3	5
Чистые налоговые активы / (обязательства)	7 369	5 623	(1 713)	(1 759)	5 656	3 864
Зачет налога	(1 546)	(1 529)	1 546	1 529	-	-
Налоговые активы/(обязательства)	5 823	4 094	(167)	(230)	5 656	3 864

(с) Изменение сальдо отложенного налога

млн руб.	1 января	Признаны	Признаны	Признаны	31 декабря
	2018 года	в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокуп- ного дохода	непосредст- венно в капитале	
Основные средства	(1 256)	42	-	-	(1 214)
Нематериальные активы	(90)	90	-	-	-
Инвестиции	(314)	(94)	14	-	(394)
Запасы	115	(22)	-	-	93
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 019	(13)	-	132	2 138
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	1 940	2 261	-	9	4 210
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 219	(390)	-	-	829
Кредиты и займы	3	23	-	(45)	(19)
Резервы	179	(95)	-	-	84
Прочие	44	(118)	-	-	(74)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	5	(2)	-	-	3
	3 864	1 682	14	96	5 656

млн руб.	1 января	Признаны	Признаны	Поступле-	31 декабря
	2017 года	в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокуп- ного дохода	ние в рамках сделок по объедине- нию бизнеса	
Основные средства	(1 373)	134	-	(17)	(1 256)
Нематериальные активы	(91)	1	-	-	(90)
Инвестиции	(221)	(75)	(18)	-	(314)
Запасы	88	27	-	-	115
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 603	416	-	-	2 019
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	1 877	63	-	-	1 940
Торговая и прочая кредиторская задолженность	478	741	-	-	1 219
Кредиты и займы	(16)	19	-	-	3
Резервы	201	(22)	-	-	179
Прочие	50	(6)	-	-	44
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	2	-	3	5
	2 596	1 300	(18)	(14)	3 864

(d) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы было отложенное налоговое обязательство в размере 588 млн руб. (в 2017 году: 938 млн руб.), обусловленное временными разнициами в сумме 2 941 млн руб. (в 2017 году: 4 690 млн руб.), относящимися к инвестициям в дочерние и совместно-контролируемые предприятия. Однако, данное обязательство не было признано в связи с тем, что Группа контролирует дивидендную политику своих дочерних предприятий и способна наложить вето на выплату дивидендов своих совместно-контролируемых предприятий, т.е. Группа контролирует сроки восстановления соответствующих налогооблагаемых временных разниц, и руководство уверено, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

12. Основные средства

млн руб.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудования	Транспортные средства	Прочие основные средства	Оборудование к установке и авансы выданные	Итого
Себестоимость или условно-первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 года	501	11 077	24 691	9 848	1 263	856	48 236
Поступления	13	168	2 540	824	1 912	811	6 268
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	17	49	55	17	1	4	143
Выбытия	(38)	(629)	(336)	(340)	(1 793)	(54)	(3 190)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(38)	(200)	-	-	-	-	(238)
Переводы	-	543	280	8	31	(1 368)	(506)
Остаток на 31 декабря 2017 года	455	11 008	27 230	10 357	1 414	249	50 713
Поступления	16	76	1 532	1 565	625	717	4 531
Реклассификации и переводы из других статей	3	(320)	(390)	508	365	(24)	142
Выбытия	-	(284)	(1 587)	(728)	(53)	-	(2 652)
Реклассификация в и из активов, предназначенных для продажи	38	36	(55)	(83)	-	-	(64)
Переводы	-	443	81	11	3	(538)	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	512	10 959	26 811	11 630	2 354	404	52 670
Амортизация и убытки от обесценения							
Остаток на 1 января 2017 года	-	3 032	11 950	7 854	661	-	23 497
Амортизация за период	-	1 022	3 142	1 467	1 777	-	7 408
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	-	(17)	-	-	-	-	(17)
Выбытия	-	(351)	(249)	(212)	(1 730)	-	(2 542)
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	3 686	14 843	9 109	708	-	28 346
Амортизация за период	-	968	2 969	1 219	403	-	5 559
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	-	-	(50)	(69)	-	-	(119)
Выбытия	-	(201)	(1 582)	(708)	(49)	-	(2 540)
Остаток на 31 декабря 2018 года	-	4 453	16 180	9 551	1 062	-	31 246
Балансовая стоимость							
на 1 января 2017 года	501	8 045	12 741	1 994	602	856	24 739
на 31 декабря 2017 года	455	7 322	12 387	1 248	706	249	22 367
на 31 декабря 2018 года	512	6 506	10 631	2 079	1 292	404	21 424

В 2018 году амортизационные отчисления в размере 5 056 млн руб. (в 2017 году: 7 018 млн руб.) были отражены в составе себестоимости продаж, 221 млн руб. (в 2017 году: 203 млн руб.) – в составе административных расходов, 87 млн руб. (в 2017 году: 125 млн руб.) – в составе прочих расходов.

(a) Обеспечения

На 31 декабря 2018 и 2017 годов существенных основных средств, переданных в залоговое обеспечение у Группы не было, за исключением основных средств, приобретенных в рамках договоров финансовой аренды.

(b) Арендованные основные средства

Группа арендует производственное оборудование по договорам финансовой аренды. По условиям некоторых из них Группа имеет право на выкуп соответствующего оборудования по выгодной цене в конце срока аренды. На 31 декабря 2018 года чистая балансовая стоимость арендованных основных средств составила 7 563 млн руб. (в 2017 году: 7 968 млн руб.). Обеспечением обязательств по договорам финансовой аренды выступают арендованные основные средства.

В течение 2018 года Группа приобрела оборудование на условиях финансовой аренды в сумме 2 272 млн руб. (2017: 2 352 млн руб.).

13. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имела инвестиции в совместно-контролируемые предприятия ООО «Объединенные системы сбора платы» (ОССП) и ООО «Северо-Западная концессионная компания» (СЗКК), с 50% долей участия в уставных капиталах обеих компаний через косвенное владение, а также в зависимое предприятие АО «Мостострой-11» с 25,002% долей участия в уставном капитале этой компании.

Ни одна из инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, не является публичной компанией и, следовательно, не имеет опубликованных котировок цен.

млн руб.	Примечание	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Инвестиции в предприятия, учитываемые методом долевого участия:			
СЗКК	(a)	3 476	5 018
ОССП	(a)	1 545	1 170
Мостострой-11	(c)	2 366	2 264
Итого инвестиции в предприятия, учитываемые методом долевого участия:		7 387	8 452
Займы выданные компаниям, учитываемым по методу долевого участия:			
СЗКК		4 051	3 496
Итого займы выданные компаниям, учитываемым по методу долевого участия		4 051	3 496
Итого инвестиции в компании, учитываемые по методу долевого участия		11 438	11 948

(а) Совместные предприятия

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по ОССП и СЗКК, как она представлена в финансовой информации данных предприятий с учетом корректировок до справедливой стоимости на момент приобретения и устранения различий в учетной политике. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации ОССП и СЗКК с балансовой стоимостью доли Группы в этих предприятиях.

млн руб.	ОССП	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Доля владения	50%	50%
Внеоборотные активы	2 067	2 678
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 2018: (1 449 млн руб., 2017: 672 млн руб.)	4 330	3 025
Долгосрочные обязательства (включая долгосрочные финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2018: 1 170 млн руб., 2017: 0 млн руб.)	(1 170)	-
Текущие обязательства (включая текущие финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2018: 615 млн руб., 2017: 2 118 млн руб.)	(2 138)	(3 363)
Чистые активы (100 %)	3 089	2 340
Доля Группы в чистых активах (50 %)	1 545	1 170
Балансовая стоимость инвестиции, учитываемая методом долевого участия	1 545	1 170
	2018	2017
Выручка	6 549	6 841
Амортизация	(104)	(62)
Процентный расход	(178)	(332)
Расход по налогу на прибыль	(247)	(177)
Прибыль и общий совокупный доход (100%)	750	616
Прибыль и общий совокупный доход (50 %)	375	308
Доля Группы в прибыли и общем совокупном доходе (50 %)	375	308

млн руб.	СЗКК	
	31 декабря 2018 50%	31 декабря 2017 50%
Доля владения		
Внеоборотные активы	45 129	40 270
Оборотные активы (включая денежные средства и их эквиваленты – 2018: 3 103 млн руб., 2017: 3 433 млн руб.)	6 323	10 079
Долгосрочные обязательства (включая долгосрочные финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2018: 37 324 млн руб., 2017: 37 575 млн руб.)	(43 230)	(39 882)
Текущие обязательства (включая текущие финансовые обязательства и исключая торговую и прочую кредиторскую задолженность и резервы – 2018: 2 487 млн руб., 2017: 1 777 млн руб.)	(3 625)	(2 853)
Чистые активы (100 %)	4 597	7 614
Доля Группы в чистых активах (50 %)	2 299	3 807
Гудвил	944	944
Дополнительный взнос	233	267
Балансовая стоимость инвестиции, учитываемая методом долевого участия	3 476	5 018
	2018	2017
Выручка	6 068	4 517
Амортизация	(1 723)	(1 505)
Процентный расход	(4 674)	(4 530)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(125)	562
Убыток и общий совокупный убыток (100%)	(3 083)	(3 311)
Убыток и общий совокупный убыток (50 %)	(1 542)	(1 656)
Доля Группы в убытке и общем совокупном убытке (50 %)	(1 542)	(1 656)

Основным активом совместно-контролируемого предприятия СЗКК является концессионное соглашение, идентифицируемый амортизируемый нематериальный актив стоимостью 38 755 млн руб. на 31 декабря 2018 года (2017: 35 889 млн руб.). Амортизация нематериального актива начисляется равномерно в течение срока действия концессионного соглашения (до 2041 года). Гудвил, возникший при приобретении, в размере 944 млн руб. включен в текущую стоимость инвестиции в совместно-контролируемое предприятие.

(b) Тестирование инвестиции на обесценение

На 31 декабря 2018 года Группа провела тест на обесценение данной инвестиции в СЗКК. Возмещаемая стоимость инвестиций в совместно-контролируемое предприятие была оценена выше ее текущей стоимости, соответственно, резерв под обесценение инвестиций не был признан на 31 декабря 2018 года.

Возмещаемая стоимость инвестиций в совместно-контролируемое предприятие была оценена на основании приведенной стоимости будущих денежных потоков, предполагаемых к получению от предприятия за время действия концессионного соглашения (стоимость использования). Основные допущения, использованные при оценке возмещаемой стоимости, приведены ниже. Значения, присвоенные основным допущениям, представляют оценку руководством Группы будущих тенденций в соответствующих отраслях, и были основаны на исторических данных как из внешних, так и из внутренних источников.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ставка дисконтирования	11,10%	11,06%
Темп роста (среднегодовой) выручки от сбора платы	6,60%	7,30%
Темп роста (среднегодовой) показателя EBITDA	7,80%	9,70%

Ставка дисконтирования была рассчитана на после налоговой основе исходя из исторической усредненной средневзвешенной стоимости капитала для отрасли, с учетом возможного заемного рычага 87,10% под рыночную процентную ставку в размере 11,10%.

Для определения темпа роста транспортных потоков и выручки от сбора платы Группа использовала результаты работы независимого консультанта, специализирующегося на разработке транспортных моделей и прогнозировании роста транспортных потоков. Прогноз по выручке от сбора платы был сформирован с учетом инфляционной поправки.

Плановый показатель EBITDA был оценен с учетом опыта прогнозирования затрат на строительство и эксплуатацию такого актива, а также прогнозной выручки от сбора платы.

Прогноз денежных потоков был сформирован на весь период действия концессионного соглашения в связи с тем, что прогноз по выручке и транспортному потоку также распространяется на период до окончания соглашения.

По расчетным оценкам возмещаемая величина инвестиции превышает ее балансовую стоимость примерно на 4 839 млн руб. Руководство выявило три ключевых допущения, изменение которых является обоснованно возможным и может привести к тому, что балансовая стоимость станет выше возмещаемой величины. Ниже указаны величина изменения для каждого из этих допущений, при котором расчетная возмещаемая величина сравняется с балансовой стоимостью соответствующей единицы:

1. Ставка дисконтирования должна увеличиться до 13,92 %;
2. EBITDA должна уменьшиться на 18,29 %;
3. Выручка должна уменьшиться на 14,11 %.

Группа проводила тест на обесценение данной инвестиции также в конце 2017 года. На 31 декабря 2017 года возмещаемая стоимость инвестиции была оценена выше ее текущей стоимости, и поэтому резерв под обесценение инвестиций также не был признан на эту дату.

(с) Зависимое предприятие

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по зависимой компании, как она представлена в собственной финансовой отчетности данного предприятия с учетом корректировок до справедливой стоимости на момент приобретения и устранения различий в учетной политике. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации с балансовой стоимостью доли Группы в этом предприятии.

млн руб.	Мостострой-11	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Доля участия (в процентах)	25,002%	25,002%
Внеоборотные активы	6 759	6 156
Оборотные активы	12 499	13 350
Долгосрочные обязательства	(1 976)	(2 917)
Текущие обязательства	(8 483)	(8 198)
Чистые активы (100 %)	8 799	8 391
Доля Группы в чистых активах (25,002 %)	2 200	2 098
Гудвил	166	166
Балансовая стоимость доли в зависимой компании	2 366	2 264
	2018	2017
Выручка	22 335	22 163
Прибыль и общий совокупный доход (100 %)	532	314
Прибыль и общий совокупный доход (25,002%)	133	79
Доля Группы в прибыли и общем совокупном доходе (25,002%)	133	79
Дивиденды, полученные Группой	32	22

14. Прочие активы

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Займы выданные	182	2 342
Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости		
через прочий совокупный доход	315	382
Банковские депозиты со сроком более 3 месяцев	33	25
Прочие инвестиции	253	221
	783	2 970
Внеоборотные	687	723
Оборотные	96	2 247
	783	2 970

По состоянию на 31 декабря 2017 года основная сумма займов была выдана связанным сторонам под рыночные процентные ставки со сроком погашения до года (см. примечание 28).

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими активами, отражена в примечании 23.

15. Запасы

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Строительные материалы	10 525	15 254
Незавершенное производство	3 070	8 244
Готовая продукция и товары для перепродажи	379	405
	13 974	23 903

По состоянию на 31 декабря 2018 года в составе незавершенного производства учтены затраты на строительство в размере 2 998 млн руб. (2017: 8 009 млн руб.), по которым еще не были заключены договоры с заказчиками. Группа оценивает эти затраты как возмещаемые и ожидает, что договоры с заказчиками строительного подряда будут заключены в ближайшем будущем. Данная оценка основывается на сложившихся многолетних деловых взаимоотношениях с этими заказчиками, безусловного выполнения ими своих обязательств по оплате выполненных работ в прошлых годах, имеющихся конкретных планов действий и графиков мероприятий, которые своевременно исполняются заказчиками, а также полученных положительных заключений технических экспертиз по некоторым объектам строительства.

На 31 декабря 2018 и 2017 года запасы не передавались в залог в качестве обеспечения по кредитам.

16. Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая дебиторская задолженность	3 581	5 467
Налог на добавленную стоимость	830	1 806
Обеспечительные депозиты для участия в тендерах	1	498
Налоги, кроме налога на прибыль	43	14
Прочая дебиторская задолженность	510	853
	4 965	8 638
Долгосрочная	261	242
Краткосрочная	4 704	8 396
	4 965	8 638

Информация о подверженности Группы кредитному риску и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 23(b)(ii).

17. Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Денежные средства в кассе	-	1
Остатки на банковских счетах	19 971	4 649
Банковские депозиты со сроком до 3-х месяцев	8 615	-
	28 586	4 650
Денежные средства на специальных счетах	9 672	14 729

Денежные средства на специальных счетах

Денежные средства на специальных счетах в размере 9 672 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 14 729 млн руб.) представляют собой средства, полученные от государственных заказчиков на целевое финансирование определенных объектов строительства в рамках казначейского или банковского сопровождения государственных контрактов. Использование данных денежных средств регламентируется постановлениями Правительства Российской Федерации №70 от 04 февраля 2016 года, №963 от 20 сентября 2014 года и №1563 от 27 декабря 2014 года, а также приказом Министерства финансов Российской Федерации № 213н от 25 декабря 2015 года, которые устанавливают цели, порядок и условия расходования данных остатков.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 23.

18. Капитал и резервы

(a) Уставный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	2018	2017
Разрешенные к выпуску акции	282 215 500	282 215 500
Номинальная стоимость	0,14 руб.	0,14 руб.
В обращении на 1 января	282 215 500	282 215 500
В обращении на конец года, полностью оплаченные	282 215 500	282 215 500

Обыкновенные акции

Все акции предоставляют равноценные права на остаточные активы Компании.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров Компании исходя из правила «одна акция – один голос». Действие прав по акциям, удерживаемым предприятиями Группы, приостанавливается до повторного размещения соответствующих акций.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Дивиденды в сумме 618 млн руб. (или 2,19 рубля на одну акцию) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, были объявлены к выплате 29 июня 2018 года (2017 года: 3 003 млн руб. или 10,64 рубля на одну акцию). Дивиденды были выплачены до отчетной даты. Помимо этого 8 декабря 2017 года были объявлены к выплате промежуточные дивиденды по итогам 9 месяцев 2017 года в сумме 2 385 млн руб. (или 8,45 руб. на одну акцию).

(c) Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв изменения справедливой стоимости отражает нетто-величину изменений в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход, накопленную до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения.

19. Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

20. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 23.

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Краткосрочные обязательства		
Облигации, выпущенные без обеспечения	5 531	507
Необеспеченные банковские кредиты	29 776	20 053
Обязательства по финансовой аренде	2 271	2 566
	<u>37 578</u>	<u>23 126</u>
Долгосрочные обязательства		
Облигации, выпущенные без обеспечения	4 915	9 915
Обязательства по финансовой аренде	1 852	2 117
	<u>6 767</u>	<u>12 032</u>
Итого кредиты и займы	<u>44 345</u>	<u>35 158</u>

На отчетную дату Группа нарушила один ковенант, содержащийся в кредитном договоре с одним из банков-кредиторов, а именно ковенант в отношении портфеля заказов к общей сумме выручки за отчетный год. Как следствие, у кредитора появилось право требовать погашения кредита в любой момент. По состоянию на 31 декабря 2018 года остаток задолженности по данному необеспеченному кредиту составил 8 000 млн руб. В соответствии с условиями кредитного соглашения Кредит подлежит погашению в 2019 году. В настоящее время Группа ведет переговоры с банком по поводу пересмотра нарушенного ковенанта. Руководство Группы уверено, что штрафные санкции связанные с нарушением этого ковенанта не будут применены к Группе.

Обязательства по финансовой аренде подлежат погашению в следующем порядке:

	Минимальные будущие арендные платежи	Процент	Приведенная стои- мость минимальных арендных платежей
31 декабря 2018			
Менее одного года	2 600	329	2 271
От 1 до 5 лет	2 041	189	1 852
	<u>4 641</u>	<u>518</u>	<u>4 123</u>
31 декабря 2017			
Менее одного года	3 067	501	2 566
От 1 до 5 лет	2 348	231	2 117
	<u>5 415</u>	<u>732</u>	<u>4 683</u>

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности представлена ниже:

млн руб.	Обязательства			Итого
	Облигации	Прочие кредиты и займы	Обязательства по финансовой аренде	
Остаток на 1 января 2018	10 422	20 053	4 683	35 158
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	-	236 012	-	236 012
Эффект дисконтирования	-	(224)	-	(224)
Выплаты по заемным средствам	-	(226 162)	-	(226 162)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	-	-	(2 991)	(2 991)
Проценты уплаченные	(1 130)	(4 707)	(651)	(6 488)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(1 130)	4 919	(3 642)	147
Прочие изменения				
<i>Связанные с обязательствами</i>				
Новые договоры финансовой аренды	-	-	2 431	2 431
Процентный расход	1 154	4 804	651	6 609
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	1 154	4 804	3 082	9 040
Остаток на 31 декабря 2018	10 446	29 776	4 123	44 345

Балансовая стоимость всех займов и кредитов Группы выражена в рублях.

Банковские кредиты привлечены в рублях по фиксированным и плавающим процентным ставкам. Средневзвешенные процентные ставки на отчетную дату составили:

	2018	2017
Облигации, выпущенные без обеспечения	11,9%	11,9%
Необеспеченные банковские кредиты	9,0%	9,6%
Обязательства по финансовой аренде	14,7%	16,8%

В 2016 году Компания разместила две серии облигаций общей номинальной стоимостью 5 000 млн руб. каждая по ставке купона 11,50% и 11,15% годовых, соответственно, и со сроком погашения через 10 лет с даты начала размещения каждого займа. По выпускам предусмотрена оферта через 3 года и через 5 лет.

21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн. руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая кредиторская задолженность	15 242	22 418
Задолженность по НДС	7 077	5 864
НДС с авансов уплаченных поставщикам	247	231
Задолженность перед персоналом	5 166	5 905
Прочие налоги к уплате, кроме налога на прибыль и НДС	1 029	1 042
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	739	715
	29 500	36 175
Долгосрочная	1 857	1 684
Краткосрочная	27 643	34 491
	29 500	36 175

Информация о подверженности Группы риску ликвидности и валютному риску в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечаниях 23(b)(iii) и 23(b)(iv).

22. Резервы

По состоянию на 31 декабря 2018 года резервы в текущей консолидированной финансовой отчетности представлены в основном резервами по потенциально убыточным договорам строительного подряда и резервами на потенциальные убытки, которые могут возникнуть как следствие судебных разбирательств.

23. Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств на конец отчетного периода примерно соответствовала их балансовой стоимости, кроме облигаций, которые учитываются по амортизированной стоимости и справедливая стоимость которых равна 10 260 млн руб. База для определения справедливой стоимости раскрыта в примечании 4. Входящие данные для оценки финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, главным образом, основываются на данных с наблюдаемых рынков (Уровень иерархии 1). Финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2018 в сумме 315 млн руб. (31 декабря 2017: 382 млн руб.) представлены акциями публичного банка.

(b) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (прим. 23(b)(ii));
- риск ликвидности (прим. 23(b)(iii));
- рыночный риск (прим. 23(b)(iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Менеджмент отвечает за разработку политики по управлению рисками Группы и надзор за ее проведением. Менеджмент регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Он возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

Активы по договорам строительного подряда, торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого заказчика. Значительная часть продаж приходится на долю трех заказчиков (75% от общей выручки в 2018 году, 69% в 2017 году). Кроме этого, большую часть задолженности заказчиков по договорам строительного подряда (см. примечание 6) составляет задолженность государственных учреждений и прочих государственных организаций. Таким образом, существует концентрация кредитного риска по таким контрагентам. Концентрация кредитного риска по продажам одному заказчику раскрыта в примечании 5.

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) и Федеральное железнодорожное агентство (Росжелдор).
- 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 Правительство Москвы и местные правительственные учреждения или агентства.
- Муниципальные органы власти и прочие заказчики. Эта категория включает в себя муниципальные органы власти.

- Частные заказчики, включая концессионеров по проектам государственно-частного партнерства. Эта категория включает в себя частные строительные компании и концессионеров по проектам государственно-частного партнерства (ГЧП).
- Связанные стороны-заказчики. Эта категория в основном включает заказчиков, находящихся под контролем акционеров Компании.

Описание подхода к определению категорий для расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки по обесценению см. в примечании 32(1)(vi).

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, указанными в договоре, которые обычно должны быть оплачены в течение от 1 до 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.

Убытки от обесценения

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности и расчетов с заказчиками по договорам строительного подряда по срокам давности было следующим:

млн руб.	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
<i>Торговая и прочая дебиторская задолженность</i>				
Непросроченная	3 480	(103)	4 442	(28)
Просроченная на 0-183 дней	126	(12)	1 862	(175)
Просроченная на 183 дней и более	4 597	(3 996)	4 107	(3 390)
<i>Дебиторская задолженность заказчиков по договорам строительного подряда</i>				
Непросроченная	41 408	(863)	40 282	(68)
Просроченная на 0-183 дней	447	(9)	-	-
Просроченная на 183 дней и более	1 459	(1 459)	1 469	(1 469)
	51 517	(6 442)	52 162	(5 130)

Из общей балансовой стоимости дебиторской задолженности заказчиков по договорам строительного подряда и торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 года, на долю двух наиболее крупных заказчиков Группы приходится 32 140 млн руб. (в 2017: сумма по двум заказчикам 30 709 млн руб.)

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

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Остаток на начало года	5 130	6 441
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 г.	706	-
Увеличение резерва, признанное в отчете о прибыли или убытке	767	584
Суммы задолженности, списанные за счет резерва	(161)	(1 895)
Остаток на конец года	6 442	5 130

Увеличение резерва в отношении финансовых активов в связи с вступлением в силу МСФО (IFRS) 9 и введением модели «ожидаемых кредитных убытков» (далее по тексту – «ОКУ») по состоянию на 31 декабря 2018 года составило 291 млн руб.

Общая сумма резерва, определенная исходя из уже понесенных убытков на индивидуальном базисе в отношении балансов торговой и прочей дебиторской задолженности, а также контрактных активов по договорам строительного подряда, признанная в отчетном периоде, составила 6 151 млн руб. Данная сумма была определена на основании профессионального суждения руководства Группы в соответствии с учетной политикой Группы. Исходя из всей имеющейся информации в отношении данных проектов и переговорных процессов с покупателями руководство полагает, что отражение дебиторской задолженности по этим проектам как полностью возмещаемой по состоянию на 31 декабря 2018 года не передает связанную с исполнением проектов существенную неопределенность и кредитный риск, в связи с чем был начислен соответствующий резерв.

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о дополнительной величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда по состоянию на 31 декабря 2018 года, рассчитанная исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств:

млн руб.	Рейтинг	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Низкий риск	BBB- to AAA	38 390	(46)
Нормальный риск	BB- to BB+	39	-
Повышенный риск	B- to CCC-	310	(4)
		38 739	(50)

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о дополнительной величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда по состоянию на 31 декабря 2018 года, рассчитанная по матрице оценочных резервов:

млн руб.	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Непросроченная	5 615	(121)
Просроченная на 0-30 дней	123	(5)
Просроченная на 30-90 дней	35	(1)
Просроченная на 90-180 дней	43	(2)
Просроченная на 180-360 дней	48	(1)
Просроченная на 360 дней и более	763	(111)
	6 627	(241)

На 31 декабря 2018 г. резерв по сомнительным долгам, относящийся к авансам выданным, составил 5 754 млн руб. (2017: 4 469 млн руб.). Резерв также создан под возможные потери денежных средств Группы, находящихся на счетах в банковских учреждениях, у которых отозвана лицензия Банка России.

Инвестиции

В настоящий момент Группа не осуществляет вложений в котируемые на рынке ценные бумаги. Учитывая тот факт, что ранее Группа осуществляла инвестиции только в высокорейтинговые ценные бумаги публичного финансового института, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты составляли 28 586 млн руб. (2017: 4 650 млн руб.), денежные средства на специальных счетах Группы составляли 9 672 млн руб. (2017: 14 729 млн руб.), что представляет максимальный уровень кредитного риска по этим активам.

Ниже представлена информация касательно распределения денежных средств и их эквивалентов и денежных средств на специальных счетах по кредитным рейтингам, присвоенных независимыми рейтинговыми агентствами банкам, в которых Группа разместила эти средства:

Эквивалент рейтинга Fitch*	31 декабря 2018	31 декабря 2017
BBB- до AAA	18 465	18 881
BB- до BB+	19 754	439
B- до CCC-	39	58
	38 258	19 378

* использованы рейтинги Fitch, Moody's, Эксперт РА

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

Поручительства

Финансовые гарантии и поручительства, предоставленные третьим сторонам за связанные компании (см. Примечание 28(с)(iv)) составляли 546 млн руб. на 31 декабря 2018 года (2017: 179 млн руб.).

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению 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.

На 31 декабря 2018 года краткосрочные обязательства Группы превышали краткосрочные активы на 30 млрд руб. Группа имеет соглашения об открытии кредитных линий с рядом ведущих российских банков для целей краткосрочного финансирования оборотного капитала. Остаток неиспользованного лимита финансирования на 31 декабря 2018 года составлял 59 млрд руб. Кредитные линии открываются на срок от 1 года до 3 лет. По оценкам руководства краткосрочных соглашений с банками достаточно для поддержания допустимого уровня ликвидности в обозримом будущем.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2018

млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору					
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 лет и более
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации, выпущенные без обеспечения	10 446	11 479	562	5 306	559	5 052	-
Банковские кредиты	29 776	31 330	29 575	1 755	-	-	-
Обязательства по договорам финансовой аренды	4 123	4 641	1 489	1 111	1 420	603	18
Торговая кредиторская задолженность	15 242	16 060	12 836	642	434	932	1 216
Доля неконтролирующих участников	643	643	643	-	-	-	-
	60 230	64 153	45 105	8 814	2 413	6 587	1 234
Нефинансовые обязательства							
Гарантии выданные	-	546	546	-	-	-	-

31 декабря 2017

млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору					
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 лет и более
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации, выпущенные без обеспечения	10 422	12 611	561	571	5 868	559	5 052
Банковские кредиты	20 053	21 100	5 690	15 410	-	-	-
Обязательства по договорам финансовой аренды	4 683	5 415	1 643	1 424	1 735	559	54
Торговая кредиторская задолженность	22 418	23 158	19 507	1 556	530	709	856
Доля неконтролирующих участников	850	850	850	-	-	-	-
	58 426	63 134	28 251	18 961	8 133	1 827	5 962
Нефинансовые обязательства							
Гарантии выданные	-	179	179	-	-	-	-

По гарантиям выданным раскрыта максимальная возможная сумма условных обязательств, по которому руководство не ожидает оттока денежных средств.

(iv) 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.

Валютный риск

Группа не была подвержена значительному валютному риску.

(v) 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.

Подверженность процентному риску

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

млн руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	4 266	3 745
Финансовые обязательства	(44 345)	(35 158)
	<u>(40 079)</u>	<u>(31 413)</u>
Инструменты с плавающей ставкой процента		
Финансовые активы	-	2 118
	<u>-</u>	<u>2 118</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, либо как финансовые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли/убытка или капитала за период.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату существенно не повлияло бы на величину собственного капитала и прибыли или убытка за период.

(vi) Прочие риски изменения рыночной цены

Руководство Группы отслеживает соотношение долговых и долевого ценных бумаг в своем инвестиционном портфеле на основе рыночных индексов. Существенные по величине инвестиции в составе данного портфеля управляются по отдельности, и все решения по покупке и продаже утверждаются руководством. Основной целью инвестиционной стратегии Группы является максимизация доходности инвестиций.

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу биржевых товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы. Такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

Анализ чувствительности – риск изменения цены акции

Большинство инвестиций Группы в долевые инструменты включены в листинг фондовой биржи ММВБ. Применительно к таким инвестициям, классифицированным в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход, рост или снижение котировок фондовой биржи ММВБ на 5% по состоянию на отчетную дату существенно не повлиял бы на величину собственного капитала.

24. Существенные предприятия Группы

(a) Существенные дочерние и ассоциированные компании

Предприятие	Страна регистрации	Доля в уставном капитале	
		31 декабря 2018	31 декабря 2017
ООО «Трансстроймеханизация»	Российская Федерация	84%	84%
АО «Мостотрест-Сервис»	Российская Федерация	60%	60%
ООО «СЗКК»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «Объединенные системы сбора платы»	Российская Федерация	50%	50%

(b) Доля неконтролирующих участников

Ниже представлена информация на 31 декабря 2018 года:

млн руб.	«Транстрой-механизация»	«Мостотрест-Сервис»	«Автобан-Мостотрест-Сервис»	Консолидационные корректировки	Итого доля неконтролирующих участников в составе капитала
Доля неконтролирующих участников	16%	40%	67%		
Внеоборотные активы	25 669	5 309	389	(87)	
Оборотные активы	27 051	4 133	380	(90)	
Долгосрочные обязательства	(786)	(1 719)	(11)	113	
Краткосрочные обязательства	(49 219)	(3 213)	(65)	64	
Чистые активы	2 715	4 510	693	-	
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих участников	435	1 804	464	-	2 268
Задолженность по дивидендам	208	-	-		
Выручка	80 319	13 766	1 569	(1 245)	
(Убыток)/прибыль за отчетный год	(1 136)	1 180	139	(8)	
Общий совокупный доход за отчетный год	(1 136)	1 180	139	(8)	
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих участников	(182)	472	93	(3)	562
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от операционной деятельности	(4 409)	2 853	(216)		
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(308)	(1 280)	(52)		
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности	4 645	(1 561)	219		
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(72)	12	(49)		

Ниже представлена информация на 31 декабря 2017 года:

млн руб.	«Трансстрой- механизация»	«Мостотрест- Сервис»	«Автобан- Мостотрест- Сервис»	Консолидаци онные корректиров- ки	Итого доля неконтроли- рующих участников в составе капитала
Доля неконтролирующих участников	16%	40%	67%		
Внеоборотные активы	10 984	3 980	367	(305)	
Оборотные активы	59 039	3 057	262	(17)	
Долгосрочные обязательства	(880)	(967)	(24)	74	
Краткосрочные обязательства	(63 840)	(1 907)	(48)	14	
Чистые активы	5 303	4 163	557	(234)	
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих участников	850	1 665	373	(93)	1 946
Выручка	90 664	12 444	1 460	(1 497)	
(Убыток)/прибыль за отчетный год	(1 671)	1 292	199	(85)	
Общий совокупный доход за отчетный год	(1 671)	1 292	199	(85)	
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих участников	(268)	517	132	(34)	615
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	4 988	2 499	113		
Чистый поток денежных средств по/(использованных в) инвестиционной деятельности	(850)	(1 190)	(21)		
Чистый поток денежных средств по/(использованных в) финансовой деятельности	(4 378)	(1 381)	(27)		
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	(240)	(72)	65		

25. Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

млн руб.	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Менее года	345	440
От 1 до 5 лет	480	397
Свыше 5 лет	1 837	1 492
	<u>2 662</u>	<u>2 329</u>

Группа арендует некоторые земельные участки, помещения и производственное оборудование по договорам операционной аренды. Договор аренды, как правило, заключается на срок от года до двух лет для производственного оборудования и от 5 до 49 лет для земельных участков с правом его последующего продления. Обычно, арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

В силу того, что права собственности на соответствующие участки земли и имущество не переходят, арендные платежи арендодателю регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками, и Группа не имеет никакой доли в остаточной стоимости имущества, было определено, что практически все риски и выгоды, связанные с этим имуществом, остаются у арендодателя. На этом основании Группа определила, что данные договоры представляют собой договоры операционной аренды.

В течение 2018 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 824 млн руб. (в 2017 году: 1 031 млн руб.).

26. Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Группы не было существенных договорных обязательств по приобретению объектов основных средств.

27. Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий на объектах Группы или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

В соответствии с законодательством РФ деятельность Группы должна соответствовать нормам законодательства о градостроительной деятельности, в том числе Группа должна нести ответственность за причинение вреда жизни, здоровью и имуществу третьих лиц вследствие проведения строительного-монтажных работ или недостатков работ по строительству, реконструкции, капитальному ремонту объектов капитального строительства. Группа также несет ответственность за случайную гибель или повреждение имущества, являющегося предметом проведения строительного-монтажных работ. С целью снижения рисков возникновения убытков и обязательств перед третьими сторонами вследствие осуществления градостроительной деятельности, Группа страхует свою гражданскую ответственность по договорам строительного подряда в полной мере в соответствии с условиями таких договоров.

(b) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа вела судебные разбирательства с одним из своих субподрядчиков с целью возврата ранее выданных субподрядчику авансов, непогашенная часть которых составляла 2 809 млн руб. В 2018 году Группа заключила мировое соглашение с данным контрагентом, в результате которого полностью закрыла сумму выданных авансов в счет выполненных работ и урегулировала все судебные споры с данным контрагентом.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания не участвовала в судебных разбирательствах, результаты которых могли бы оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

(c) Гарантии

По договорам строительного подряда Группа несет гарантийные обязательства на срок, определяемый договором, который составляет от 1 до 20 лет. Группа проанализировала статистические данные о фактически выплаченных компенсациях и возмещениях, а также данные о проведенных гарантийных ремонтах за последние 7 лет. На основе проведенного анализа Группа оценила, что вероятность того, что строительные-монтажные работы, выполненные в отчетном периоде, могут не отвечать указанным в договоре критериям качества и потребуют дополнительных работ по устранению недостатков, является низкой. Исходя из этого, Группа не отразила в учете резерв на гарантийные обязательства на отчетную дату.

Гарантийные удержания, производимые заказчиками по условиям договоров, как правило, возвращаются в полном объеме.

(d) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, 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. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Положения Налогового кодекса Российской Федерации не дают исчерпывающего перечня необходимой документации и процедур, которые должен провести налогоплательщик, для подтверждения обоснованности формирования налоговой базы и суммы подлежащих к уплате налогов, в том числе по проверке благонадежности своих контрагентов. Группа проводит процедуры проверки благонадежности контрагентов, исходя из своего понимания требований налогового законодательства. Трактовка данных положений налоговыми и судебными органами может быть иной, что приводит к существованию рисков, которые могут привести к доначислению налогов и сборов, а также соответствующих штрафов и пеней. В случае если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, суммы доначислений могут повлиять на данную консолидированную финансовую отчетность. Налоговые органы могут оспорить суммы расходов, принятых к вычету, суммы НДС в отношении данных расходов, принятых к вычету, а также начислить штрафы и пени. По мнению руководства, в случае оспаривания сумм налогов к доначислению в судебном порядке, размер требований налоговых органов будет существенно уменьшен, однако размер конечных претензий налоговых органов не может быть надежно оценен на дату утверждения данной отчетности, и, следовательно, влияние данных обстоятельств на данную консолидированную финансовую отчетность, не определено.

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

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию для контролируемых сделок 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 отчетность.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

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 российского 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 налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

28. Сделки со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Структура собственников Группы «МОСТОТРЕСТ» по состоянию на 31 декабря 2018 года представлена ниже:

94,2% - АО «ТФК-Финанс»;

5,8% - в свободном обращении.

В апреле 2018 года Ротенберг А.Р. получил контроль над АО «ТФК-Финанс», став таким образом конечной контролирующей стороной Группы.

(b) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками

(i) Вознаграждение руководящих сотрудников

Сумма вознаграждений, полученных ключевыми руководящими сотрудниками в 2018 году составила 2 472 млн руб. (2017: 2 402 млн руб.). Данные суммы включены в состав затрат на персонал.

В отчетном году иных существенных операций с руководящими сотрудниками и членами их семей не производилось.

(c) Операции с участием прочих связанных сторон

Ниже представлена информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами.

(i) Продажи

млн руб.	Сумма сделки		Остаток по расчетам на	
	2018	2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Продажа товаров:				
Объектам инвестиций, учитываемым методом долевого участия	150	185	1	31
Прочим связанным сторонам	130	130	347	-
Предоставление услуг:				
Объектам инвестиций, учитываемым методом долевого участия	4 887	3 865	749	210
Прочим связанным сторонам	27 787	400	(7 378)	78
	32 954	4 580	(6 281)	319

(ii) Закупки

млн руб.	Сумма сделки		Остаток по расчетам на	
	2018	2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Покупка товаров от:				
Прочих связанных сторон	4 513	464	(925)	18
Приобретение услуг от:				
Объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	449	483	(174)	(200)
Прочих связанных сторон	1 750	120	(644)	(203)
	6 713	1 067	(1 743)	(385)

Приобретения товаров и услуг у прочих связанных сторон в основном представляют собой приобретения у компаний, связанных с акционерами Группы и неконтролирующими участниками дочерних обществ.

(iii) Займы

млн руб.	Сумма сделки				Остаток по расчетам на	
	размещено		погашено		31 декабря	31 декабря
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Займы выданные:						
Объектам инвестиций, учитываемым методом долевого участия	81	2 614	(2 181)	(3 824)	4 051	5 614
Прочим связанным сторонам	-	70	-	(70)	-	-
	81	2 684	(2 181)	(3 894)	4 051	5 614

Процентный доход по займам выданным связанным сторонам за отчетный год составил 636 млн руб. (2017: 817 млн руб.). Денежные средства полученные в качестве погашения процентов по займам выданным связанным сторонам за отчетный год составили 81 млн руб. (2017: 358 млн руб.).

млн руб.	Сумма сделки				Остаток по расчетам на	
	привлечено		погашено		31 декабря	31 декабря
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Займы полученные от:						
Объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	3 183	1 547	(3 226)	(1 503)	-	43
Прочих связанных сторон	3 789	126	(205)	(180)	3 595	-
	6 972	1 673	(3 431)	(1 683)	3 595	43

Во втором полугодии 2018 одна из компаний, находящаяся под контролем акционеров Группы предоставила Группе беспроцентный заем на сумму 3 595 млн руб. Эффект от дисконтирования данного займа в сумме 179 млн руб. отражен свернуто с отложенным налогом в составе прочих распределений и поступлений в капитале.

Процентный расход по займам полученным от связанных сторон за отчетный год составил 112 млн руб. (2017: 11 млн руб.). Денежные средства выплаченные в качестве погашения процентов по займам полученным от связанных сторон за отчетный год составили 11 млн руб. (2017: 10 млн руб.).

(iv) Прочие операции

В 2017 году Группа предоставила денежные средства материнской компании в сумме 545 млн руб. На данные денежные средства проценты не начислялись. В 2018 году данные денежные средства были возвращены Группе.

В 2016 году Группа предоставила денежные средства материнской компании в сумме 2 500 млн руб. На эти средства начислялись проценты по фиксированной ставке 14% годовых. В 2017 году средства были возвращены Группе с учетом начисленных процентов в сумме 199 млн руб.

Платежи и поступления от акционеров были отражены в составе прочих распределений и поступлений в капитале на нетто-основе.

Финансовые гарантии и поручительства, предоставленные Компаниями группы третьим сторонам по обязательствам связанных сторон, составили 546 млн руб. на 31 декабря 2018 года (2017: 179 млн руб.).

29. События после отчетной даты

После отчетной даты один из заказчиков обратился в арбитражный суд с иском к одной из дочерних компаний Группы, требуя снижения стоимости фактически выполненных и принятых работ, отраженных в составе выручки и дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 и 2018 годов, на 2 063 млн руб. Руководство Группы полагает, что вероятность истребования данной суммы заказчиком является низкой, соответственно начисление резерва в отношении дебиторской задолженности не было отражено в настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года.

30. База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением:

- Основных средств, которые оценены по справедливой стоимости по состоянию на дату первоначального применения МСФО 1 января 2008 года;
- Финансовые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- Статьей капитала по состоянию на 31 декабря 2002 года, которые включают поправки, отражающие эффект гиперинфляции, которые были рассчитаны с использованием расчетных факторов, отражающих индекс потребительских цен РФ, публикуемый Федеральной службой государственной статистики. С точки зрения применения МСФО, условия гиперинфляции в РФ действовали до 1 января 2003 года.

31. Изменения в учетной политике и реклассификации

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 32, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года. МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов. Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

При переходе на МСФО (IFRS) 9 Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на дату первого применения в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода (т.е. 1 января 2018 года). Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

В следующей таблице представлена общая информация о влиянии, за вычетом налогов, оказанном в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, на вступительное сальдо нераспределенной прибыли.

млн руб.	Влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 1 января 2018 года
Нераспределенная прибыль	
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9, итого	(706)
в том числе в отношении:	
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(223)
Дебиторской задолженности заказчиков по договорам строительного подряда	(483)
Соответствующий налог	141
Доля неконтролирующих участников	27
Влияние по состоянию на 1 января 2018 года	(538)

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основных категории классификации финансовых активов: как оцениваемые по амортизированной стоимости; по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Предусмотренная МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, как правило, основана на бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и характеристиках относящихся к нему предусмотренных договором потоков денежных средств. Однако стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения данного стандарта, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

В следующей таблице поясняются исходные категории оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 и новые категории оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 для каждого класса финансовых активов Группы по состоянию на 1 января 2018 года.

млн руб.	Исходная классификация в соответствии с МСФО (IAS) 39	Новая классификация в соответствии с МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость без учета обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 39	Новая балансовая стоимость без учета обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы				
Банковские депозиты со сроком более 3 месяцев	Займы и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	25	25
Займы, предоставленные на срок более года	Займы и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	2 342	2 342
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	10 411	10 411
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	Займы и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	41 751	41 751
Денежные и приравненные к ним средства	Займы и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	19 379	19 379
Займы выданные компаниям, учитываемым по методу долевого участия	Займы и дебиторская задолженность	Справедливая стоимость через прибыль или убыток	3 496	3 496
Долевые ценные бумаги	Имеющиеся в наличии для продажи	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход – долевой инструмент	382	382
			<u>77 786</u>	<u>77 786</u>

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Вместе с тем, в соответствии с МСФО (IAS) 39 все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 9 эти изменения, в общем случае, признаются в следующем порядке:

- величина, отражающая изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменениями кредитного риска по такому обязательству, признается в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся величина изменения справедливой стоимости обязательства признается в составе прибыли или убытка.

Группа не классифицирует по собственному усмотрению какие-либо финансовые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и у нее нет в настоящий момент намерений делать это. Вопрос классификации финансовых обязательств не оказал значительного влияния на порядок их учета.

Переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в отношении финансовых обязательств и производных финансовых инструментов.

Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на балансовую стоимость финансовых активов по состоянию на 1 января 2018 года относится исключительно к новым требованиям в отношении обесценения, как описано далее.

Влияние новой модели оценки обесценения

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 ввел новую, ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков», которая заменила модель «понесенных кредитных убытков», установленную МСФО (IAS) 39. Применение новой модели обесценения потребовало от Группы значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевыми инструментами.

Применение требований МСФО (IFRS) 9, касающихся обесценения, по состоянию на 1 января 2018 года привело к отражению дополнительных сумм резерва под убытки от обесценения. Увеличение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и задолженности заказчиков по договорам строительного подряда в размере 706 млн руб. признано в составе вступительной величины нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года при переходе на МСФО (IFRS) 9.

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

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года 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 и представлена в том виде, в котором она была представлена ранее в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями. Группа использовала практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода, и применила МСФО (IFRS) 15 только к договорам, обязательства по которым были не выполнены на дату первоначального применения (1 января 2018 года) строительн

Группа также приняла решение использовать упрощение практического характера, предусмотренное МСФО (IFRS) 15, и не корректировала обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования в договорах, если в момент заключения договора Группа ожидала, что период между передачей Группой обещанной услуги покупателю и оплатой покупателем такой услуги составит не более одного года.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало существенного влияния на финансовое положение или финансовые показатели деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и за 2018 год, поэтому сравнительные данные и входящие остатки по капиталу на 1 января 2018 года не корректировались.

32. Основные положения по учетной политике

Положения по учетной политике, представленные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 32(а)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующие доли

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

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

(iii) Дочерние предприятия

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

(iv) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(v) 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 собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, оцениваемый через прочий совокупный доход, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vi) Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(vii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

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

(b) Прекращенная деятельность

Прекращенной деятельностью является компонент бизнеса Группы, деятельность и потоки денежных средств которого могут быть четко обособлены от остальной части Группы и который:

- представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций;
- является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций;
- является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи.

Деятельность классифицируется как прекращенная в момент его выбытия или в момент, когда эта деятельность отвечает критериям классификации в качестве предназначенной для продажи, если последнее произошло раньше. Когда деятельность классифицируется в качестве прекращенной, сравнительные данные отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представляются так, как если бы эта деятельность была прекращенной с начала соответствующего сравнительного периода.

(c) Выручка

У Группы имеются три основных вида договоров с покупателями:

- а) договоры строительного подряда;
- б) договоры на оказание услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог и
- в) договоры на продажу готовой продукции и товарно-материальных ценностей.

(i) Договоры строительного подряда

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. Следовательно, выручка от этих договоров и соответствующие затраты признаются на протяжении времени – т.е. до сдачи построенного объекта заказчику.

Договоры строительного подряда обычно требуют ежегодных авансовых выплат с заказчиков в размере до 30% от планируемой к выполнению работы в течение года. Большинство договоров предусматривает ежемесячные выплаты за выполненную работу.

Доходы и расходы по договорам строительного подряда отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение периода, с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору.

Группа использует упрощение практического характера и не корректирует цену договора для учета временной стоимости авансов, полученных от заказчиков, так как в момент получения данных авансов ожидается, что они будут зачтены в счет выполненных работ в течение не более одного года. Цена договора включает первоначальную стоимость работ, согласованную в договоре, скорректированную на отклонения в выполняемых работах, суммы претензий и поощрительных выплат.

Затраты по договорам признаются по мере их понесения, за исключением случаев, когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущей деятельности по договору.

Как только результат договора строительного подряда становится надежно оцениваемым, выручка по договору строительного подряда признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе пропорционально степени выполнения обязанности по договору. Степень выполнения обязанности по договору оценивается пропорционально доле затрат, понесенных на текущую дату, в общей оценке затрат по договору строительного подряда.

Когда результат выполнения договора строительного подряда не может быть надежно оценен, выручка по договору признается только в объеме понесенных возмещаемых затрат. Предполагаемый убыток по договору незамедлительно отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(ii) Договоры на оказание услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог

Выручка признается на протяжении времени по мере предоставления указанных услуг. Счета за предоставление услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог выставляются ежемесячно и, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней.

(iii) Договоры на продажу готовой продукции

Группа реализует некоторые виды строительной продукции собственного производства и строительные материалы на сторону. Покупатель получает контроль над данной продукцией, когда товар отправлен со склада Группы. В этот момент времени осуществляется выставление счетов и признание выручки. Счета, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней. В отношении данной продукции не предлагаются скидки, баллы лояльности и не предусмотрен возврат товара.

(d) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- дивидендный доход;
- нетто-величина прибыли или убытка от выбытия финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход;
- нетто-величина прибыли или убытка от переоценки финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток от обесценения, признанный в отношении финансовых активов (помимо дебиторской задолженности);
- доля неконтролирующих участников, классифицированная как долговой инструмент.

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, когда у Группы появляется право на получение выплаты.

(e) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Однако если иностранное подразделение не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю.

При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающее иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, включающее иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение. Соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(f) Вознаграждения работникам**(i) Краткосрочные вознаграждения**

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

(ii) Планы с установленными взносами

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

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

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионным планам, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов 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. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Переоценки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

(g) Налог на прибыль

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

(i) Текущий налог

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

(ii) Отложенный налог

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

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

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

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

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

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

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

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

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и 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. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(i) Активы, предназначенные для продажи или распределения

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения в пользу собственников, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

Эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится сначала на уменьшение гудвила, а затем пропорционально на остальные ее активы и обязательства, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться согласно соответствующим положениям учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп как предназначенных для продажи, а также прибыли или убытки, возникающие при их последующей оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства не амортизируются с момента классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников. Кроме того, инвестиции, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

(j) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Себестоимость некоторых объектов основных средств по состоянию на 1 января 2008 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

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

(ii) Последующие затраты

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

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

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- Здания и сооружения 17 лет;
- машины и оборудование 7 лет;
- транспортные средства 7 лет;
- прочие основные средства 3 года.

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

(к) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- строительные контракты 1,5 года;
- программное обеспечение 3-5 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(I) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

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

(ii) Классификация и последующая оценка

Политика, применимая 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 нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

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

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

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

<p>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</p>	<p>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.</p>
<p>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</p>	<p>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.</p>
<p>Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</p>	<p>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.</p>
<p>Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</p>	<p>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.</p>

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.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

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

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

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных

потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

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

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

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

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

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

затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

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

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

Финансовые обязательства

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

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

(v) Взаимозачет

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

(vi) 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;
- инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и
- 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 ВВВ- 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.

Для всех прочих индивидуально несущественных дебиторов и дебиторских задолженностей, не имеющих кредитный рейтинг, Группа использует матрицу оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и активам по договорам строительного подряда.

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 отчете о финансовом положении

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

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

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 классифицировала непроемкие финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(vii) *Непроемкие финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания*

Группа первоначально признавала займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществлялось на дату заключения сделки, в результате которой Группа становилась стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращала признание финансового актива в тот момент, когда истек срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передавала свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признавалось в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращала признание финансового обязательства в тот момент, когда исполнялись или аннулировались ее обязанности по соответствующему договору или истек срок их действия. Финансовые активы и 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. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

(viii) *Непроизводные финансовые активы - оценка*

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. 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 (см. примечание 32(1)(х)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 16) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 17).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые 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 затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 32(1)(х)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 32(е)(i)), признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевые и долговые ценные бумаги.

(ix) *Непроизводные финансовые обязательства - оценка*

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

(x) *Обесценение*

Непроизводные 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, включая долю участия в объекте инвестиций, учитываемых методом долевого участия, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей;
- реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы;
- признаки будущего банкротства должника или эмитента;
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе;
- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами;
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги;
- наблюдаемые данные, указывающие на поддающееся оценке снижение ожидаемых денежных потоков от группы финансовых активов.

Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевыми ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости

Признаки, свидетельствующие об обесценении таких активов, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Группа считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, отнесенных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из собственного капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной как имеющаяся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оцениваются путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

(xi) Уставный капитал*Обыкновенные акции*

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

Выкуп, выбытие и повторное размещение уставного капитала (собственных акций)

В случае выкупа акций, признанных в качестве собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

(m) Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

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

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

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

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем *пропорционально* на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. 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 произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(n) Резервы

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

(i) Гарантийное обслуживание

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

(ii) Обременительные договоры

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

(o) Аренда

(i) Определение наличия в соглашении элемента аренды

На дату начала отношений по соглашениям Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

(ii) Арендованные активы

Если Группа удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(iii) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(iv) Прочие расходы

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(p) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

(q) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые генеральному директору Группы включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе.

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

33. Новые стандарты и пояснения

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» 1 января 2019
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» 1 января 2019
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» 1 января 2019

Ожидается, что применение вышеупомянутых стандартов не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущем, кроме нововведений, рассмотренных ниже.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

Группа завершила первичную оценку возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность, но еще не завершила детальную оценку.

Группа будет признавать новые активы и обязательства по своим договорам операционной аренды. Изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как Группа должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде.

Ранее Группа признавала расход по операционной аренде на равномерной основе на протяжении срока аренды и признавала активы и обязательства только в той степени, в которой была разница во времени между фактическими арендными платежами и признаваемым расходом.

Кроме того, Группа больше не будет признавать резервы по операционной аренде, которые она оценивает как обременительные. Вместо этого, Группа будет включать платежи, причитающиеся по договорам аренды, в свое обязательство по аренде.

Ожидается, что новый стандарт не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.