

**Консолидированная финансовая отчетность**  
**Государственная компания**  
**«Российские автомобильные дороги»**  
**за 2020 год**

## Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	13
1 Общие положения	13
2 Основы учета	14
3 Основные положения учетной политики	15
4 Операционные сегменты	19
5 Выручка	19
6 Расходы на имущество в доверительном управлении	20
7 Административные расходы	20
8 Расходы на вознаграждение работникам	20
9 Финансовые доходы и расходы	21
10 Актив в форме права пользования	22
11 Задолженность Принципала	23
12 Затраты, осуществленные от лица Принципала	23
13 Авансы выданные	25
14 Денежные средства и их эквиваленты	25
15 Заемные средства	26
16 Прочие долгосрочные обязательства	27
17 Задолженность перед Принципалом	27
18 Торговая и прочая кредиторская задолженность	28
19 Прочие краткосрочные обязательства	28
20 Концессионные соглашения	28
21 Финансовые инструменты и управление рисками	30
22 Условные активы и обязательства и оценочные резервы	32
23 Сделки между связанными сторонами	33
24 События после отчетной даты	34



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Наблюдательному Совету Государственной компании «Российские автомобильные дороги»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Государственной компании «Российские автомобильные дороги» (далее «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в 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 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) 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: Государственная компания «Российские автомобильные дороги»

Зарегистрирована Главным Управлением Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 14 августа 2009 г. за № 1097799013652

127066, Россия, г Москва, Страстной бульвар, д 9

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников

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

### 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.

### Своевременное отражение затрат на проведение строительства и реконструкции автомобильных автодорог

См. примечание 12 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Компания осуществляет деятельность по организации строительства и реконструкции федеральных автомобильных дорог, передаваемых ей государством в доверительное управление. Работы по строительству и реконструкции автомобильных дорог выполняются в течение длительного периода. Своевременное отражение затрат на строительство является ключевым вопросом аудита в силу существенности объемов и стоимости выполняемых работ, длительности процесса согласования и отражения результатов выполненных работ между подрядчиками и заказчиком.</p>	<p>Мы провели детальные аудиторские процедуры, направленные на подтверждение своевременности отражения затрат, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— анализ основных договоров с организациями, осуществляющими строительство и реконструкцию автомобильных дорог;</li> <li>на выборочной основе запросили и получили подтверждение остатков авансов выданных и обязательств, начисленных на 31 декабря 2020 года, и сверили с учетными данными Государственной компании;</li> <li>— в случаях, когда контрагенты не предоставили нам такое подтверждение напрямую, мы получили акты сверок между Государственной компанией и соответствующими контрагентами;</li> <li>— получили и проанализировали учетные данные Компании, сформированные после окончания отчетного периода с целью идентификации операций, относящихся к 2020-му году.</li> </ul> <p>Мы также провели проверку полноты и корректности раскрытия информации об указанных затратах в бухгалтерской отчетности.</p>

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, 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 предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или 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 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:



Самарин М.В.

АО «КПМГ»  
Москва, Россия

22 апреля 2021 года

<i>млн руб.</i>	Поясн.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Актив в форме права пользования	10	592	802
Нематериальные активы		234	231
Основные средства		464	416
Прочие внеоборотные активы		95	158
Задолженность Принципала	11	264 524	176 269
Отложенные налоговые активы		78	77
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>265 987</b>	<b>177 953</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Затраты, осуществленные от лица Принципала	12	122 242	215 490
Запасы		351	1 056
Задолженность Принципала	11	75 152	66 723
Торговая дебиторская задолженность, краткосрочная		1 064	552
Авансы выданные	13	75 524	51 576
Денежные средства и их эквиваленты	14	17 194	17 521
Прочие оборотные активы		514	324
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>292 041</b>	<b>353 242</b>
<b>Всего активов</b>		<b>558 028</b>	<b>531 195</b>



млн руб.	Поясн.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Неконтролирующая доля		(360)	(279)
<b>Итого капитала</b>		<b>(360)</b>	<b>(279)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Заемные средства	15	187 585	155 844
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	15	85 403	46 370
Прочие долгосрочные обязательства	16	335	2 229
Отложенные налоговые обязательства		30	9
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>273 353</b>	<b>204 452</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Задолженность перед Принципалом	17	209 737	260 276
Заемные средства	15	26 103	10 304
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	15	12 195	8 685
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	32 330	38 532
Обязательство по текущему налогу на прибыль		146	23
Прочие краткосрочные обязательства	19	4 524	9 202
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>285 035</b>	<b>327 022</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>558 028</b>	<b>531 195</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством «21» апреля 2021 года и от имени руководства ее подписали:

Перников С.Г.  
И.о. председателя правления

Яценко А.А.  
Главный бухгалтер

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

млн руб.	Поясн.	2020 год	2019 год
Выручка	5	2 215	1 387
Себестоимость продаж		(1 077)	(398)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 138</b>	<b>989</b>
Прочие доходы		116	155
Административные расходы	0	(790)	(789)
Прочие расходы		(165)	(38)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>299</b>	<b>317</b>
Финансовые доходы	9	6 261	6 353
Финансовые расходы	9	(6 139)	(5 876)
<b>Чистые финансовые доходы</b>	9	<b>122</b>	<b>477</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>421</b>	<b>794</b>
Расход по налогу на прибыль		(424)	(271)
<b>(Убыток)/прибыль и общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год</b>		<b>(3)</b>	<b>523</b>
принадлежащий учредителю		78	503
принадлежащий неконтролирующей доле		(81)	20

млн руб.	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 год	503	503	20	523
<b>Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>	(503)	(503)	-	(503)
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	-	-	(279)	(279)
<b>Остаток на 1 января 2020 года</b>	-	-	(279)	(279)
Убыток и общий совокупный убыток за отчетный год	78	78	(81)	(3)
<b>Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>	(78)	(78)	-	(78)
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года</b>	-	-	(360)	(360)

млн руб.	2020 год	2019 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Прибыль до налогообложения	421	794
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	256	86
Процентный расход	5 937	4 341
Процентный доход	(6 456)	(4 859)
Пересчет амортизированной стоимости гарантийных удержаний	179	(44)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов</b>	<b>337</b>	<b>318</b>
Изменение затрат, осуществленных от лица Принципала	107 162	40 672
Изменение авансов выданных и прочих активов	(23 802)	16 316
Изменение задолженности по расчётам с Принципалом	(135 535)	(155 919)
Изменение кредиторской задолженности и резервов	(958)	33 566
<b>Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>(52 796)</b>	<b>(65 047)</b>
Налог на прибыль уплаченный	(369)	(501)
Проценты полученные	10 778	7 480
Проценты выплаченные	(10 778)	(7 480)
<b>Чистый поток денежных средств, использованный в операционной деятельности</b>	<b>(53 165)</b>	<b>(65 548)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов	(146)	(278)
Приобретение долей в ассоциированных компаниях	16	(50)
Проценты, полученные от размещения депозитов	347	188
<b>Чистый поток денежных средств от/(использованный в) инвестиционной деятельности</b>	<b>217</b>	<b>(140)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение облигационных займов	53 350	71 046
Привлечение заемных средств	-	107
Субсидии, полученные на погашение привлеченного финансирования	28 557	46 347
Выплаты по облигационным займам	(11 364)	(22 000)
Погашение задолженности по долгосрочным инвестиционным соглашениям и концессиям	(17 193)	(25 493)
Погашение заемных средств	(1)	(107)
Платежи по обязательствам аренды	(728)	(563)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>52 621</b>	<b>69 337</b>
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(327)</b>	<b>3 649</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	17 521	13 872
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	<b>17 194</b>	<b>17 521</b>

## 1 Общие положения

### (а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Государственная компания «Российские автомобильные дороги» (далее – «Государственная компания») и ее дочерние общества (далее совместно – «Группа») осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. На бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. 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. Руководством так же была принята во внимание текущая экономическая обстановка в мире с учетом наличия ряда неопределенностей, в том числе из-за влияния пандемии COVID-19. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

### (б) Организационная структура и деятельность

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».

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

Учредителем Государственной компании является 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.

Дочерние общества Государственной компании на отчетную дату:

	31.12.2020	31.12.2019
ООО «Автодор-Инфраинвест»	100%	100%
ООО «Единый оператор ЦКАД»	99%	99%
ООО «СК «Автодор»	99%	99%
ООО УК «Автодор»	100%	100%
ООО «Автодор-Инвест»	51%	51%
ООО «Автодор-Торговая Площадка»	99%	99%
ООО «Автодор-Инжиниринг»	99%	99%
ООО «Автодор-Девелопмент»	99%	99%
ООО «Автодор-Телеком»	51%	51%

	31.12.2020	31.12.2019
ООО «Автодор-Платные Дороги»	99%	99%
ООО «Инфраинвест»	51%	51%

В 2020 году в структуре группы произошли следующие изменения:

- ООО «Дальний западный обход Краснодара» переименовано в ООО «Строительная компания «Автодор»;
- ООО «Автодор-Телеком» преобразовано из акционерного общества в общество с ограниченной ответственностью.

Группа учитывает следующие вложения по методу долевого участия:

- ООО «Магистраль Домодедово» с эффективной долей владения 50%
- ООО «НПП Связь- Управление» с эффективной долей владения 25%.
- совместное предприятие – Хозяйственное партнерство «Концессионная компания «Обход Тольятти» с эффективной долей владения 26%.

## 2 Основы учета

### (a) Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

### (b) База для определения стоимости

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки 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 17 – Задолженность перед Принципалом.

### **3 Основные положения учетной политики**

Положения учетной политики применялись последовательно в представленной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2020 года, и являются единообразными для компаний Группы.

#### **(а) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» под названием «Классификация финансовых обязательств в качестве кратко- и долгосрочных». Принятая поправка уточняет критерии классификации обязательств в качестве долго или краткосрочных. Поправка начинает действовать с 1 января 2023 года. Досрочное применение разрешено.

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» под названием «Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности». Принятая поправка заменяет ссылки в стандарте на актуальную версию Концептуальных основ финансовой отчетности, выпущенную в марте 2018 года, без существенных правок самого стандарта. Поправка начинает действовать с 1 января 2022 года. Досрочное применение разрешено.

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» под названием «Основные средства: доход до начала целевого использования». Указанная поправка запрещает вычитать из стоимости объекта основных средств любую выручку от продажи продукции, произведенной во время доставки этого актива на место дальнейшего использования и доведения его до состояния готовности к эксплуатации. Вместо этого, поправка требует признания соответствующей выручки и затрат в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Поправка начинает действовать с 1 января 2022 года и должна применяться ретроспективно.

По ожиданиям Компании, указанные стандарты и поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

#### **(b) Основные средства**

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

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость 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 перемещение 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.

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива за вычетом остаточной стоимости этого актива. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно. Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических

выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в составе прибыли или убытка за период.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств по состоянию на отчетную дату были следующими:

Установки, машины и оборудование	2-7 лет
Транспорт	2-8 лет
Вспомогательное оборудование	1-9 лет

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в составе прибыли или убытка за период.

**(с) Внеоборотные активы в доверительном управлении**

Государственная компания получает в доверительное управление автомобильные дороги общего пользования федерального значения, находящиеся в федеральной собственности и используемые на платной основе, автомобильные дороги общего пользования федерального значения, находящиеся в федеральной собственности и содержащие платные участки, а также автомобильные дороги, деятельность по организации строительства и реконструкции которых осуществляется Государственной компанией. Учредителем и выгодоприобретателем доверительного управления является Российская Федерация (Принципал).

Автомобильные дороги в доверительном управлении не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве основных средств, так как не отвечают критериям признания МСФО (IAS) 16 «Основные средства».

Основное условие возможности признания активов - вероятность будущей экономической выгоды, связанной с активом:

- ожиданием прибыли от операций на протяжении срока экономической службы актива;
- ожиданием доходов от повышения стоимости;
- реализацией остаточной стоимости.

Группа считает, что доходы от деятельности по доверительному управлению являются не доходом согласно его определению в МСФО, а источником финансирования наряду с субсидиями.

Размер субсидий определяется федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий финансовый год с учетом планируемых доходов от деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами. Данные доходы зачисляются на лицевой счет и подлежат отдельному учету. Использование доходов от деятельности по доверительному управлению ограничено условиями Федерального закона и не приводит к прибыли Группы.

Информация о полученных за отчетный период доходах от деятельности по доверительному управлению отражается в Пояснении 17 «Задолженность перед Принципалом» в разделе «Финансирование полученное».

**(d) Затраты, осуществленные от лица Принципала**

Государственная Компания получает государственное финансирование на строительство и реконструкцию автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении Государственной Компании, но являющихся собственностью Российской Федерации.

Государственная Компания, выполняя функции Заказчика, несет затраты, связанные со строительством и реконструкцией данных автомобильных дорог в рамках доверительного управления, за счет целевого финансирования, полученного от Принципала и за счет привлеченных кредитных средств. По окончании строительства и/или реконструкции, Государственная Компания



передает завершенные строительством или реконструкцией автомобильные дороги в федеральную собственность.

Операционный цикл строительства и реконструкции автомобильных дорог может превышать 12 месяцев. Затраты, осуществленные от лица Принципала в ходе осуществления деятельности по организации строительства и реконструкции автомобильных дорог, отражаются как оборотные активы, даже если в течение 12 месяцев после отчетной даты окончание строительства и передача дорог в федеральную собственность не предполагается.

Авансы, выданные в ходе осуществления деятельности по организации строительства и реконструкции, так же отражаются в составе оборотных активов, даже если в течение 12 месяцев после отчетной даты их погашение не предполагается.

**(е) Денежные средства и их эквиваленты**

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

Остатки денежных средств, находящиеся на казначейских счетах, 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. На денежные средства, связанные с доверительным управлением, не может быть обращено взыскание.

Денежные средства с ограничением использования – денежные средства, в отношении которых Группа не может в полной мере осуществлять права пользования и распоряжения. Денежные средства являются ограниченными в использовании в случаях, когда:

- существуют законодательные ограничения по использованию средств на счете;
- заключен договор с кредитной организацией, предполагающий обязательный остаток средств на счете в течение периода, превышающего один месяц;
- денежные средства арестованы или заблокированы в связи с судебными разбирательствами, требованиями налоговых органов и так далее;
- денежные средства находятся на счетах в кредитных Группках, у которых отозвана лицензия на осуществление банковской деятельности.

**(f) Заемные средства**

Средства, привлекаемые по долгосрочным инвестиционным соглашениям – удержания инвестиционной составляющей из оплаты работ подрядчику при приемке каждого из этапов работ на основании долгосрочных инвестиционных соглашений – классифицируются Группой как займы. Согласно долгосрочным инвестиционным соглашениям подрядчик частично инвестирует в строительство объекта до его ввода в эксплуатацию. Инвестиции подрядчика будут возмещаться ему Группой на стадии эксплуатации ежегодно в течение нескольких лет, начиная с года, следующего за годом ввода объекта в эксплуатацию. Начисление процентов происходит ежемесячно, начиная с момента возникновения задолженности. Выплата процентов будет осуществляться аналогично возмещению инвестиций и в те же сроки. Процентная ставка определяется условиями долгосрочного инвестиционного соглашения и, как правило, является плавающей (привязана к ставке рефинансирования Центрального Банка РФ либо к индексу потребительских цен). Процентная ставка по долгосрочным инвестиционным соглашениям, соответствует рыночным условиям.

**(g) Прочие долгосрочные обязательства**

В кредиторской задолженности Группы включает задолженность по гарантийным удержаниям. Гарантийное удержание по договору – отложенная оплата части задолженности по выполненным работам, гарантирующая исполнение обязательств по гарантийному обслуживанию в период эксплуатации объекта строительства (реконструкции). Гарантийные удержания выплачиваются подрядчику ежегодно с года, следующего за годом ввода объекта в эксплуатацию, в течение 10-13 лет определенными суммами (или определенным процентом от общей суммы). При этом, основная сумма задолженности, порядка 75-80%, погашается в течение 4-5 лет, следующих за годом ввода объекта в эксплуатацию, а плата за предоставление отсрочки платежа не предоставляется. Гарантийные удержания признаются по величине дисконтированных денежных потоков и классифицируются в состав прочих долгосрочных обязательств. Ставка дисконтирования определяется экспертным методом на основании анализа долгового рынка как средняя ставка по аналогичным финансовым инструментам. После первоначального признания такие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Динамика ставки дисконтирования:

	2019				2020			
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Ставка, %	9,01	8,08	7,47	6,89	7,91	6,19	6,37	6,22

**(h) Целевое финансирование, государственные субсидии, задолженность перед Принципалом**

Целевое финансирование включает следующие источники:

- государственные субсидии;
- доходы от деятельности по доверительному управлению;
- доходы от иных видов деятельности Государственной компании.

Государственные субсидии включают следующие виды субсидий:

- субсидия на организацию строительства и реконструкцию (субсидия на создание внеоборотных активов Принципала);
- субсидия на покрытие расходов по деятельности по доверительному управлению и компенсацию задолженности по привлеченным средствам;
- субсидия на покрытие административных расходов в виде имущественного взноса.

Целевое финансирование от Принципала, в том числе государственные субсидии (кроме субсидии на создание внеоборотных активов), полученное на покрытие расходов на деятельность по доверительному управлению имуществом и на покрытие административных и финансовых расходов, признается в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые оно должно компенсировать. Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены.

По итогам каждого финансового года чистая прибыль за отчетный период, принадлежащая учредителю, реинвестируется Принципалу. Реинвестирование прибыли Принципалу отражается в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

В консолидированном отчете о финансовом положении в составе Задолженности перед Принципалом отражаются остатки неиспользованного целевого финансирования по деятельности, связанной с доверительным управлением (субсидии и доходы, полученные в рамках доверительного управления имуществом Принципала) и собственной деятельностью.

Так как затраты, осуществленные от лица Принципала, отражаются в составе оборотных активов в связи с тем, что операционный цикл строительных проектов может превышать двенадцать месяцев,

соответствующее данным затратам целевое финансирование, полученное в виде субсидий из федерального бюджета Российской Федерации и связанное с выполнением деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами, а также деятельности по организации строительства, реконструкции автомобильных дорог, иной деятельности, также отражается в составе краткосрочных обязательств.

#### 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

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
Выручка от оказания строительных услуг, признаваемая на протяжении времени	833	-
Доходы от операторской деятельности	-	590
Выручка от продажи транспондеров и бесконтактных смарт-карт, признаваемая в момент времени	385	318
Доходы, связанные с организацией, подготовкой и проведением конкурса на право заключения долгосрочных инвестиционных и концессионных соглашений	201	-
Доходы от субаренды земельных участков	148	149
Доходы от услуг по организации процедур на электронной торговой площадке	101	57
Вознаграждение за право заключения инвестиционного договора на создание многофункциональной зоны дорожного сервиса	87	-
Выручка от продажи результатов проектно-изыскательских работ	89	-
Выручка от продажи земельных участков	82	-
Прочие доходы	289	271
<b>Итого выручка</b>	<b>2 215</b>	<b>1 387</b>

## 6 Расходы на имущество в доверительном управлении

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
Расходы на имущество в доверительном управлении	(34 702)	(34 256)
<i>в том числе:</i>		
Содержание	(12 863)	(11 955)
Капитальный ремонт	(7 393)	(4 959)
Расходы на сбор платы	(6 913)	(8 951)
Текущий ремонт	(7 533)	(7 742)
Целевое финансирование от Принципала на покрытие расходов на содержание имущества в доверительном управлении	34 702	34 256
<b>Итого расходы на имущество в доверительном управлении</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

## 7 Административные расходы

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
Расходы на персонал	(1 765)	(1 546)
Услуги	(287)	(303)
Амортизация активов в форме права пользования	(542)	(295)
Материалы	(25)	(12)
Амортизация нематериальных активов	(52)	(46)
Амортизация основных средств	(35)	(36)
Прочие	(86)	(287)
Целевое финансирование от Принципала на покрытие административных расходов	2 002	1 736
<b>Итого административные расходы</b>	<b>(790)</b>	<b>(789)</b>

## 8 Расходы на вознаграждение работникам

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
Оплата труда персонала и другие виды вознаграждений	(3 392)	(2 616)
Взносы в фонд социального страхования и отчисления в Государственный пенсионный фонд	(707)	(597)
<b>Итого расходы на вознаграждение работникам</b>	<b>(4 100)</b>	<b>(3 213)</b>

## 9 Финансовые доходы и расходы

млн руб.

	2020 год	2019 год
Проценты по долговым инвестиционным и операторским соглашениям	(6 573)	(5 457)
Проценты по облигационным займам	(10 578)	(7 898)
Амортизация дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	(202)	(105)
Прочие финансовые расходы	(62)	(84)
<b>Общая сумма финансовых расходов</b>	<b>(17 415)</b>	<b>(13 545)</b>
Включено в состав квалифицируемого актива	11 276	7 668
<b>Итого финансовые расходы в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(6 139)</b>	<b>(5 876)</b>
Целевое финансирование от Принципала на покрытие финансовых расходов	5 715	4 341
Эффект от досрочного погашения долгосрочных инвестиционных соглашений	159	1 345
Процентный доход	360	517
Отражение дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	27	150
<b>Итого финансовые доходы в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>6 261</b>	<b>6 353</b>
<b>Чистые финансовые доходы</b>	<b>122</b>	<b>477</b>

## 10 Актив в форме права пользования

2019 год	Офисные помещения	Транспортные средства	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 1 января 2019 года	1 226	35	1 261
Поступления	17	27	44
Выбытия	-	(11)	(11)
Переоценка/модификация	(7)	-	(7)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>1 236</b>	<b>51</b>	<b>1 287</b>
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2019 года	-	(26)	(26)
Начисление амортизации за период	(460)	(10)	(470)
Выбытия		11	11
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>(460)</b>	<b>(25)</b>	<b>(485)</b>
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 1 января 2019 года	1 226	8	1 235
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>776</b>	<b>26</b>	<b>802</b>
2020 год	Офисные помещения	Транспортные средства	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 1 января 2020 года	1 236	51	1 287
Поступления	-	212	212
Выбытия	-	(11)	(11)
Переоценка/модификация	130	(1)	129
<b>На 31 декабря 2020</b>	<b>1 366</b>	<b>250</b>	<b>1 617</b>
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2020 года	(460)	(25)	(485)
Начисление амортизации за период	(538)	(11)	(551)
Выбытия	-	11	11
<b>На 31 декабря 2020</b>	<b>(999)</b>	<b>(25)</b>	<b>(1 025)</b>
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 1 января 2020 года	776	26	802
<b>На 31 декабря 2020</b>	<b>367</b>	<b>225</b>	<b>592</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 - облигационных займов и процентной задолженности перед концессионерами и перед инвесторами по долгосрочным инвестиционным соглашениям. Погашение задолженности будет осуществляться за счет будущих субсидий от Принципала.

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
<b>На начало периода</b>	<b>242 992</b>	<b>150 173</b>
Превышение затрат, понесенных Группой, над величиной субсидий	126 588	126 380
Получено субсидий на погашение привлеченных средств	(29 904)	(33 561)
<b>На конец периода</b>	<b>339 676</b>	<b>242 992</b>
<i>В том числе:</i>		
<i>краткосрочная</i>	75 152	66 723
<i>долгосрочная</i>	264 524	176 269

Задолженность Принципала - это право на получение целевого финансирования для выплаты долговых обязательств по облигационным займам и задолженности перед прочими кредиторами, которое учитывается как финансовый актив. Финансовый доход учитывается как раскрыто в Пояснении 9.

## 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>	1 января 2020 года	Понесено затрат	Введено в эксплуата- цию	31 декабря 2020 года
Проект				
Автомобильная дорога М-4 «Дон»	85 453	33 652	(83 576)	35 529
А-113 «Центральная кольцевая автомобильная дорога Московской области»	79 629	48 569	(82 081)	46 117
Автомобильная дорога М-3 «Украина»	20 538	200	(19 868)	870

млн руб.

Проект	1 января 2020 года	Понесено затрат	Введено в эксплуата- цию	31 декабря 2020 года
Автомобильная дорога М-1 «Беларусь»	13 363	13 943	(12 366)	14 940
Строящаяся автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург»	9 633	3 077	(2 996)	9 714
Автомобильная дорога М-12 «Москва - Нижний Новгород - Казань»	4 722	7 658	-	12 380
Проект развития сети автомобильных маршрутов в Южном федеральном округе	342	94	-	436
Прочие	160	985	(582)	563
Нематериальные активы	1 650	43	-	1 693
<b>Итого</b>	<b>215 490</b>	<b>108 221</b>	<b>(201 469)</b>	<b>122 242</b>

млн руб.

Проект	1 января 2019	Понесено затрат	Введено в эксплуата- цию	31 декабря 2019
Автомобильная дорога М-4 «Дон»	98 760	47 346	(60 653)	85 453
А-113 «Центральная кольцевая автомобильная дорога Московской области»	59 193	20 706	(270)	79 629
Автомобильная дорога М-3 «Украина»	20 288	261	(11)	20 538
Автомобильная дорога М-1 «Беларусь»	13 696	3 358	(3 691)	13 363
Строящаяся автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург»	56 282	13 826	(60 475)	9 633
Автомобильная дорога М-12 «Москва - Нижний Новгород - Казань»	2 555	2 167	-	4 722
Проект развития сети автомобильных маршрутов в Южном федеральном округе	1	341	-	342
Нематериальные активы	-	1 650	-	1 650
Прочие	-	160	-	160
<b>Итого</b>	<b>250 775</b>	<b>89 815</b>	<b>(125 100)</b>	<b>215 490</b>

За 2020 год в составе затрат, осуществленных от лица Принципала, было капитализировано 11 276 млн рублей процентных расходов по займам и долгосрочным инвестиционным соглашениям (7 668 млн рублей за 2019 год).

Затраты по объектам незавершенного строительства, подлежащим вводу в эксплуатацию в течение следующего отчетного периода по состоянию на 31 декабря 2020 года составили 95 564 млн рублей.



### 13 Авансы выданные

<i>млн руб.</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Авансы</b>		
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции	74 828	49 988
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по доверительному управлению	620	1 448
Авансы поставщикам и подрядчикам по собственной деятельности	76	140
<b>Итого авансов выданных</b>	<b>75 524</b>	<b>51 576</b>

### 14 Денежные средства и их эквиваленты

<i>млн руб.</i>	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Денежные средства в кассе</b>				
Касса предприятия			5	5
<b>Итого денежных средств в кассе</b>			<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	Вaa3	Moody's	1 195	992
АО «Газпромбанк»	Ba1	Moody's	1 755	4 025
ПАО «Сбербанк»	Вaa3	Moody's	941	678
Прочие банки			-	15
<b>Итого денежных средств на банковских счетах</b>			<b>3 891</b>	<b>5 710</b>
<b>Казначейские счета</b>				
Главное управление Банка России			11 390	9 551
<b>Денежные средства в пути</b>			<b>32</b>	<b>30</b>
<b>Краткосрочные банковские депозиты со сроком до 3-х месяцев</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	Вaa3	Moody's	1 507	2 046
ПАО «Сбербанк»	Вaa3	Moody's	369	179
<b>Итого депозиты</b>			<b>1 876</b>	<b>2 225</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>			<b>17 194</b>	<b>17 521</b>

## 15 Заемные средства

*млн руб.*

**31 декабря 2020 года**    **31 декабря 2019 года**

### *Долгосрочные обязательства*

Облигационные займы	187 585	155 844
Обязательства по долгосрочным инвестиционным соглашениям	5 443	5 633
Обязательства по концессионным соглашениям	79 959	40 737
	<b>272 987</b>	<b>202 214</b>

### *Краткосрочные обязательства*

Облигационные займы	26 103	10 304
Обязательства по долгосрочным инвестиционным соглашениям	1 456	3 668
Обязательства по концессионным соглашениям	10 739	5 017
	<b>38 298</b>	<b>18 989</b>

### **Итого заемных средств**

**311 285**                      **221 203**

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

*млн руб.*

**31 декабря 2020 года**    **31 декабря 2019 года**

Обязательства с фиксированной ставкой процента	21 068	31 799
Обязательства с переменной ставкой процента	290 217	189 404
	<b>311 285</b>	<b>221 203</b>

Справедливая стоимость заемных средств на 31 декабря 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. Такие займы представляют собой отдельный рыночный сегмент с исходными данными, относящимися к уровню 1.

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 заемным средствам в 2020 году:

- Облигационные займы Фонда Национального Благосостояния РФ - 3-12% (прямая зависимость от индекса потребительских цен);
- Облигационные займы открытая подписка - 6-9%;
- Долгосрочные инвестиционные соглашения - 6-14%;
- Концессионные соглашения - 7-14%.

## 16 Прочие долгосрочные обязательства

<i>млн руб.</i>	<u>31 декабря 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции автомобильных дорог	112	1 466
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами	96	423
Обязательства по аренде	53	284
Прочие	74	56
<b>Итого прочих долгосрочных обязательств</b>	<b>335</b>	<b>2 229</b>

## 17 Задолженность перед Принципалом

<i>млн руб.</i>	<u>31 декабря 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
На 1 января	260 276	294 638
<b>Финансирование, полученное в отчетном периоде</b>		
Строительство и реконструкция дорог	82 540	38 856
Доверительное управление	35 892	47 747
Содержание Государственной компании (имущественный взнос)	1 869	1 894
Доходы от сбора платы за проезд по платным участкам автомобильных дорог	23 451	18 068
Доходы от перевозки тяжеловесных грузов	-	79
Превышение величины завершенных промежуточных этапов по долгосрочным инвестиционным соглашениям над величиной субсидий, полученных на их финансирование	60 390	47 915
	<b>204 142</b>	<b>154 558</b>
<b>Финансирование, использованное в отчетном периоде</b>		
Расходы на управление автомобильными дорогами	(43 578)	(40 125)
Принято промежуточных этапов по концессиям	(7 727)	(18 823)
Реинвестиция прибыли за год от собственной деятельности	-	(135)
Прочие расходы	(1 907)	(1 737)
Ввод автодорог в эксплуатацию	(201 469)	(128 100)
	<b>(254 681)</b>	<b>(188 920)</b>
<b>Задолженность перед Принципалом на 31 декабря</b>	<b>209 737</b>	<b>260 276</b>

## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>млн руб.</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Задолженность по выполненным строительным работам	26 463	36 477
Задолженность по оказанным услугам управления автодорогами и деятельности Государственной компании	2 339	1 743
Прочая кредиторская задолженность	3 528	312
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>32 330</b>	<b>38 532</b>

## 19 Прочие краткосрочные обязательства

<i>млн руб.</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Оценочные обязательства	3 846	8 494
Обязательства по аренде	366	509
Прочие краткосрочные резервы и обязательства	312	199
<b>Итого прочих краткосрочных обязательств</b>	<b>4 524</b>	<b>9 202</b>

## 20 Концессионные соглашения

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

<i>млн руб.</i>				Планируемое финансирование, итого	Планируемое финансирование, Государственная Компания
Номер	Дорога/Участок	Срок до	Ввод в эксплуатацию		
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	57 601
К-4	ЦКАД, ПК-3	2046 г.	2020 г.	86 225	44 504
К-5	ЦКАД, ПК-4	2047 г.	2021 г.	94 771	52 586

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 31 декабря 2019 года затраты на строительство концессионных активов составили:

	За счет средств концессионеров	Финансирование Государственной компании	Итого
На 1 января 2019 года	21 607	56 056	77 663
Завершенные промежуточные этапы	21 250	63 355	84 605
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>42 857</b>	<b>119 411</b>	<b>162 268</b>

Остатки по расчетам между Государственной компанией и концессионерами по состоянию на 31 декабря 2019 года составили:

	Авансы выданные концессионерам	Кредиторская задолженность	Процентная долгосрочная задолженность по концессионным соглашениям
На 1 января 2019 года	25 397	(31)	(21 607)
Завершенные промежуточные этапы	(20 849)	(42 505)	(21 250)
Начисление процентов	-	-	(2 524)
Выплаты Концессионеру	10 080	35 065	-
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>14 628</b>	<b>(7 471)</b>	<b>(45 382)</b>

По состоянию на 31 декабря 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	42 857	119 411	162 268
Завершенные промежуточные этапы	45 164	39 389	84 553
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>88 021</b>	<b>158 799</b>	<b>246 820</b>

Остатки по расчетам между Государственной компанией и концессионерами по состоянию на 31 декабря 2020 года составили:

<i>млн руб.</i>	Авансы выданные концессионерам	Кредиторская задолженность	Процентная долгосрочная задолженность по концессионным соглашениям
На 1 января 2020 года	14 268	(7 471)	(45 382)
Завершенные промежуточные этапы	(28 949)	(10 440)	(45 164)
Начисление процентов	-	-	-
Выплаты Концессионеру	14 695	11 998	-
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>338</b>	<b>(5 913)</b>	<b>(90 546)</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 комиссионера.

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:

млн руб.	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах	5 804	7 970
Денежные средства на казначейских счетах	11 390	9 551
Задолженность Принципала	339 676	242 992

Группа классифицирует вышеперечисленные финансовые активы как имеющие низкий кредитный риск.

### (c) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем 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.

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств и обязательств по аренде, возникших на отчетную дату. Представлены дисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключаящие влияние соглашений о зачете. По долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям будущие потоки включают выплаты суммы основного долга и процентов по инвестициям исполнителя, отраженных в составе обязательств Группы на отчетную дату, которые будут выплачиваться после отчетной даты согласно календарным графикам договоров. Сумма не начисленных процентов, подлежащих выплате в 2021 году составляет 2 348 млн рублей.

млн руб.

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору					
		Итого	Менее 2 мес.	2-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>2020 год</b>							
Облигационные займы	213 688	213 688	2 212	29 083	5 251	22 240	154 902
Долгосрочные инвестиционные соглашения	6 899	6 899	280	1 191	774	2 212	2 442
Концессионные соглашения	90 698	90 698	-	10 739	14 480	45 557	19 922
Обязательства по аренде	419	419	97	276	29	17	-
Кредиторская задолженность, прочие обязательства	36 770	36 770	3 394	31 038	1 736	546	56
	<b>348 474</b>	<b>348 474</b>	<b>5 983</b>	<b>72 342</b>	<b>22 271</b>	<b>70 572</b>	<b>177 322</b>

млн руб.

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору					
		Итого	Менее 2 мес.	2-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>2019 год</b>							
Облигационные займы	166 148	166 148		9 616	16 680	7 243	132 609
Долгосрочные инвестиционные соглашения	9 302	9 302	349	545	652	1 638	6 117
Концессионные соглашения	45 753	45 753		1 359	1 947	8 385	34 062
Обязательства по аренде	793	793	161	332	296	5	-
Кредиторская задолженность, прочие обязательства	44 737	44 737		42 792	798	707	440
	<b>266 733</b>	<b>266 733</b>	<b>510</b>	<b>54 644</b>	<b>20 372</b>	<b>17 978</b>	<b>173 229</b>

#### (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) Справедливая стоимость**

Балансовая стоимость активов и обязательств существенно не отличается от справедливой стоимости по всем активам и обязательствам, за исключением раскрытых в Пояснении 16.

**(ii) 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. Повышение ставки на 1% повлечет увеличение расходов на финансирование за следующий отчетный период приблизительно на 980 млн. руб. в отношении обязательств, начисленных на 31 декабря 2020.

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

**(a) Страхование**

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих активов и автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении. В то же время на всех объектах строительства, реконструкции, а также ремонта и капитального ремонта автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении обеспечена страховая защита имущества строящихся объектов, а также ответственности перед третьими лицами, которая может возникнуть при осуществлении работ на объектах. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск утраты или повреждения определенных активов Группы.

**(b) Гарантии и поручительства**

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группой были получены гарантии банков в обеспечение выполнения обязательств подрядчиков по заключенным договорам на сумму 184 706 млн рублей (на 31 декабря 2019 года сумма данных гарантий составила 108 317 млн рублей).

**(c) Судебные разбирательства**

Государственная компания является ответчиком в рамках судебных разбирательств с АО «ХИМКИ-МОЛЖАНИНОВО». Общая сумма требований, предъявленных Государственной компании, составляют 3 021 млн рублей. Руководство полагает, что существует высокая вероятность принятия решения по делу не в пользу Государственной компании. В этой связи Компания признала данное обязательство в размере 100% от величины исковых требований в составе Прочих краткосрочных обязательств (31 декабря 2019 года – 4 234 млн руб.) – Пояснение 19.



На отчетную дату Государственная компания является истцом по делу № А40-140249/2015, ответчик по которому, АО «Волгомост», предъявил компании встречные требования. Согласно решению суда первой инстанции стоимость работ, признанных выполненными АО «Волгомост» по результатам экспертизы, составила 572 млн рублей. Дело передано в суд апелляционной инстанции. Компания признала данное обязательство в полном размере в составе Прочих краткосрочных обязательств (31 декабря 2019 года – 4 257 млн руб.) - Пояснение 19.

На отчетную дату компания является ответчиком по делу А40-202618/2020, истцом по которому выступает ООО «ИФСК «АРКС». Истцом предъявлены требования о признании выполненными и оплате дополнительных работ в сумме 207 млн рублей в рамках исполнения договора строительного подряда. Компания признала оценочное обязательство в размере 100% от величины исковых требований в составе Прочих краткосрочных обязательств.

**(d) Обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма цен заключенных договоров, расходы по которым капитализируются в составе затрат от лица Принципала, составила, за вычетом произведенных выплат, 726 016 млн рублей (328 796 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2019 года).

**(e) Другие условные активы**

В отношении концессионных соглашений у Государственной компании существует условный актив в виде сумм возврата НДС, возмещенного концессионерам с расходов, профинансированных за счет средств капитального гранта. По оценкам руководства компании на отчетную дату сумма условного актива составляет 10 706 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, контролируемыми 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. Кроме операций, раскрытых ниже, остальные были незначительными.

**Вознаграждение ключевого управленческого персонала:**

млн руб.

	2020 год	2019 год
Заработная плата и премии	137	168
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	-	9
<b>Итого вознаграждений</b>	<b>137</b>	<b>177</b>
Отчисления в фонды с заработной платы	24	30
<b>Итого вознаграждения и отчисления</b>	<b>161</b>	<b>207</b>

**Операции с участием прочих связанных сторон**

Раскрытие операций со связанными сторонами представляется агрегировано для компаний, напрямую или косвенно контролируемых, либо находящихся под значительным влиянием Российской Федерацией.

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

Информация по операциям Группы с предприятиями под контролем или значительным влиянием Российской Федерацией:

**Объем принятых работ (оказанных услуг)**

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
Расчеты в рамках деятельности по строительству и реконструкции	57 846	26 416
Расчеты в рамках деятельности по управлению автомобильными дорогами	3 051	1 584
Расчеты по прочим видам деятельности	13	71
Расчеты по займам полученным	28 874	1 741
	<b>89 784</b>	<b>29 812</b>

**Остатки по счетам взаиморасчетов со связанными сторонами**

*Дебиторская задолженность*

<i>млн руб.</i>	2020 год	2019 год
Авансы, выданные в рамках деятельности по строительству и реконструкции	2 739	7 365
Авансы, выданные по прочим видам деятельности	7	4
	<b>2 746</b>	<b>7 369</b>

*Кредиторская задолженность*

	2020 год	2019 год
Расчеты в рамках деятельности по строительству и реконструкции	1 629	2 638
Расчеты в рамках деятельности по управлению автомобильными дорогами	53	114
Расчеты в рамках деятельности по доверительному управлению	31 964	3 494
	<b>33 646</b>	<b>6 246</b>

В пояснении 14 раскрыты остатки на счетах в финансовых организациях с государственным участием: ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО «Газпромбанк», Главного управления Банка России.

## 24 События после отчетной даты

28 января 2021 года Государственная компания выпустила рублевые облигации на сумму 3 700 млн рублей сроком погашения до 22 января 2048 года. Процентная ставка первого купона составляет 5,9% годовых.

\*\*\*\*\*