

**УТВЕРЖДЕН**  
очередным (годовым) Общим собранием участников  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Магистраль двух столиц»  
28 апреля 2020 года (Протокол № 01/2020 от 12 мая 2020 года)

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ**  
**Общества с ограниченной ответственностью**  
**«Магистраль двух столиц»**  
**за 2019 год**

Генеральный директор \_\_\_\_\_ Новиков А. В.  
М. П.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Баш Т. А.

город Санкт-Петербург  
2020 год

## **1. Общие сведения об Обществе.**

### **1.1. Полное фирменное наименование.**

Общество с ограниченной ответственностью «Магистраль двух столиц».  
"Two Capitals Highway" LLC.

### **1.2. Сокращенное фирменное наименование.**

ООО «Магистраль двух столиц».

### **1.3. Место нахождения и почтовый адрес.**

Российская Федерация, 196158, Санкт-Петербург, Пулковское шоссе, дом 28, литера А.

### **1.4. Номер телефона.**

Телефон: +7 (812) 383 90 67.

### **1.5. Адрес электронной почты.**

[info@mos-spb.com](mailto:info@mos-spb.com)

### **1.6. Адрес страниц в сети «Интернет», на которых публикуется текст годового отчета.**

[http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34959;](http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34959)  
[http://www.mos-spb.com.](http://www.mos-spb.com)

### **1.7. Данные государственной регистрации.**

Основной государственный регистрационный номер:

**1137746608383 от 17.07.2013 г.**

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию:

**Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.**

### **1.8. Идентификационный номер налогоплательщика.**

ИНН: 7703793405

### **1.9. Основные виды деятельности.**

- осуществление эксплуатации автомобильных дорог общего пользования, в том числе эксплуатация дорожных сооружений (мостов, туннелей, путепроводов и прочее);
- осуществление строительства, в том числе производство общестроительных работ по строительству мостов, надземных автомобильных дорог, тоннелей и подземных дорог, строительство водных сооружений, строительство дорог, аэродромов и спортивных сооружений;
- осуществление прочей вспомогательной транспортной деятельности;
- осуществление финансовой деятельности, в том числе капиталовложения в ценные бумаги, капиталовложения в собственность;
- осуществление операций с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг в этой связи, в том числе, услуги по управлению недвижимым имуществом;
- осуществление деятельности по управлению предприятиями, организациями в пределах, установленных действующим законодательством Российской Федерации;
- осуществление полномочий единоличного исполнительного органа хозяйствующих субъектов по договорам между Обществом и такими хозяйствующими субъектами;
- продажа и приобретение патентов, лицензий, технологий, ноу-хау;
- осуществление инвестирования в производственную, торговую и другие сферы деятельности;
- осуществление всех видов внешнеэкономической деятельности;

- консультации в различных сферах деятельности;
- посреднические услуги, маркетинг, инжиниринг, проведение операций на рынке ценных бумаг;
- оптовая и розничная торговля;
- осуществление операций с недвижимостью, в том числе приобретение, аренда и продажа земельных участков, зданий и сооружений;
- участие в концессионных проектах;
- инновационная деятельность;
- осуществление рекламной и маркетинговой деятельности;
- приобретение и отчуждение участия в других организациях;
- иные виды деятельности, не запрещенные законом.

#### **1.10. Сведения о наличии у Общества разрешений (лицензий) или допусков к отдельным видам работ.**

Орган (организация), выдавший соответствующее разрешение (лицензию) или допуск к отдельным видам работ: **Федеральное дорожное агентство Министерства транспорта Российской Федерации**

Номер разрешения (лицензии) или документа, подтверждающего получение допуска к отдельным видам работ: **50-000-017-2018**

Вид деятельности (работ), на осуществление (проведение) которых получено соответствующее разрешение (лицензия) или допуск: **Строительство линейного объекта (объекта капитального строительства, входящего в состав линейного объекта) в пределах оформленной полосы отвода скоростной автомобильной дороги Москва - Санкт Петербург. Наименование объекта капитального строительства (этапа) в соответствии с проектной документацией: «Строительство скоростной автомобильной дороги Москва - Санкт - Петербург на участке км 58 - км 684 (с последующей эксплуатацией на платной основе)». 7 этап км 543 - км 646. Адрес (местоположение) объекта: Новгородская область, Новгородский район, Чудовский район, Ленинградская область, Тосненский район.**

Дата выдачи разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **13.04.2018**

Срок действия разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **12.10.2021**

Орган (организация), выдавший соответствующее разрешение (лицензию) или допуск к отдельным видам работ: **Федеральное дорожное агентство Министерства транспорта Российской Федерации**

Номер разрешения (лицензии) или документа, подтверждающего получение допуска к отдельным видам работ: **00-000-051-2015**

Вид деятельности (работ), на осуществление (проведение) которых получено соответствующее разрешение (лицензия) или допуск: **Строительство линейного объекта (объекта капитального строительства, входящего в состав линейного объекта) - в пределах оформленной полосы отвода скоростной автомобильной дороги Москва - Санкт - Петербург. Наименование объекта капитального строительства (этапа) в соответствии с проектной документацией: «Строительство скоростной автомобильной дороги Москва - Санкт - Петербург на участке км 58 – км 684 (с последующей эксплуатацией на платной основе)». 8 этап км 646 - км 684. Адрес (местоположение) объекта: Ленинградская область, Тосненский район, г. Санкт – Петербург**

Дата выдачи разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **29.06.2015**

Срок действия разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **28.12.2019**

Орган (организация), выдавший соответствующее разрешение (лицензию) или допуск к отдельным видам работ: **Саморегулируемая организация Ассоциации «Объединение строителей Санкт-Петербурга»**

Вид свидетельства (лицензии) или документа, подтверждающего получение допуска к отдельным видам работ: **Решение о приеме в члены саморегулируемой организации**

Номер разрешения (лицензии) или документа, подтверждающего получение допуска к отдельным видам работ: **№ 28-18**

Вид деятельности (работ), на осуществление (проведение) которых получено соответствующее разрешение (лицензия) или допуск: **право осуществлять строительство, реконструкцию, капитальный ремонт объектов капитального строительства по договору строительного подряда, стоимость которого по одному договору составляет десять миллиардов рублей и более (пятый уровень ответственности члена саморегулируемой организации)**

Дата выдачи разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **24 апреля 2018 г.**

Срок действия разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **без ограничения срока действия**

### 1.11. Уставный капитал. Изменение уставного капитала.

100 000 000 (сто миллионов) рублей 00 копеек.

17 июля 2013 г. Общество было зарегистрировано с уставным капиталом 20 000 (двадцать тысяч) рублей.

20 сентября 2013 г. было принято решение об увеличении уставного капитала Общества до 200 000 (двухсот тысяч) рублей. Соответствующие изменения в Устав Общества были зарегистрированы 18 октября 2013 года.

6 ноября 2014 года было принято решение об увеличении уставного капитала Общества до 100 000 000 (ста миллионов) рублей. Соответствующие изменения в Устав Общества были зарегистрированы 04 декабря 2014 года.

	Уставный капитал (тыс. рублей)
<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>200</b>
Увеличение уставного капитала	99 800
Изменение доли, принадлежащей Обществу	-
<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>100 000</b>
Увеличение уставного капитала	-
Изменение доли, принадлежащей Обществу	-
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>100 000</b>
Увеличение уставного капитала	-
Изменение доли, принадлежащей Обществу	-
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>100 000</b>
Увеличение уставного капитала	-
Изменение доли, принадлежащей Обществу	-
<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>100 000</b>
Увеличение уставного капитала	-
Изменение доли, принадлежащей Обществу	-
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>100 000</b>
Увеличение уставного капитала	-
Изменение доли, принадлежащей Обществу	-
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>100 000</b>

### Структура уставного капитала.

В настоящее время участниками Общества являются:

1) Акционерное общество упрощенного типа «ВКСР» (прежнее наименование: Акционерное общество упрощенного типа «Винси Консессьон Сервисез Россия»), зарегистрированное торговым судом г. Нантерр 13.11.2009 г. за регистрационным номером 518 113 741, адрес местонахождения: 92500, Рюэй-Мальмезон, Кур Фердинан де Лессепс, 1, Франция – имеет долю участия в уставном капитале Обществе в размере 40%;

2) Общество с ограниченной ответственностью «Электроугли Лэнд», зарегистрированное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 14 ноября 2013 г. за ОГРН 5137746074384, адрес местонахождения: 123317, Россия, г. Москва, Пресненская набережная, д. 10 – имеет долю участия в уставном капитале Общества в размере 29.5%;

3) Общество с ограниченной ответственностью «ВТБ Инфраструктурный холдинг» (до переименования в 2019 году – ООО «Инфраструктурные Инвестиции холдинг»), зарегистрированное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 01 сентября 2014 г. за ОГРН 5147746002619, адрес местонахождения: 123317, Россия, г. Москва, Пресненская набережная, д. 10 - имеет долю участия в уставном капитале Общества в размере 20%;

4) Общество с ограниченной ответственностью «Русмостстрой», зарегистрированное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 16 сентября 2014 г. за ОГРН 5147746103863, адрес местонахождения: 127422, Россия, г. Москва, ул. Тимирязевская, д. 38/25 - имеет долю участия в уставном капитале Общества в размере 10.5%.

Общество было создано 17 июля 2013 г. единственным участником – ООО «Центр развития инноваций».

16 августа 2013 года ООО «Центр развития инноваций» продало 100 % долю в Обществе ООО «Холдинг ВТБ Капитал Ай Би».

01 ноября 2013 г. ООО «Холдинг ВТБ Капитал Ай Би» продало долю в размере 33% уставного капитала Общества в пользу Акционерного общества упрощенного типа «Винси Консессьон Сервисез Россия».

17 марта 2014 г. ООО «Холдинг ВТБ Капитал Ай Би» продало долю в размере 7% уставного капитала Общества в пользу Акционерного общества упрощенного типа «Винси Консессьон Сервисез Россия».

15 октября 2014 г. ООО «Холдинг ВТБ Капитал Ай Би» продало долю в размере 10,5% уставного капитала Общества в пользу ООО «Русмостстрой».

23 октября 2014 г. ООО «Холдинг ВТБ Капитал Ай Би» продало долю в размере 49,5% уставного капитала Общества в пользу ООО «Инфраструктурные инвестиции холдинг».

8 мая 2015 г. ООО «Инфраструктурные инвестиции холдинг» продало долю в размере 29,5% уставного капитала Общества в пользу ООО «Электроугли Лэнд».

#### **1.12 Полное наименование и адрес аудитора.**

Общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг», является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА).

Общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным государственным номером записи 11603050648.

Юридический адрес: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

#### **1.13. Сведения о выпусках ценных бумаг.**

29 мая 2015 года Общество осуществило выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса «А1» с обязательным централизованным хранением, с залоговым обеспечением денежными требованиями, с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев и по усмотрению Общества, в количестве 7 500 000 (Семь миллионов пятьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 7 500 000 000 (Семь миллиардов пятьсот миллионов) рублей, со сроком погашения в 5 460 (Пять тысяч четыреста шестидесятый) день с даты начала размещения, способ размещения: открытая подписка, международный код (номер) идентификации ценных бумаг RU000A0JVF98, государственный регистрационный номер выпуска: 4-01-36473-R, дата государственной регистрации: 14 мая 2015 г., орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: Центральный банк Российской Федерации.

03 июля 2015 года Общество осуществило выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя класса «А2» с обязательным централизованным хранением, с залоговым обеспечением денежными требованиями, с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев и по усмотрению Общества, в количестве 5 500 000 (Пять миллионов пятьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 5 500 000 000 (Пять миллиардов пятьсот миллионов) рублей, со сроком погашения в 5 460 (Пять тысяч четыреста шестидесятый) день с даты начала размещения, способ размещения: открытая подписка, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A0JVLA8, государственный регистрационный номер выпуска: 4-02-36473-R, дата государственной регистрации: 14 мая 2015 г., орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: Центральный банк Российской Федерации.

#### **1.14. Органы управления Общества.**

- Общее собрание участников;
- Совет директоров;
- Коллегиальный исполнительный орган (Правление);

- Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).  
Ревизионная комиссия в соответствии с Уставом Общества не избиралась (количество участников Общества менее 15).

#### **1.15. Общее собрание участников Общества.**

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.  
Очередное общее собрание участников Общества было проведено 30.04.2019 г. (Протокол № 03/2019 от 07.05.2019 г.).

В 2019 году было проведено 5 (пять) внеочередных Общих собраний участников Общества.

#### **1.16. Совет директоров Общества.**

Состав Совета директоров Общества с 01.01.2019 г. по 09.07.2019 г.

В состав Совета директоров Общества входили следующие лица: Панкратов Олег Владимирович, Трусов Евгений Валентинович, Молчанов Юрий Вячеславович, Фади Сельван, Бигерт Кристиан, Пелисье дю Розас Кристоф, Эмдин Сергей Владимирович – независимый директор.

Состав Совета директоров Общества с 10.07.2019 г. по 31.12.2019 г.

В состав Совета директоров Общества входили следующие лица: Панкратов Олег Владимирович, Трусов Евгений Валентинович, Молчанов Юрий Вячеславович, Марсель Виаль, Бигерт Кристиан, Пелисье дю Розас Кристоф, Эмдин Сергей Владимирович – независимый директор.

Члены Совета директоров долей участия в уставном капитале Общества не имеют.

В 2019 году было проведено 42 заседания Совета директоров Общества.

В отчетном периоде членам Совета директоров Общества вознаграждение и компенсация расходов, связанных с выполнением ими своих обязанностей, не выплачивались.

#### **1.17. Коллегиальный исполнительный орган (Правление) Общества.**

01.12.2016 г. Совет директоров Общества (Протокол Совета директоров от 05.12.2016 г. № 01/12/2016) на своем заседании принял решение в соответствии с пунктами 8.3.3.18 и 8.4.2 Устава Общества образовать коллегиальный исполнительный орган Общества – избрать Правление Общества со сроком полномочий с 01 декабря 2016 года по 30 ноября 2019 года (включая обе эти даты) в следующем составе:

1. Новиков Антон Владимирович, Генеральный директор
2. Вегнер Томас Стеффен, Технический директор
3. Прокимнов Александр Васильевич, Финансовый директор
4. Бехта Андрей Громович, Директор по строительству
5. Серебренников Вадим Донатович, Директор по правовым вопросам.

В отчетном периоде членам Правления вознаграждение и компенсация расходов, связанных с выполнением ими своих обязанностей, выплачивались в следующем размере (тыс. руб.):

Наименование показателя	2019 год
Вознаграждение за участие в работе органа управления	-
Заработная плата	55 780,8
Премии	15 543,2
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	0
<b>ИТОГО</b>	<b>71 324,0</b>

#### **1.18. Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор) Общества.**

В период с 27.01.2016 г. (Протокол Совета директоров № 26/01/2016 от 26.01.2016 г. с учетом продления полномочий в соответствии с решением Совета директоров от 29.12.2018 г.) по настоящее время обязанности Генерального директора Общества исполняет Новиков Антон Владимирович.



Проект по строительству и эксплуатации «Скоростной автомобильной дороги «Москва-Санкт-Петербург» (М11) на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684»

## 2.1. Цель Проекта.

18 ноября 2014 г. между Обществом, в качестве Концессионера, и государственной компанией «Российские автомобильные дороги», в качестве Концедента, было подписано Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе автомобильной дороги «Скоростная автомобильная дорога «Москва-Санкт-Петербург» (М11) на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684».

Целью проекта является строительство в период до 2019 года и последующее осуществление операторской деятельности в целях обеспечения коммерческой эксплуатации в период до 2041 года участков 7 (км 543 – км 646) - 8 (км 646 – км 684) платной скоростной автомагистрали М11 «Москва - Санкт-Петербург», право собственности на которую будет принадлежать Российской Федерации.

Для осуществления вышеуказанной цели в рамках реализации Концессионного соглашения Общество обязуется:

- произвести строительство в сроки, предусмотренные Концессионным соглашением;
- осуществить со-финансирование строительства за счет собственных средств и привлеченных средств;
- обеспечить эксплуатацию (содержание, ремонт, предоставление услуг пользователям),
- осуществить операторскую деятельность, включая сбор платы за проезд в пользу Концедента.

## 2.2. Ключевые параметры Проекта.

Показатель	Ед. измерения	7 этап	8 этап
Месторасположение	Санкт-Петербург, Ленинградская обл. и Новгородская обл. В Ленинградской области участок пройдет через Госненский район, а также вблизи населенных пунктов Аннолово, Павловск, Пушкин. На участке в черте Санкт-Петербурга автомагистраль проходит по территории Московского и Пушкинского районов. На территории Новгородской области - через Новгородский и Чудовский районы.		
Общая протяженность	км	103,387	34,206
Прогнозируемая интенсивность	авт./сутки	23000-26000	18000-21000
Категория дороги		1А	1А
Количество полос движения в каждом направлении	шт.	3(4)	3
Количество транспортных развязок	шт.	2	2
Количество мостовых переходов и путепроводов	шт.	39	26
Общая протяженность мостовых переходов и путепроводов	км	2281,37	31194,41
Пункты взимания платы	шт.	2	1
Максимальная скорость	км/ч	150	150
Общая стоимость проекта	млрд. руб. в ценах соответствующих лет	81,66*	
Государственное финансирование:	%	75	
Частное финансирование:	%	25	
Тип контракта:	Концессионное Соглашение с платой Концедента		
Срок действия соглашения:	27 лет		
Сроки строительства	2015-2019		

\* не включая НДС

## 2.3. Стадии Проекта.

Концессионным Соглашением предусмотрены Инвестиционная и Эксплуатационная стадии.



**Инвестиционная стадия (с 2014 по 2019 годы)** – этап реализации Концессионного соглашения, начиная с даты его заключения до даты ввода объекта в эксплуатацию, намеченной на конец сентября 2019 года, в ходе которого осуществляется разработка проектной и рабочей документации, выполнение предварительных условий начала строительства, в том числе - получение разрешений на строительство, заключение договора подряда, привлечение финансирования, и собственно строительство участков дороги.

На Инвестиционной стадии предусмотрено со-финансирование строительства Концедентом в сумме 57,601 млн. руб. – Капитальный Грант, выделяемый на условиях Концессионного соглашения.

**Эксплуатационная стадия (с 2019 по 2041 годы)** – этап реализации Концессионного соглашения, начиная с момента ввода в эксплуатацию автомобильной дороги до даты прекращения Концессионного соглашения, в ходе которого Обществом осуществляется деятельность по эксплуатации автомобильной дороги, включающая обеспечение поддержания надлежащего транспортно-эксплуатационного состояния автомобильной дороги, осуществление содержания, ремонтов, эксплуатации АСУДД и СВП, операторской деятельности.

На Эксплуатационной стадии Концессионным Соглашением предусмотрены:

- Инвестиционные платежи – часть платы Концедента, обеспечивающая возмещение инвестиций Концессионера, а также расходов по обслуживанию заемного и акционерного финансирования.
- Эксплуатационные платежи – часть платы Концедента, выплачиваемая в качестве компенсации операционных расходов Концессионера по эксплуатации автодороги. Общество имеет безусловное право на получение эксплуатационного платежа вне зависимости от фактической интенсивности движения на участках дороги.

Инвестиционные и Эксплуатационные платежи Концедента с учетом заложенного механизма их индексации обеспечивают для Общества окупаемость осуществленных инвестиций и стабильный уровень рентабельности.

#### 2.4. Источники финансирования Проекта.

Доступный лимит финансирования на Инвестиционной стадии:

Источники финансирования Проекта	Сумма (млн. рублей)	Доля в общей структуре финансирования
Капитальный Грант	57 601	65,8%
Кредит Банка ВТБ (ПАО)	10 200	11,7%
Облигационные займы	13 000	14,9%
Средства акционеров	6 700	7,7%
<b>Доступный лимит финансирования</b>	<b>87 501</b>	<b>100%</b>

#### 2.5. Ход реализации Проекта в 2019 году.

##### Финансирование.

В течение 2019 года Обществом не привлекалось дополнительное финансирование.

Средства старшего долга, привлеченные в объеме 23 200 млн. руб., были полностью использованы за период с 2016 года по 2018 год, на следующие цели: оплату Подрядчику (Идж Ичташ Асталди Иджа Иншаат Аноним Ширкети) в соответствии с Договором подряда направлено 15 704 млрд. руб., на оплату услуг Технического эксперта направлено порядка 302 млн. руб., на оплату услуг Страхования направлено 74 млн. руб., на оплату Комиссий по банковским гарантиям направлено порядка 485 млн. руб., на финансирование затрат по обслуживанию долга 4 927 млн. руб. и текущей деятельности Общества 1 708 млн. руб.

В течение 2019 года были выбраны средства акционерных кредитов и займов в сумме 2 200 млн. руб.

В целях контроля за расходованием заемных средств Общество на ежеквартальной основе успешно проходит проверку, проводимую техническим консультантом Кредитора - ООО «Сев. Р. Девелопмент», которая подтверждает, что денежные средства использованы в соответствии с Бюджетом и на цели, установленные Кредитным Соглашением, облигационной документацией и Концессионным Соглашением.

Наряду со средствами заемного финансирования Обществом для целей реализации проекта, использовались средства Капитального Гранта, получаемого в качестве со-финансирования от Концедента.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. Обществом были получены средства со-финансирования строительства в форме предоставления Капитального гранта на сумму 56 179 млн. руб.

Кроме вышеуказанных средств, на цели реализации Проекта также используются иные источники финансирования, предусмотренные стратегическим планом развития, такие как полученные из бюджета суммы налога на добавленную стоимость, возмещаемые на ежеквартальной основе в соответствии с действующим законодательством, а также проценты от размещения временно свободных денежных средств на счетах Общества.

Платежные обязательства по Кредитному Соглашению и облигационным займам (уплата процентов, комиссий и купона) выполнялись строго на условиях Кредитного Соглашения и эмиссионной документации. Прочие обязательства эмитента в соответствии с законом и эмиссионной документацией, а также обязательства в части предоставления информации, отчетности и соблюдения ковенант, Обществом полностью выполнены. Отсутствуют какие-либо нарушения условий по договорам залога и прочим финансовым документам, являющихся неотъемлемой составляющей пакета финансирования, привлеченного в рамках исполнения Концессионного Соглашения.

### **Строительство.**

Строительство осуществляется в рамках реализации Договора строительного подряда, заключенного 20.07.2015 года на условиях Концессионного Соглашения между АК «ИДЖ ИЧТАШ АСТАЛДИ ИДЖА ИНШААТ АНОНИМ ШИРКЕТИ» в качестве Генерального Подрядчика и Обществом в качестве Заказчика.

Контроль за выполнением всего комплекса работ и мероприятий, осуществляемых по Договору строительного подряда и в соответствии с Концессионным Соглашением, осуществляется на регулярной основе соответствующими подразделениями Общества, а также уполномоченными представителями Технического Эксперта (ООО «СЕСТ Инфраструктурный Консалтинг») и Концедента.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Заключения о соответствии построенного объекта капитального строительства (ЗОС), а также Разрешения на ввод объекта в эксплуатацию получены в отношении всех этапов строительства:

Участки 7 и 8.1:

ЗОС – 28.08.2019, Разрешение на ввод в эксплуатацию – 29.08.2019.

Движение открыто, и платная эксплуатация осуществляется с 03.09.2019.

Участок 8.2:

ЗОС – 13.11.2019, Разрешение на ввод в эксплуатацию – 14.11.2019.

27 ноября 2019 года запущено движение по 7 и 8 участкам автомобильной дороги М-11 и началась их платная эксплуатация.

В конце 2019 года созданный объект Концессионного соглашения принят на балансовый учет Государственной Компанией «Российские автомобильные дороги».

### **Эксплуатация.**

В декабре 2018 года заключено Дополнительное Соглашение № 11 к Концессионному Соглашению, на основании которого Концессионеру предоставляется Дополнительное Время для окончания строительства Автомобильной Дороги. Срок завершения строительства – 29 сентября 2019 года.

29 июня 2018 г. Общество получило разрешение на ввод в эксплуатацию части участка 543 км – 646 км на границе с транспортной развязкой автомобильной дороги М-10 «Россия» – съезд с платной автомобильной дороги М-11 («Первый Пусковой комплекс»). 6 июня 2018 г. Общество заключило операторское соглашение с ООО «Объединенные системы сбора платы» на его содержание и эксплуатацию на платной основе.

29 августа 2019 г. Общество получило разрешение на ввод в эксплуатацию этапа 7 (км 543 – км 646) и части участка 8 (км 646 – км 684), представляющего собой транспортную развязку с автомобильной дорогой А-120 «Магистральная» и съезд с 7 этапа платной автомобильной дороги М-11 («Второй Пусковой комплекс»). Первый Пусковой комплекс для целей эксплуатации вошел в состав Второго Пускового комплекса.

3 сентября 2019 г. Общество заключило соглашение с ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» и ООО «Управление северной автомагистралью», на основании которого, без ущерба для своих обязательств по Концессионному соглашению, Общество поручило указанным компаниям исполнение всех своих обязательств по Концессионному соглашению в отношении эксплуатации Второго Пускового комплекса, в том числе по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации системы взимания платы (СВП) и автоматизированной системы управления дорожным движением (АСУДД), обеспечению доступности, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций.

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

27 ноября 2019 г. Общество заключило Соглашение с ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» и ООО «Управление северной автомагистралью» об оказании услуг в отношении Скоростной автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684, на основании которого, без ущерба для своих обязательств по Концессионному соглашению, Общество поручило указанным компаниям исполнение всех своих обязательств по Концессионному соглашению по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечению доступности автомобильной дороги, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций. С этой же даты началась платная эксплуатация 7 и 8 этапов «Скоростной автомобильной дороги «Москва – Санкт-Петербург» (М-11). На эксплуатационной стадии Общество получило право на плату Концедента в форме инвестиционных платежей. По мере эксплуатации Обществу также будет выплачиваться плата Концедента в форме эксплуатационных платежей.

В соответствии с требованием Концессионного соглашения заключены Договоры страхования имущества и гражданской ответственности на стадии Эксплуатации в отношении платной автомобильной дороги.

#### **Прочее.**

В 2019 году продолжает действовать Договор страхования, обеспечивающий необходимое страховое покрытие на этапе строительства, заключенный с целью исполнения обязательств Общества по Концессионному Соглашению. Оплата страховых премий, обеспечивающих действительность страхового покрытия производится в срок, предусмотренный Договором страхования.

Рейтинговым агентством Эксперт РА Обществу в 2019 году подтвержден рейтинг ruAA (A++), соответствующий высокому уровню кредитоспособности и финансовой устойчивости.

Общество успешно прошло годовой аудит отчетности по РСБУ и МСФО за 2019 год по итогам которого было получено положительное заключение аудитора Общества - ООО «Эрнст энд Янг».

В рамках реализации положений Концессионного Соглашения Общество обеспечивает разработку и согласование Приложений к Концессионному Соглашению, предоставляет Концеденту отчетность и исполняет другие обязанности, как предусмотрено Концессионным Соглашением.

#### **Финансовое положение Общества.**

В течение 2019 года финансово-хозяйственная деятельности Общества последовательно осуществлялась в рамках исполнения условий Концессионного Соглашения. В 2019 году строительство объекта Концессионного Соглашения, находящееся в завершающей фазе, а также начавшаяся его эксплуатация в значительной степени предопределило структуру активов и обязательств, а также доходов и расходов Общества. Более подробно данные о структуре активов и обязательств, доходов и расходов приведены в Финансовой отчетности Общества, которая является приложением к настоящему Отчету.

### **2.6. Структура активов и обязательств Общества.**

#### **Обязательства.**

#### Кредиты и займы от кредитных и нефинансовых организаций:

- срочная кредитная линия от Банка ВТБ (ПАО):  
в декабре 2014 года кредит получен единовременно в сумме 10 200 млн. руб.;  
в течение 2019 года было осуществлено погашение кредита на сумму 245 млн. руб.
- субординированный кредит А от Банка ВТБ (ПАО):  
в декабре 2015 получен кредит в сумме 840 млн. руб.;  
в июне 2018 г. получен кредит в сумме 1 380 млн. руб.;  
в июне 2019 г. получен кредит в сумме 720 млн. руб.  
Всего сумма привлеченных денежных средств составила 2 940 млн. руб.
- субординированный кредит В от Банка ВТБ (ПАО):  
в июне 2018 г. получен кредит в сумме 700 млн. руб.,  
в июне 2019 г. получен кредит в сумме 400 млн. руб.  
Всего сумма привлеченных денежных средств составила 1 100 млн. руб.
- субординированный кредит С от Банка ВТБ (ПАО):  
в июне 2019 г. кредит получен единовременно в сумме 600 млн. руб.  
Всего сумма привлеченных денежных средств составила 600 млн. руб.
- субординированный заем А от акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР»:  
в декабре 2015 г. получен заем в сумме 560 млн. руб.;  
в июне 2018 г. получен заем в сумме 920 млн. руб.;  
в мае 2019 г. получен заем в сумме 480 млн. руб.  
Всего сумма привлеченных денежных средств составила 1 960 млн. руб.

Таким образом, привлечено займов и кредитов на сумму 16 800 млн. руб.

Сумма начисленных процентов:

по кредитной линии Банка ВТБ (ПАО) в 2019 г. составила 1 223 млн. руб. (за 2018 год: 1 015 млн. руб.),

субординированному кредиту А Банка ВТБ (ПАО) в сумме 514 млн. руб. (за 2018 год: 298 млн. руб.),

субординированному кредиту В Банка ВТБ (ПАО) в сумме 156 млн. руб. (за 2018 год: 60 млн. руб.),

субординированному кредиту С Банка ВТБ (ПАО) в сумме 52 млн. руб.,

субординированному займу А от акционерного общества упрощенного типа с единственным участником «ВКСР» в сумме 344 млн. руб. (за 2018 года: 191 млн. руб.).

До ввода объекта Концессионного соглашения в эксплуатацию начисленные проценты были полностью капитализированы в стоимость инвестиционного актива, а с даты ввода – включены в прочие расходы периода.

На отчетную дату принято решение о полном погашении в начале 2020 г. субординированного кредит В и субординированного кредита С.

#### Облигационные займы:

- неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя класса А1 общей номинальной стоимостью 7 500 млн. руб. со сроком погашения на 5 460 день с даты начала размещения. Облигации были полностью размещены.
- неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя класса А2 общей номинальной стоимостью 5 500 млн. руб. и сроком погашения на 5 460 день с даты начала размещения. Облигации были полностью размещены.

Таким образом, на конец 2019 года величина облигационных займов составила 13 000 млн. рублей. Сумма начисленного купонного дохода за 12 месяцев 2019 года по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя класса А1 составила 569 млн. руб. (за 2018 год: 706 млн. руб.), по облигациям класса А2 составила 389 млн. руб. (за 2018 год: 499 млн. руб.).

До ввода объекта Концессионного соглашения в эксплуатацию начисленный купонный доход в полной сумме капитализирован в стоимость инвестиционного актива, а с даты ввода – включен в прочие расходы периода.

Платежные обязательства по кредитной линии и облигационным займам (уплата процентов, комиссий и купона) выполнялись строго на условиях кредитного соглашения и эмиссионной документации. Прочие обязательства эмитента в соответствии с законом и эмиссионной документацией, а также обязательства заемщика по кредитному соглашению в части предоставления информации, отчетности и соблюдения ковенант, Обществом полностью выполнены. Отсутствуют какие-либо нарушения условий по договорам залога и прочим финансовым документам, являющихся неотъемлемой составляющей пакета финансирования, привлеченного в рамках исполнения Концессионного Соглашения.

#### Капитальный Грант:

В 2015 году Обществом привлечены средства Капитального Гранта (в форме Аванса Концедента), перечисленного Государственной компанией «Российские автомобильные дороги», в сумме 11 500 млн. рублей.

В 2017 году Обществом получены средства Капитального Гранта:

- в форме Дополнительного Аванса Концедента в размере 11 000 млн. руб.
- в счет со-финансирования выполненных работ в размере 3 680 млн. руб.

В 2018 году Обществом получены средства Капитального Гранта:

- в форме Третьего Аванса Концедента в размере 10 000 млн. руб.
- в счет со-финансирования выполненных работ в размере 3 935 млн. руб.

В 2019 году Обществом получены средства Капитального гранта:

- в форме Четвертого Аванса Концедента в размере 2 300 млн. руб.
- в форме со-финансирования выполненных работ в размере 13 765 млн. руб.

#### Кредиторская задолженность:

По состоянию на 31 декабря 2019 г в составе кредиторской задолженности представлена задолженность перед Концедентом по возврату суммы налога на добавленную стоимость, оплаченного в составе капитальных затрат на создание объекта Концессионного соглашения, осуществленных за счет средств Капитального гранта и возмещенного Обществом из бюджета.

#### Прочие обязательства:

Прочие обязательства Общества представлены статьями: отложенные налоговые обязательства, оценочные обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. Общество не имело задолженности перед государственными внебюджетными фондами.

#### **Активы.**

##### Финансовые вложения:

Средства, привлеченные Обществом в целях финансирования строительства, размещались на рыночных условиях в качестве финансовых вложений и фактически использованы в рамках согласованного бюджета и в соответствии с графиком строительства в 2018 году.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. у Общества отсутствовали балансовые остатки по счетам финансовых вложений.

##### Авансы Генеральному Подрядчику:

С момента начала строительства Генеральному Подрядчику были перечислены следующие авансы из средств Капитального Гранта:

- в 2015 году в сумме 11 500 млн. руб.
- в 2016 году в сумме 8 535 млн. руб.
- в 2017 году в сумме 9 580 млн. руб.
- в 2018 году в сумме 4 029 млн. руб.
- в 2019 году в сумме 11 330 млн. руб.

##### Денежные средства:

В течение 2019 года Общество поддерживало необходимый минимальный баланс ликвидности. На 31.12.2019 г. сумма средств на расчетных счетах составила 2 710 млн. рублей.

В течение 2019 года Общество получало процентный доход от размещения временно свободных денежных

средств на краткосрочных депозитах в ПАО «Банк ВТБ» и процентный доход на остаток денежных средств на расчетных счетах.

Таким образом, в результате размещения денежных средств на краткосрочных депозитах получен процентный доход в 2019 году в сумме 101 млн. руб., (в 2018 году в сумме 185 млн. руб.), процентный доход на остатки денежных средств составил 39 млн. руб. (в 2018 году в сумме 59 млн. руб.)

Процентный доход от размещения временно свободных денежных средств Общество отразило в составе процентов к получению отчета о финансовых результатах.

#### Расходы по строительству Автомобильной Дороги в рамках Концессионного Соглашения:

14 ноября 2019 г. Общество получило разрешение на ввод в эксплуатацию 8 этапа км 646 – км 684 платной автомобильной дороги М-11 и с 15 ноября 2019 г. объект Концессионного соглашения был полностью введен в эксплуатацию. В виду этого, в дату постановки объекта Концессионного соглашения Концедентом себе на баланс в качестве балансодержателя, Общество передало понесенные им затраты, непосредственно связанные со строительством объекта Концессионного соглашения Концеденту, отразив у себя списание незавершенных капитальных вложений путем зачета с балансом доходов будущих периодов на сумму 77 566 млн. руб. и переведя объект Концессионного соглашения на забалансовый учет

#### Дебиторская задолженность:

На эксплуатационной стадии Концессионного соглашения Общество получило право на плату Концедента в форме инвестиционных платежей, порядок расчета и выплаты которых установлен Приложением № 18 «Порядок финансирования на эксплуатационной стадии» к Концессионному соглашению. Инвестиционные платежи подлежат частичной индексации, а также уменьшению на сумму неустоек, начисленных Обществу по Концессионному соглашению, штрафных баллов за критические дефекты участков дороги и нарушение требований к ее доступности и прочих обязательств, обусловленных Концессионным соглашением.

Сумма ожидаемой платы Концедента в форме инвестиционных платежей, право на которые Общество получило на эксплуатационной стадии Концессионного соглашения была признана в качестве долгосрочной дебиторской задолженности в 2019 году одновременно в наилучшей оценке на дату выполнения критериев признания, а также с учетом оценочного обязательства и составила в сумме 70 375 млн. руб.

Кроме этого, в составе статьи долгосрочной дебиторской задолженности (Авансы выданные) Общество отразило долгосрочные авансы, выданные ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» и ООО «Управление северной автомагистралью» на основании соглашения об оказании услуг в отношении Скоростной автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участках км 543 – км 646 и км 646 – км 684, по которому данные компании приняли на себя обязательства по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечению доступности автомобильной дороги, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций. Аванс выданный ООО «Оператор скоростных автомагистралей Северо-Запад» в сумме 370 млн. руб. обеспечен залогом основных средств и залогом прав по договорам поставки оборудования, заключенных для целей эксплуатации.

#### Прочие активы:

Прочие активы Общества представлены статьями: основные средства, дебиторская задолженность и налог на добавленную стоимость.

Более подробно данные о структуре активов и обязательств приведены в Финансовой отчетности Общества, которая является приложением к настоящему Отчету.

## **2.7. Структура доходов и расходов Общества.**

После запуска эксплуатации Первого Пускового Комплекса 5 июня 2018 г. Общество оказывало Концеденту в отношении него услуги по содержанию и эксплуатации системы сбора платы (за исключением АСУДД), операторской деятельности, а также по обеспечению его доступности для движения транспортных средств пользователей платной автомобильной дороги М-11.

С 3 сентября 2019 г. Общество оказывало Концеденту услуги в отношении Второго Пускового комплекса по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации СВП и АСУДД, обеспечению доступности автомобильной дороги, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций. Первый Пусковой комплекс для целей эксплуатации вошел в состав Второго Пускового

комплекса.

С конца ноября 2019 года началась эксплуатация 7 и 8 этапов М-11 и, соответственно, эксплуатационная стадия Концессионного соглашения. За оказание услуг по предоставлению Обществом Концеденту комплексной инфраструктурной услуги, включающей содержание и эксплуатацию участков М-11, техническое обслуживание, ремонт и замену оборудования, операторскую деятельность, Общество имеет право на получение эксплуатационных платежей от Концедента, являющиеся выручкой Общества.

Сумма выручки за оказанные Обществом вышеуказанные услуги за 2019 год составила 415 млн. руб. (в 2018 г. – 82 млн. руб.). Соответствующая себестоимость услуг за 2019 год составила 341 млн. руб. (в 2018 г. – 62 млн. руб.).

Прочие доходы представлены процентами, начисляемыми на размещенные финансовые вложения и положительными курсовыми разницеми, сформированными в связи с переоценкой активов и обязательств, выраженных в валюте.

Расходы Общества представлены в отчетности в объеме текущих затрат, которые в соответствии с законодательством не могут быть капитализированы в стоимость инвестиционного актива.

Более подробно структура доходов и расходов Общества раскрыта в Приложении к настоящему годовому отчету в составе пояснений к финансовой отчетности Общества.

## 2.8. Чистые активы Общества.

Чистые активы Общества на конец 2019 года сформированы следующим образом (в млн. руб.):

Наименование показателя	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2017 г.
Уставный капитал	100	100	100
Целевое финансирование (со-финансирование Концедента в форме Капитального Гранта)	-	-	6 490
Доходы будущих периодов (формирование стоимости объекта Концессии)	45 184	40 145	19 689
Нераспределенная прибыль (убыток)	-1 729	-1 153	-1 005
<b>Чистые активы</b>	<b>43 555</b>	<b>39 093</b>	<b>25 274</b>

## 2.9. Анализ рисков.

Подробно анализ рисков Общества раскрыт в Приложении к настоящему годовому отчету в составе пояснений к финансовой отчетности.

Общество осуществляет основную деятельность в Северо-Западном федеральном округе России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно нестабильной, из-за санкций, вводимых против России некоторыми странами, общей геополитической ситуации в стране, а также колебания цен на сырую нефть. Это в свою очередь обеспечивает негативное влияние на российскую экономику в целом. В частности, это выражается в нестабильности российского рубля и необходимости проведения экономических, налоговых, политических и прочих реформ.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

Сложившаяся в мире ситуация с новой коронавирусной инфекцией (COVID-19) привела к высокому уровню неопределенности в отношении дальнейшего развития многих компаний, что вынуждает их внедрять различные операционные и стратегические изменения.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако, в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране, Общество предпримет все меры по снижению негативных последствий на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

Кроме внешних факторов, влияющих на финансовое положение Общества, существуют и внутренние факторы, которые так или иначе могут оказать свое негативное влияние на экономические перспективы развития Общества. Так несовершенство Российского налогового, валютного и таможенного законодательства, зачастую допускающее различные толкования и подверженное частым изменениям, могут ставить под угрозу интерпретацию руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества, которые могут быть оспорены соответствующими региональными или федеральными органами.

Тем не менее, руководство Общества полагает, что внедряемые им процедуры внутреннего контроля, обеспечивают выполнение требований законодательства, а также корректное применение этих требований менеджментом, дают право полагать, что Общество, несмотря на существующие риски хозяйственной деятельности, сохранит положительную тенденцию в своем экономическом развитии, а также свое устойчивое финансовое положение в будущем.

#### **2.10. Распределение чистой прибыли.**

В виду отсутствия у Общества на 31.12.2019 г. нераспределенной прибыли, решение о ее распределении не принимается.