

**Сокращенная консолидированная промежуточная  
финансовая отчетность**

**Государственная компания**

**«Российские автомобильные дороги»  
за 6 месяцев, закончившихся  
30 июня 2020 года**

## Содержание

Заключение независимых аудиторов об обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	3
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	5
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	8
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	9
Пояснения к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	10



# Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

## Наблюдательному Совету Государственной компании «Российские автомобильные дороги»

### Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Государственной компании «Российские автомобильные дороги» (далее «Компания») и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2020 года и соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также пояснений к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (далее «сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом,

Проверяемое лицо: Государственной компании «Российские автомобильные дороги»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1097799013652.

Москва, Россия.

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

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



**Государственная компания «Российские автомобильные дороги»**

*Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности*

Страница 2

проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

## Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2020 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Самарин М.В.

Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия

1 октября 2020 года

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2020 года

<i>млн руб.</i>	Поясн.	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Актив в форме права пользования	10	682	802
Нематериальные активы		256	231
Основные средства		402	416
Прочие внеоборотные активы		153	158
Задолженность Принципала	11	211 027	176 269
Отложенные налоговые активы		136	77
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>212 656</b>	<b>177 953</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Затраты, осуществленные от лица Принципала	12	232 838	215 490
Запасы		514	1 056
Задолженность Принципала	11	61 845	66 723
Торговая дебиторская задолженность, краткосрочная		1 002	552
Авансы выданные	13	49 810	51 576
Денежные средства и их эквиваленты	14	14 662	17 521
Прочие оборотные активы		401	324
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>361 072</b>	<b>353 242</b>
<b>Всего активов</b>		<b>573 728</b>	<b>531 195</b>

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11-26, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2020 года

млн руб.	Поясн.	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Неконтролирующая доля		(331)	(279)
<b>Итого капитала</b>		<b>(331)</b>	<b>(279)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Заемные средства	15	170 481	155 844
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	15	58 187	46 370
Прочие долгосрочные обязательства	16	2 915	2 229
Отложенные налоговые обязательства		12	9
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>231 595</b>	<b>204 452</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Задолженность перед Принципалом	17	280 618	260 276
Заемные средства	15	10 347	10 304
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	15	10 998	8 685
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	36 810	42 792
Обязательство по текущему налогу на прибыль		1	23
Прочие краткосрочные обязательства	19	3 690	4 942
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>342 464</b>	<b>327 022</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>573 728</b>	<b>531 195</b>

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством

«30» сентября 2020 года и от имени руководства ее подписали:

Петушенко В.И.

Председателя правления

Яценко А.А.

Главный бухгалтер



Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11-26, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

*Государственная компания «Российские автомобильные дороги»*

*Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года*

<i>млн руб.</i>	Поясн.	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
Выручка	5	1 165	411
Себестоимость продаж		(944)	(193)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>221</b>	<b>218</b>
Прочие доходы		27	43
Административные расходы	7	(405)	(223)
Прочие расходы		(57)	(90)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>(214)</b>	<b>(52)</b>
Финансовые доходы	9	3 176	2 806
Финансовые расходы	9	(3 225)	(2 613)
<b>Чистые финансовые (расходы)/доходы</b>	9	<b>(49)</b>	<b>193</b>
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(265)</b>	<b>141</b>
Расход по налогу на прибыль		(2)	(85)
<b>(Убыток)/прибыль и общий совокупный (убыток)/доход за отчетный период</b>		<b>(265)</b>	<b>56</b>
принадлежащий учредителю		(213)	78
принадлежащий неконтролирующей доле		(52)	(22)

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11-26, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

**Государственная компания «Российские автомобильные дороги»**

*Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале  
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года*

<i>млн руб.</i>	Нераспределенная прибыль	Капитал, причитающийся собственникам Компании	Доля неконтролирующих участников	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	-	-	(299)	(299)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период	78	78	(22)	56
<b>Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>	(78)	(78)	-	(78)
<b>Остаток на 30 июня 2019 года</b>	-	-	(321)	(321)
<b>Остаток на 1 января 2020 года</b>	-	-	(279)	(279)
Убыток и общий совокупный убыток за отчетный период	(213)	(213)	(52)	(265)
<b>Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>	213	213	-	213
<b>Остаток на 30 июня 2020 года</b>	-	-	(331)	(331)

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11-26, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.



Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года

	I полугодие 2020 года	I полугодие 2019 года
<i>млн руб.</i>		
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(265)	141
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	136	43
Процентный расход	3 020	2 522
Процентный доход	(3 169)	(2 742)
Пересчет амортизированной стоимости гарантийных удержаний	158	32
Прочие неденежные статьи	-	0
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов</b>	<b>(120)</b>	<b>(4)</b>
Изменение затрат, осуществленных от лица Принципала	(17 348)	(19 090)
Изменение авансов выданных и прочих активов	1 919	8 182
Изменение задолженности перед Принципалом	(8 552)	(27 593)
Изменение кредиторской задолженности и резервов	(6 296)	14 476
Привлечение инвестиций по долгосрочным инвестиционным соглашениям	16 062	11 332
<b>Потоки денежных средств, использованные в операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>(14 215)</b>	<b>(12 693)</b>
Налог на прибыль уплаченный	(234)	(133)
<b>Чистый поток денежных средств, использованный в операционной деятельности</b>	<b>(14 569)</b>	<b>(12 830)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов	(60)	(133)
Проценты полученные от размещения депозитов	137	72
<b>Чистый поток денежных средств от/(использованный в) инвестиционной деятельности</b>	<b>77</b>	<b>(61)</b>

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года

	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
<i>млн руб.</i>		
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение облигационных займов	12 000	17 000
Привлечение заемных средств	7 227	55
Субсидии, полученные на погашение привлеченного финансирования	-	2 660
Выплаты по процентам	(5 673)	(2 283)
Погашение задолженности по долгосрочным инвестиционным соглашениям и концессиям	(1 554)	(377)
Привлечение заемных средств	107	-
Погашение заемных средств	(107)	-
Платежи по обязательствам аренды	(368)	(331)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>11 632</b>	<b>16 724</b>
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(2 860)</b>	<b>3 833</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	17 521	13 872
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>14 661</b>	<b>17 705</b>

## **1 Общие положения**

### **(a) 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 особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная сокращенная консолидированная промежуточная 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.

В первом квартале 2020 года произошли значительные потрясения на мировом рынке, вызванные вспышкой коронавируса и резким снижением цен на нефть, что, в свою очередь отразилось на фондовых индексах, падении котировок большинства акций и финансовых инструментов, а также снижении стоимости российского рубля по отношению к другим валютам. Эти события повышают уровень неопределенности, присущей допущениям, использованным при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, а также уровень рисков осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации. Руководство полагает, что последствия описанных обстоятельств не повлияют существенным образом на финансово-хозяйственную деятельность Государственной Компании.

### **(b) Организационная структура и деятельность**

Государственная компания «Российские автомобильные дороги» (далее – «Государственная компания») образована 17 июля 2009 года и осуществляет свою деятельность на основании федерального закона от 17 июля 2009 года №145-ФЗ «О Государственной компании «Российские автомобильные дороги» и внесении изменения в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Компания зарегистрирована по адресу: 127006, г. Москва, Страстной бульвар, дом 9.

Учредителем Государственной компании выступает Российская Федерация. Права и обязанности учредителя Государственной компании осуществляет от имени Российской Федерации Правительство Российской Федерации.

Государственная компания является некоммерческой организацией, не имеющей членства и созданной Российской Федерацией на основе имущественных взносов в целях оказания государственных услуг и выполнения иных полномочий в сфере дорожного хозяйства с использованием федерального имущества на основе доверительного управления.

Государственная компания действует в целях оказания государственных услуг и выполнения иных полномочий в сфере дорожного хозяйства с использованием федерального имущества на основе доверительного управления, а также в целях поддержания в надлежащем состоянии и развития сети автомобильных дорог Государственной компании, увеличения их пропускной способности, обеспечения движения по ним, повышения качества услуг, оказываемых пользователям автомобильными дорогами Государственной компании, развития объектов дорожного сервиса, размещаемых в границах полос отвода и придорожных полос автомобильных дорог Государственной компании, и в иных определенных Правительством Российской Федерации целях в сфере развития автомобильных дорог и улучшения их транспортно-эксплуатационного состояния.

Структура Группы не изменилась по сравнению с раскрытой в консолидированной финансовой отчетности за 2019 год, за исключением преобразования из акционерного общества в общество с ограниченной ответственностью компании «Автодор-Телеком».

## 2 Основы учета

### (a) Заявление о соответствии

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

### (b) База для определения стоимости

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

### (c) Функциональная валюта и валюта представления отчета

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или рублей), и эта же валюта является функциональной валютой для предприятий Группы, зарегистрированных в Российской Федерации. Российский рубль является валютой, в которой представлена настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшего) миллиона, кроме случаев, где указано иное.

### (d) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

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

- Пояснение 12 – Затраты, осуществленные от лица Принципала
- Пояснения 11 – Задолженность Принципала
- Пояснение 16 – Прочие долгосрочные обязательства
- Пояснение 17 – Задолженность перед Принципалом.

## 3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики применялись последовательно в представленной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности и за период, закончившийся 31 декабря 2019 года, являются единообразными для компаний Группы.

#### 4 Операционные сегменты

Группа осуществляет свою деятельность в одном географическом регионе, и Руководство Группы считает, что все операции Группы относятся к одному сегменту.

#### 5 Выручка

*млн руб.*

	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
Выручка от оказания строительных услуг, признаваемая на протяжении времени	805	-
Выручка от продажи транспондеров и бесконтактных смарт-карт, признаваемая в момент времени	122	131
Доходы от субаренды земельных участков	75	69
Прочие доходы	163	211
<b>Итого выручка</b>	<b>1 165</b>	<b>411</b>

#### 6 Расходы на имущество в доверительном управлении

К расходам на имущество в доверительном управлении относятся услуги и работы по содержанию, текущему и капитальному ремонту, диагностике состояния и повышению уровня обустройства автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении, в целях поддержания их в надлежащем состоянии, увеличения их пропускной способности, обеспечения движения по ним. Данные расходы полностью покрываются за счет целевого финансирования от Принципала. Целевое финансирование, полученное на покрытие расходов на имущество в доверительном управлении, признано в качестве дохода в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

*млн руб.*

	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
Расходы на имущество в доверительном управлении	(11 631)	(11 678)
<i>в том числе:</i>		
Содержание	(5 533)	(5 193)
Капитальный ремонт	(2 678)	(1 403)
Расходы на сбор платы	(3 305)	(3 941)
Текущий ремонт	(115)	(1 141)
Целевое финансирование от Принципала на покрытие расходов на содержание имущества в доверительном управлении	11 631	11 678
<b>Итого расходы на имущество в доверительном управлении</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 7 Административные расходы

<i>млн руб.</i>	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
Расходы на персонал	(849)	(708)
Услуги	(104)	(164)
Амортизация активов в форме права пользования	(279)	(221)
Материалы	(3)	(44)
Амортизация нематериальных активов	(26)	(23)
Амортизация основных средств	(19)	(19)
Прочие	(79)	(82)
Целевое финансирование от Принципала на покрытие административных расходов	954	1 038
<b>Итого административные расходы</b>	<b>(405)</b>	<b>(223)</b>

## 8 Расходы на вознаграждение работникам

<i>млн руб.</i>	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
Оплата труда персонала и другие виды вознаграждений	(1 419)	(1 022)
Взносы в фонд социального страхования и отчисления в Государственный пенсионный фонд	(349)	(264)
<b>Итого расходы на вознаграждение работникам</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(1 286)</b>

## 9 Финансовые доходы и расходы

<i>млн руб.</i>	1 полугодие 2020 года	1 полугодие 2019 года
Проценты по долговым инвестиционным и операторским соглашениям	(2 870)	(2 394)
Проценты по облигационным займам	(5 079)	(3 491)
Прочие финансовые расходы	(230)	(91)
<b>Общая сумма финансовых расходов</b>	<b>(8 179)</b>	<b>(5 975)</b>
Включено в состав квалифицируемого актива	4 954	3 362
<b>Итого финансовые расходы в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(3 225)</b>	<b>(2 613)</b>
Целевое финансирование от Принципала на покрытие финансовых расходов	3 020	2 523
Процентный доход	149	271
Отражение дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	7	12
<b>Итого финансовые доходы в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>3 176</b>	<b>2 806</b>
<b>Чистые финансовые (расходы)/доходы</b>	<b>(49)</b>	<b>193</b>



## 10 Актив в форме права пользования

<i>млн руб.</i>	Офисные помещения	Транспортные средства	Итого
<b><i>Первоначальная стоимость</i></b>			
На 1 января 2020 года	1 236	51	1 287
Поступления	-	30	30
Выбытия	-	(8)	(8)
Переоценка/модификация	129	-	130
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>1 365</b>	<b>73</b>	<b>1 439</b>
<b><i>Амортизация</i></b>			
На 1 января 2020 года	(460)	(25)	(485)
Начисление амортизации за период	(269)	(10)	(279)
Выбытия	-	8	8
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>(729)</b>	<b>(27)</b>	<b>(756)</b>
<b><i>Остаточная стоимость</i></b>			
На 1 января 2020 года	776	26	802
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>636</b>	<b>46</b>	<b>682</b>

Портфель договоров аренды Группы состоит преимущественно из договоров аренды офисных помещений, расположенных в г. Москва в Центральном административном округе. Срок аренды, который используется в расчетах, соответствует сроку, в течение которого договор не может быть расторгнут в одностороннем порядке. Группа также принимает во внимание право на продление и досрочное расторжение договора, которым с разумной уверенностью воспользуется, а также штрафные санкции, предусмотренные договором, и «анти-стимулы» для арендатора и/или арендодателя, которые могут восприниматься как «штраф» в более широком смысле этого понятия (например, стоимость неотделимых улучшений арендованного актива, которые могут быть утрачены и являются значительными). Примененная средневзвешенная ставка дисконтирования потоков по договорам аренды составляет 8,45%.

## 11 Задолженность Принципала

Задолженность Принципала представляет собой величину затрат, понесенных Группой, финансирование которых в основном осуществлялось за счет заемных средств, включая: облигационные займы, задолженность перед концессионерами и перед инвесторами по долгосрочным инвестиционным соглашениям. Погашение задолженности будет осуществляться за счет будущих субсидий от Принципала.

<i>млн руб.</i>	<b>30 июня 2020 года</b>	<b>30 июня 2019 года</b>
<b>На начало периода</b>	<b>242 992</b>	<b>150 173</b>
Превышение затрат, понесенных Группой, над величиной субсидий	41 067	56 234
Получено субсидий на погашение привлеченных средств	(11 187)	(4 739)
<b>На конец периода</b>	<b>272 872</b>	<b>201 668</b>
<i>В том числе:</i>		
<i>краткосрочная</i>	<i>61 845</i>	<i>51 045</i>
<i>долгосрочная</i>	<i>211 027</i>	<i>150 523</i>

## 12 Затраты, осуществленные от лица Принципала

Затраты, осуществленные от лица Принципала, представляют собой незавершенные капитальные вложения в строительство и/или реконструкцию автомобильных дорог, а также нематериальных активов в рамках деятельности по доверительному управлению, которые по окончании строительства будут переданы Принципалу. Перечень объектов представляет собой:

<i>млн руб.</i>		<b>Понесено затрат за период</b>	<b>Введено в эксплуата- цию за период</b>	
<b>Проект</b>	<b>1 января 2020 года</b>	<b>1 полугодие 2020 года</b>	<b>1 полугодие 2020 года</b>	<b>30 июня 2020 года</b>
Автомобильная дорога М-4 «Дон»	85 453	8 630	(2 333)	91 750
А-113 «Центральная кольцевая автомобильная дорога Московской области»	79 629	13 791	-	93 420
Автомобильная дорога М-3 «Украина»	20 538	27	(8 587)	11 978
Автомобильная дорога М-1 «Беларусь»	13 363	3 678	-	17 041
Строящаяся автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург»	9 633	29	-	9 662
Автомобильная дорога М-12 «Москва -Нижний Новгород – Казань»	4 722	1 916	-	6 638
Проект развития сети автомобильных маршрутов в Южном федеральном округе	342	83	-	425
Прочие	160	71	-	231
Нематериальные активы	1 650	43	-	1 693
<b>Итого</b>	<b>215 490</b>	<b>28 268</b>	<b>(10 920)</b>	<b>232 838</b>

<i>млн руб.</i>		<b>Понесено затрат за 1 полугодие</b>	<b>Введено в эксплуата- цию за 1 полугодие</b>	
<b>Проект</b>	<b>1 января 2019 года</b>	<b>2019 года</b>	<b>2019 года</b>	<b>30 июня 2019 года</b>
Автомобильная дорога М-4 «Дон»	98 760	12 315	(7 063)	104 012



млн руб.

Проект			Введено в эксплуатацию за 1 полугодие 2019 года	30 июня 2019 года
	1 января 2019 года	Понесено затрат за 1 полугодие 2019 года		
А-113 «Центральная кольцевая автомобильная дорога Московской области»	59 193	8 306	(270)	67 229
Строящаяся автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург»	56 282	4 460	(218)	60 524
Автомобильная дорога М-3 «Украина»	20 288	9	-	20 297
Автомобильная дорога М-1 «Беларусь»	13 696	268	-	13 964
Автомобильная дорога М-7 «Волга»	1 810	542	-	2 352
МТМ «Европа-Западный Китай» на территории РФ	745	2	-	747
Скоростная автомобильная дорога «Краснодар-Абинск-Кабардинка»	1	77	-	78
Нематериальные активы	-	662	-	662
<b>Итого</b>	<b>250 775</b>	<b>26 641</b>	<b>(7 551)</b>	<b>269 865</b>

За первое полугодие 2020 года в составе затрат, осуществленных от лица Принципала, было капитализировано 4 954 млн рублей процентных расходов по займам и долгосрочным инвестиционным соглашениям (3 362 млн рублей за первое полугодие 2019 года).

### 13 Авансы выданные

млн руб.

	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Авансы</b>		
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции	48 884	49 988
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по доверительному управлению	827	1 448
Авансы поставщикам и подрядчикам по собственной деятельности	99	140
<b>Итого авансов выданных</b>	<b>49 810</b>	<b>51 576</b>

### 14 Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Денежные средства в кассе</b>				
Касса предприятия			6	5
<b>Итого денежных средств в кассе</b>			<b>6</b>	<b>5</b>
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	Baa3	Moody's	984	992
АО «Газпромбанк»	Ba1	Moody's	4 375	4 025

*Государственная компания «Российские автомобильные дороги»  
Пояснения к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности  
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года*

<i>млн руб.</i>	Рейтинг	Рейтинговое агентство	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
ПАО «Сбербанк»	Baa3	Moody's	782	678
Прочие банки			48	15
<b>Итого денежных средств на банковских счетах</b>			<b>6 189</b>	<b>5 710</b>
<b>Казначейские счета</b>				
Межрегиональное операционное управление Федерального казначейства			7 249	9 551
<b>Денежные средства в пути</b>			<b>48</b>	<b>30</b>
<b>Краткосрочные банковские депозиты со сроком до 3-х месяцев</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	Baa3	Moody's	1 009	2 046
ПАО «Сбербанк»	Baa3	Moody's	161	179
<b>Итого депозиты</b>			<b>1 170</b>	<b>2 225</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>			<b>14 662</b>	<b>17 521</b>

Целевые средства, находящиеся на счетах Межрегионального операционного управления Федерального казначейства, используются исключительно на деятельность, связанную с доверительным управлением автомобильных дорог и организацию строительства и реконструкции автомобильных дорог, а также на содержание Государственной компании в части имущественного взноса. Использование денежных средств утверждается Наблюдательным советом. Расходование средств санкционируется казначейством и подлежит казначейскому сопровождению. На денежные средства, связанные с доверительным управлением, не может быть обращено взыскание. Распоряжение данными денежными средствами регулируется Федеральным законом 145-ФЗ «О государственной компании Российские автомобильные дороги» и приказом Минфина РФ 124н «Об особенностях осуществления операций по лицевому счету, открытому Государственной компании «Российские автомобильные дороги» в Федеральном казначействе».

## 15 Заемные средства

<i>млн руб.</i>	<b>30 июня 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Облигационные займы	170 481	155 844
Обязательства по долгосрочным инвестиционным соглашениям	7 213	5 633
Обязательства по концессионным соглашениям	50 974	40 737
	<b>228 668</b>	<b>202 214</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Облигационные займы	10 347	10 304
Обязательства по долгосрочным инвестиционным соглашениям	1 796	3 668
Обязательства по концессионным соглашениям	9 202	5 017
	<b>21 345</b>	<b>18 989</b>
<b>Итого заемных средств</b>	<b>250 013</b>	<b>221 203</b>

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

<i>млн руб.</i>	<b>30 июня 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Обязательства с фиксированной ставкой процента	31 495	31 799
Обязательства с переменной ставкой процента	218 518	189 404
	<b>250 013</b>	<b>221 203</b>

Справедливая стоимость заемных средств на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость облигационных займов ФНБ была определена с использованием их номинальных ставок, так как такие займы представляют собой отдельный рыночный сегмент.

При расчете по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям будущие потоки приведены за вычетом инвестиций исполнителя, которые будут осуществлены после отчетной даты согласно календарным графикам договоров. Основная часть облигаций, выпущенных Государственной компанией, была выкуплена государственными структурами Российской Федерации.

Диапазон номинальных ставок по заёмным средствам в 1 полугодии 2020 года:

- Облигационные займы Фонда Национального Благосостояния РФ - 3-12% (прямая зависимость от индекса потребительских цен);
- Облигационные займы открытая подписка - 6-12%;
- Долгосрочные инвестиционные соглашения - 6-14%;
- Концессионные соглашения - 7-14%.

## 16 Прочие долгосрочные обязательства

*млн руб.*

	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции автомобильных дорог	2 152	1 466
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами	600	423
Обязательства по аренде	96	284
Прочие	67	56
<b>Итого прочих долгосрочных обязательств</b>	<b>2 915</b>	<b>2 229</b>

## 17 Задолженность перед Принципалом

*млн руб.*

	30 июня 2020 года	30 июня 2019 года
На 1 января	260 276	294 638
<b>Финансирование, полученное в отчетном периоде</b>		
Целевое финансирование на строительство и реконструкцию дорог	14 446	15 737
Целевое финансирование на доверительное управление	6 746	6 473
Целевое финансирование на содержание аппарата в виде имущественного взноса	798	940
Доходы от сбора платы за проезд по платным участкам автомобильных дорог	8 310	6 777
Превышение величины завершенных промежуточных этапов по долгосрочным инвестиционным соглашениям над величиной субсидий, полученных на их финансирование	19 572	24 321
	<b>49 872</b>	<b>54 248</b>
<b>Финансирование, использованное в отчетном периоде</b>		
Расходы на управление автомобильными дорогами	(16 673)	(13 849)
Принято промежуточных этапов по концессиям	-	(7 371)
Прочие расходы	(1 942)	(4 127)
Ввод автодорог в эксплуатацию	(10 915)	(7 551)
	<b>(29 530)</b>	<b>(32 898)</b>
<b>Задолженность перед Принципалом на 30 июня</b>	<b>280 618</b>	<b>315 988</b>

## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>млн руб.</i>	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
Задолженность по выполненным строительным работам	30 215	36 477
Задолженность по оказанным услугам управления автодорогами и деятельности Государственной компании	3 491	1 743
Прочая кредиторская задолженность	3 104	4 572
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>36 810</b>	<b>42 792</b>

## 19 Прочие краткосрочные обязательства

<i>млн руб.</i>	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
Оценочные обязательства	2 945	4 234
Обязательства по аренде	473	509
Прочие краткосрочные резервы и обязательства	272	199
<b>Итого прочих краткосрочных обязательств</b>	<b>3 690</b>	<b>4 942</b>

## 20 Концессионные соглашения

Государственная Компания заключила 5 концессионных соглашений о финансировании, строительстве и эксплуатации автомобильных дорог.

<i>млн руб.</i>				Планируемое финансирование, Государственная Компания
Номер	Дорога/Участок	Срок до	Ввод в эксплуатацию	Планируемое финансирование, итого
К-1	М-1 «Беларусь»	2039 г.	Введен	
К-2	М-11, 15-58	2039 г.	Введен	
К-3	М-11, 543-646 и 646-684	2040 г.	2019 г.	82 607
К-4	ЦКАД, ПК-3	2046 г.	2020 г.	83 617
К-5	ЦКАД, ПК-4	2047 г.	2021 г.	89 572
				57 601
				42 204
				49 686

По соглашениям К-1 и К-2 концессионеры получили право взимания платы с пользователей автомобильных дорог взамен на профинансированную ими часть стоимости строительства или реконструкции, а также на обязательства по содержанию ими автомобильных дорог.

По остальным соглашениям право взимания платы с пользователей будет принадлежать Государственной Компании, а компенсация затрат концессионеров будет осуществляться за счет выплат Государственной Компанией. Задолженность по таким выплатам признается Государственной Компанией по мере понесения расходов концессионерами на строительство и/или реконструкцию соответствующих автомобильных дорог.

По состоянию на 30 июня 2019 года затраты на строительство концессионных активов составили:

<i>млн руб.</i>	За счет средств концессионеров	Финансирование Государственной компании	Итого
На 31 декабря 2018 года	21 607	55 968	77 575
Завершенные промежуточные этапы	11 316	27 952	39 269
<b>На 30 июня 2019 года</b>	<b>32 923</b>	<b>83 920</b>	<b>116 843</b>

Остатки по расчетам между Государственной компанией и концессионерами по состоянию на 30 июня 2019 года составили:

<i>млн руб.</i>	Авансы выданные концессионерам	Кредиторская задолженность	Процентная долгосрочная задолженность по концессионным соглашениям
На 31 декабря 2018 года	25 397	(31)	(21 607)
Завершенные промежуточные этапы	(8 967)	(18 987)	(11 332)
Начисление процентов	-	-	(941)
Выплаты Концессионеру	3 031	13 625	
<b>На 30 июня 2019 года</b>	<b>19 462</b>	<b>(5 329)</b>	<b>(33 880)</b>

По состоянию на 30 июня 2020 года затраты на строительство концессионных активов составили:

<i>млн руб.</i>	За счет средств концессионеров	Финансирование Государственной компании	Итого
На 1 января 2020 года	42 574	114 738	157 312
Завершенные промежуточные этапы	14 553	10 622	25 175
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>57 127</b>	<b>125 360</b>	<b>182 487</b>

Остатки по расчетам между Государственной компанией и концессионерами по состоянию на 30 июня 2020 года составили:

<i>млн руб.</i>	Авансы выданные концессионерам	Кредиторская задолженность	Процентная долгосрочная задолженность по концессионным соглашениям
На 1 января 2020 года	14 600	(2 992)	(44 222)
Завершенные промежуточные этапы	(8 775)	(1 848)	(14 553)
Начисление процентов	-	-	(2 272)
Выплаты Концессионеру	362	164	
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>6 187</b>	<b>(4 676)</b>	<b>(61 047)</b>

Государственная компания признает уменьшение Задолженности перед Принципалом поэтапно в момент акцептования промежуточных результатов работ от концессионеров, в части финансируемой за счет субсидий и признает увеличение Задолженности принципала в момент акцептования промежуточных результатов работ от концессионеров, в части финансируемой за счет заемных средств и средств самого концессионера.

Превышение общей величины затрат концессионера над стоимостью финансирования, предоставленного Государственной компанией, признается в качестве задолженности перед Концессионером. Т.к. данная задолженность является процентной, Государственная компания классифицирует такую задолженность в составе заемных средств - Обязательства по концессионным соглашениям – см. Пояснение 15.

## 21 Финансовые инструменты и управление рисками

### (a) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

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

#### Основные принципы управления рисками

Руководство Группы несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

### (b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 резервы под обесценение оцениваются одним из следующих двух способов:

- 12-месячные ожидаемые кредитные убытки: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и
- ожидаемые кредитные убытки за весь срок: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа может быть подвержена кредитному риску. Группа располагает следующими существенными финансовыми активами:

<i>млн руб.</i>	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах	7 413	7 970
Денежные средства на казначейских счетах	7 249	9 551
Задолженность Принципала	272 872	242 992

Группа классифицирует вышеперечисленные финансовые активы как имеющие низкий кредитный риск.



**(с) 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.

Группа отслеживает вероятность возникновения дефицита денежных средств путем планирования своей текущей ликвидной позиции. Руководство Группы анализирует сроки выплат по финансовым активам, прогнозирует денежные потоки от операционной деятельности и управляет риском ликвидности, поддерживая достаточные суммы денежных средств на расчетных счетах и своевременно.

**(d) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, ставок процента, 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.

**(i) 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.

Переменная ставка процента в долговых инвестиционных соглашениях и в облигационных займах коррелирует с индексом потребительских цен либо с ключевой ставкой.

## **22 Условные активы и обязательства и оценочные резервы**

Условные активы и обязательства по состоянию на 30 июня 2020 года существенно не отличались от активов и обязательств, раскрытых в консолидированной финансовой отчетности Государственной компании за 2019 год. На отчетную дату общая сумма требований, предъявленных АО «ХИМКИ-МОЛЖАНИНОВО» Государственной компании, и отраженных в составе Прочих краткосрочных обязательств (Пояснение 19), составила 2 945 млн. рублей (по состоянию на 31 декабря 2019 года - 4 234 млн. рублей).

## **23 Сделки между связанными сторонами**

Конечной контролирующей стороной Группы является Российская Федерация. Следовательно, все стороны, являющиеся связанными с Российской Федерацией, также являются связанными сторонами Группы.



В ходе обычной деятельности Группа проводит значительный объем операций с компаниями, контролируруемыми государством, например, размещает денежные средства и депозиты, уплачивает налоги, осуществляет коммунальные и прочие аналогичные платежи. Однако не все операции такого рода оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Руководство представило ниже только те расчеты и операции с компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства, которые относятся к основной операционной деятельности Группы.

**Вознаграждение ключевого управленческого персонала:**

<i>млн руб.</i>	<b>1 полугодие 2020 года</b>	<b>1 полугодие 2019 года</b>
Заработная плата и премии	66	64
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	2	6
<b>Итого вознаграждений</b>	<b>68</b>	<b>70</b>
Отчисления в фонды с заработной платы	10	9
<b>Итого вознаграждения и отчисления</b>	<b>78</b>	<b>79</b>

**Операции с участием прочих связанных сторон**

Раскрытие операций со связанными сторонами представлено агрегировано для компаний, напрямую или косвенно контролируемых правительством РФ.

В текущем периоде отношения между связанными сторонами осуществлялись на договорной основе в рамках обычной деятельности Государственной компании.

Информация по операциям Группы с предприятиями, которые напрямую или косвенно контролируются правительством Российской Федерации:

**Объем принятых работ (оказанных услуг)**

<i>млн руб.</i>	<b>1 полугодие 2020 года</b>	<b>1 полугодие 2019 года</b>
Расчеты в рамках деятельности по строительству и реконструкции	9	113
Расчеты в рамках деятельности по управлению автомобильными дорогами	22	43
Расчеты по прочим видам деятельности	3	28
Расчеты по займам полученным	-	2
	<b>34</b>	<b>186</b>

**Остатки по счетам взаиморасчетов со связанными сторонами**

*Дебиторская задолженность*

<i>млн руб.</i>	<b>30 июня 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Авансы, выданные в рамках деятельности по строительству и реконструкции	52	82
Авансы, выданные по прочим видам деятельности	6	4
	<b>58</b>	<b>86</b>

*Кредиторская задолженность*

	<b>30 июня 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Расчеты в рамках деятельности по доверительному управлению	3	-
	<b>3</b>	<b>-</b>

В пояснении 14 раскрыты остатки на счетах в финансовых организациях с государственным участием: ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО «Газпромбанк», Межрегиональное операционное управление Федерального казначейства.

## **24 События после отчетной даты**

В рамках программы облигаций процентных неконвертируемых документарных на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 002Р (государственный регистрационный номер от 22 июня 2020 года 4-00011-Т-002Р) общей номинальной стоимостью всех выпусков облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, до 45 099 млн рублей включительно со сроком погашения в дату, которая наступает не позднее 9 855 дней с даты начала размещения выпуска облигаций в рамках программы облигаций, размещаемых путем закрытой подписки Государственная компания привлекла облигационные займы с государственными регистрационными номерами:

- 4-01-00011-Т-002Р на сумму 13 600 млн рублей;
- 4-02-00011-Т-002Р на сумму 2 150 млн рублей;
- 4-03-00011-Т-002Р на сумму 2 000 млн рублей.

\*\*\*\*\*