

**ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОМПАНИЯ
«РОССИЙСКИЕ АВТОМОБИЛЬНЫЕ ДОРОГИ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

30 ИЮНЯ 2013 ГОДА

Содержание

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	8

*Государственная Компания «Российские автомобильные дороги»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2013 года*

млн. руб.	Пояснения	30 июня 2013	31 декабря 2012
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	152	160
Прочие внеоборотные активы		58	44
Итого внеоборотных активов		210	204
Оборотные активы			
Затраты, осуществленные от лица принципала	11	105 222	76 766
Авансы выданные	12	25 673	30 245
Денежные средства и их эквиваленты	13	33 116	55 092
Прочие оборотные активы		120	161
Итого оборотных активов		164 131	162 264
Всего активов		164 341	162 468

*Государственная Компания «Российские автомобильные дороги»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2013 года*

млн. руб.	Пояс- нения	30 июня 2013	31 декабря 2012
Резервы			
Нераспределенная прибыль		1 467	1 390
Итого долгосрочных обязательств		1 467	1 390
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	15	4 541	3 240
Прочие долгосрочные обязательства	17	3 117	2 156
Итого долгосрочных обязательств		7 658	5 396
Краткосрочные обязательства			
Задолженность перед принципалом	14	151 428	151 344
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	3 722	4 278
Прочие краткосрочные обязательства		66	60
Итого краткосрочных обязательств		155 216	155 682
Итого обязательств		164 341	162 468

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 августа 2013 года и от имени руководства ее подписали:

Кельбах С.В.

Председатель правления



Иванов Д.С.

Главный бухгалтер



*Государственная Компания «Российские автомобильные дороги»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за 1 полугодие 2013 года*

млн. руб.	Пояснение	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Выручка	4	161	38
Расходы на имущество в доверительном управлении	5	(4 293)	(3 491)
Компенсация расходов на имущество в доверительном управлении		4 293	3 491
Валовая прибыль		161	38
Прочие доходы		50	15
Коммерческие расходы		(6)	(1)
Административные расходы	6	(968)	(661)
Компенсация административных расходов		942	649
Прочие расходы		(14)	(8)
Результаты операционной деятельности		165	32
Финансовые доходы		337	337
Финансовые расходы		(382)	(350)
Компенсация финансовых расходов		-	167
Чистые финансовые расходы	7	(45)	154
Прибыль до налогообложения		120	186
Расход по налогу на прибыль	9	(43)	(11)
Прибыль и общая совокупная прибыль за отчетный год		77	175

*Государственная Компания «Российские автомобильные дороги»
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за 1 полугодие 2013 года*

млн. руб.	<u>1 полугодие 2013</u>	<u>1 полугодие 2012</u>
Нераспределенная прибыль	<u>1 390</u>	<u>707</u>
Остаток на 1 января		
Прибыль за отчетный год	77	175
Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала		
Распределение прибыли учредителю	-	-
Остаток на 30 июня	<u>1 467</u>	<u>882</u>

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	120	186
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	30	17
Процентный расход	382	350
Процентный доход	(337)	(337)
Прочее	(13)	(8)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов	182	208
Изменение затрат, осуществленных от лица принципала	(28 456)	(2 308)
Изменение авансов выданных и прочих активов	4 599	(842)
Изменение задолженности перед принципалом	84	19 823
Изменение прочей кредиторской задолженности	1 876	1 987
Потоки денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(21 715)	18 868
Налог на прибыль уплаченный	(97)	(28)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности	(21 812)	18 840
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение объектов основных средств	(18)	(25)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(18)	(25)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Выплата процентов по займу		
Размещение облигационного займа	(146)	-
Чистый поток денежных средств (использованных в)/ от финансовой деятельности	-	-
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(21 976)	18 815
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	55 092	46 340
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	33 116	65 155

1 Общие положения

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывает влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающихся рынков. Правовые, налоговые и административные системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вместе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих деятельность в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения деятельности в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(б) 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 17.07.2009 №145-ФЗ «О Государственной компании «Российские автомобильные дороги и внесении изменения в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Единственное дочернее общество ООО «Автодор-Платные дороги» (далее совместно с Государственной компанией именуемые «Группа») является обществом с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Государственная Компания является участником с долей 100% уставного капитала дочернего общества. Зависимые общества ООО «Автодор – Инвест» и ООО «Автодор – Закупки» (далее совместно с Государственной компанией именуемые «Группа») являются обществами с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). ООО «Автодор-Платные дороги» является участником 99% уставного капитала каждого зависимого общества.

Компания зарегистрирована по адресу: 109074, г. Москва, Славянская площадь, 2/5/4, стр. 3.

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..

Основными видами деятельности Группы являются деятельность по доверительному управлению автомобильными дорогами Государственной компании, организации строительства и реконструкции автомобильных дорог, переданных или передаваемых Государственной компании в доверительное управление, а также иная деятельность, направленная на достижение целей деятельности Государственной компании.

2

Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО и первое применение МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании Федерального закона от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, признанных в Российской Федерации в соответствии с Положением о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 г. N 107. Данная консолидированная финансовая отчетность соответствует положениям МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

(b) База для определения стоимости

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

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчета

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), 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.

(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 данной финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

- Пояснение 11 – затраты, осуществленные от лица принципала

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно в представленной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2013 года, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

(b) Иностранная валюта

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(c) Финансовые инструменты

(i) *Непроизводные финансовые инструменты*

К непроизводным финансовым инструментам относятся торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

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

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы признается в качестве отдельного актива или обязательства.

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

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой не котируемый на активном рынке финансовый актив, предусматривающий получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания дебиторская задолженность оценивается по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. К дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, депозиты со сроком погашения более трех месяцев на дату первоначального признания.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

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

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

Группа имеет следующие производные финансовые обязательства: кредиты, займы и кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После

первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(d) Основные средства

(i) Признание и оценка

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.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

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.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

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 состав прибыли или убытка за период. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том,

что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

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

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

(e) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

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

(f) Затраты, осуществленные от лица принципала

Государственная Компания получает государственное финансирование на осуществление деятельности по строительству и реконструкции автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении Государственной Компании, но являющихся собственностью Российской Федерации.

Государственная Компания осуществляет затраты, связанные со строительством и реконструкцией данных автомобильных дорог в рамках доверительного управления автомобильными дорогами. 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.

(g) Задолженность перед принципалом

Так как затраты, осуществленные от лица Принципала, отражаются в составе оборотных активов в связи с тем, что операционный цикл строительных проектов может превышать 12 месяцев, соответствующее данным затратам целевое финансирование, полученное от Государства 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.

(h) **Обесценение**

(i) **Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности Группа рассматривает на уровне отдельных активов.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки возможно окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

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

Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств относятся на уменьшение балансовой стоимости активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

В отношении нефинансовых активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(i) Вознаграждения работникам

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

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

(j) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(k) Выручка

Доверительное управление автомобильными дорогами и прочие услуги

Выручка представляет собой общий приток экономических выгод, полученных компанией и принадлежащих ей. При отражении операций по агентским отношениям суммы, полученные/собранные от имени принципала, не признаются в качестве выручки. Выручкой агента является сумма причитающегося ему вознаграждения плюс любые другие суммы по счетам, выставляемым агентом принципалу и прочим сторонам за свои услуги.

(l) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот

уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

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

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

(m) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(n) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов. Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при

первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

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

(о) Сегментная отчетность

Государственная компания не раскрывает информацию по операционным сегментам.

(р) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступают в силу по состоянию на 30 июня 2013 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

- МСФО (IAS) 19 (ред. 2011 г.) «Вознаграждение работникам» содержит значительные изменения. Во-первых, был отменен метод диапазона отклонений («коридор»), в связи с чем все изменения в приведенной стоимости обязательств плана и в справедливой стоимости активов плана будут признаваться в момент их возникновения. Во-вторых, поправки исключают возможность предприятия признавать любые изменения в приведенной стоимости обязательств плана и в справедливой стоимости активов плана в качестве прибыли или убытка. В-третьих, ожидаемая доходность активов плана,

признаваемая в составе прибыли или убытка, будет рассчитываться с использованием ставки дисконтирования, применяемой в отношении приведенной стоимости обязательств плана. Ретроспективное применение измененной редакции МСФО (IAS) 19 станет обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2013 года или позднее, также предусматривается возможность досрочного применения измененного стандарта. Ожидается, что применение новой редакции стандарта не окажет значительного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в течение 2012 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО 28 (ред. 2011 года) «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» объединяет в себе те требования стандартов МСФО 28 (ред. 2008 года) и МСФО 31, которые было решено оставить в силе, но не включать в новые стандарты МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Применение измененного стандарта станет обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО 28 (ред. 2011 года) разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО 27 (ред. 2011 года).
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО 27 (ред. 2008 года) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвержен рискам, или имеет права на получение выгод в связи с переменной величиной доходов от участия в этом объекте инвестирования, имеет возможность оказывать влияние на эти доходы в силу своей власти над объектом инвестирования, и при этом существует связь между этой властью и доходами. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО 27 (ред. 2008 года). Когда переход на МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. применяться с даты получения или утраты контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. применяться

с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, возможно, что только с отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО 27 (ред. 2011 года) и МСФО 28 (ред. 2011 года).

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими доли участия в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в структурированных предприятиях, не подлежащих консолидации. Согласно общему определению долей участия, к таковым относится участие, как основанное, так и не основанное на договоре, которое подвергает предприятие риску изменчивости доходов, зависящих от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО 27 (ред. 2011 года) и МСФО 28 (ред. 2011 года).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о показателях справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется проспективно, однако предусмотрена возможность его ретроспективного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2014 года.

4 Выручка

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Доходы от размещения рекламных конструкций	79	6
Доходы от реализации права заключения инвестиционных договоров на создание многофункциональных зон дорожного сервиса	28	-
Доходы от субаренды земельных участков	27	22
Организация конференций и выставок	14	-
Доходы от выдачи технических условий для обеспечения соответствия состояния автомобильных дорог Государственной компании установленным правилам, стандартам, техническим нормам и требованиям технических регламентов	6	7
Доходы от аренды имущества, находящегося в доверительном управлении Государственной компании	3	3
Прочие	4	-
Вознаграждение доверительного управляющего	-	-
	161	38

5 Расходы на имущество в доверительном управлении

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Услуги	3 638	2 943
Невозмещаемый НДС	654	529
Прочие	1	19
	4 293	3 491

6 Административные расходы

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Оплата труда персонала	322	321
Амортизация основных средств	30	17
Услуги	575	304
Материалы	19	10
Прочие	22	9
	968	661

7 Финансовые доходы и расходы

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Отражение дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	335	335
Процентный доход	2	2
Финансовые доходы	337	337
Амортизация дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	382	182
Расходы на выплату процентов по облигационному займу	-	167
Компенсация расходов на проценты	-	(167)
Процентный расход по финансовому лизингу	-	1
Финансовые расходы	382	183
Чистые финансовые доходы	(45)	154

8 Затраты на персонал

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Оплата труда персонала	253	269
Обязательные взносы в фонд социального страхования и отчисления в Государственный пенсионный фонд	69	52
	322	321

9 Расход по налогу на прибыль

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

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Текущий налог на прибыль	43	11
Отложенный налог на прибыль	-	-
Общая сумма расхода по налогу на прибыль	43	11

10 Основные средства

При переходе Группы на МСФО основные средства не переоценивались. Ниже приведена балансовая стоимость каждого класса основных средств в соответствии с принципами бухгалтерского учета:

млн. руб.	Установки машины и оборудова- ние	Транспорт	Вспомога- тельное оборудо- вание	Незаверше- нное строительс- тво	Итого
<i>Условно-первоначальная/ Историческая стоимость</i>					
Остаток на 1 января 2012 года	65	54	3	2	124
Поступления	45	40	1	92	178
Выбытия	-	-	-	84	(84)
Остаток на 31 декабря 2012 года	110	94	4	10	218
Остаток на 1 января 2013 года	110	94	4	10	218
Поступления	1	26	5	26	58
Выбытия	-	-	-	(36)	(36)
Остаток на 30 июня 2013 года	111	120	9	-	240
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>					
Остаток на 1 января 2012 года	(9)	(9)	-	-	(18)
Амортизация за отчетный год	(25)	(14)	(1)	-	(40)
Остаток на 31 декабря 2012 года	(34)	(23)	(1)	-	(58)
Остаток на 1 января 2013 года	(34)	(23)	(1)	-	(58)
Амортизация за отчетный год	(19)	(11)	-	-	(30)
Остаток на 30 июня 2013 года	(53)	(34)	(1)	-	(88)

Балансовая стоимость					
На 1 января 2012 года	<u>56</u>	<u>45</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>106</u>
На 31 декабря 2012 года	<u>76</u>	<u>71</u>	<u>3</u>	<u>10*</u>	<u>160</u>
На 30 июня 2013 года	<u>58</u>	<u>86</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>152</u>

Амортизационные отчисления в размере 30 млн. руб. (2012 год: 40 млн.руб.) были отражены в составе административных расходов.

(а) Арендованные машины и установки

Государственная компания арендует транспортные средства по договору финансовой аренды. По состоянию на 30 июня 2013 года чистая балансовая стоимость арендованных основных средств составила 22 млн. руб. (на 31 декабря 2012 года: 26 млн. руб.; на 31 декабря 2011 года: 34 млн. руб., на 1 января 2011 года: 43 млн. руб.). Арендованные транспортные средства служат залоговым обеспечением по договорам финансовой аренды.

(б) Основные средства в доверительном управлении

По состоянию на 01.07.2013 г. в доверительном управлении Государственной компании находятся федеральные автомобильные дороги М-4 «Дон», М-1 «Беларусь» и М-3 «Украина» общей протяженностью 2 620,3 км, а также строящаяся скоростная автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург» и строящаяся Центральная кольцевая автомобильная дорога А-113. За 1 полугодие 2013 год балансовая стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении Государственной компании увеличилась на 21 787,3 млн. руб. и составила 224 230,7 млн. руб.

11 Затраты, осуществленные от лица принципала

Основные затраты, осуществленные от лица принципала по срокам окончания реконструкции и строительства представляют собой:

млн. руб.

Проект	Планируемый срок завершения работ	30 июня 2013	31 декабря 2012	1 января 2012
Строительство автодороги М-11 км 58 - км 684 участок км 258 - км 334 (обход В.Волочка)	2015	21 827	11 699	-
Реконструкция автодороги М-4_км 492,7 - км 517	2013	11 320	9 688	4 888
Реконструкция автодороги М-4 км 1197 - км 1240	2013	9 227	4 199	552
Строительство автодороги М-1 ТР Молодогвардейская	2014	8 437	5 297	478
Строительство автодороги М-4 км 225,6 - км 414,7 участок км 330,8 -	2011	5 671	5 671	5 671

Государственная Компания «Российские автомобильные дороги»
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
 за 1 полугодие 2013 года

км 355,0 ПК 9

Проектирование М-11_км 58- км 684	2014	5 446	5 422	3 773
Реконструкция автодороги М-1 км 33 - км 45 Пусковой комплекс №2	2012	3 839	3 839	2 973
Реконструкция автодороги М-4 км 1171 - км 1185 (ст. Павловская)	2012	3 085	3 085	1 540
Реконструкция автодороги М-4 "Дон" км 1265 - км 1319	2014	2 653	1 692	-
Строительство автодороги М-11_ТР Бусиновская	2014	2 516	1 087	-
Реконструкция автодороги М-1 км 28 - км 32,5	2013	2 475	1 995	212
Реконструкция автодороги М-4 "Дон" км 1250 - км 1265	2014	2 138	1 818	-
Реконструкция автодороги М-4 км 877 - км 907 участок км 877- км 892	2013	2 098	1 098	-
Проектирование ЦКАД МО	2013	1 982	1 982	1 982
Реконструкция автодороги М-4 км 801 - км 826 ПК № 2,3	2011	1 823	1 823	1 822
Строительство автодороги М-4 км 225,6 - км 414,7 участок км 330,8 - км 355,0 ПК 10	2011	1 377	1 377	1 377
Реконструкция мостового перехода автодороги М-4 "Дон" км 1061	2014	1 267	1 437	-
Реконструкция автодороги М-4 км 801 - км 826 ПК №1	2012	1 061	1 061	807
Строительство автодороги М-4_км 225,6 - км 414,7_участок км 355 - км 414,7 обход г. Ельца	2011	-	-	-
Реконструкция автодороги М-4_км 544,7 - км 556	2011	-	-	-
Реконструкция автодороги М-4_км 599 - км 633	2011	-	-	-
Реконструкция автодороги М-4_км 907 - км 925_ПК № 1,2	2012	-	-	914
Реконструкция автодороги М-1 км 33 - км 45 Пусковой комплекс №1	2012	-	-	2 166
Реконструкция автодороги М-4 км 21 - км 117 на участке км 48 - км 71 ПК №2	2012	-	-	3 486
Прочие проекты		16 980	12 496	4 382
Итого		105 222	76 766	37 023

12 Авансы выданные

млн. руб.	31 декабря 2012	31 декабря 2012	1 января 2012
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции	23 384	29 149	18 406
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по доверительному управлению	2 200	1 035	1 135
Авансы поставщикам и подрядчикам по собственной деятельности	89	61	34
	<u>25 673</u>	<u>30 245</u>	<u>19 575</u>

13 Денежные средства и их эквиваленты

млн. руб.		Рейтинговое Агентство	30 июня 2013	31 декабря 2012	1 января 2012
Банк	Рейтинг				
Денежные средства на банковских счетах					
Сбербанк РФ	BBB	Fitch Ratings	227	238	689
ОАО «Газпромбанк»	BB/ruAA/B	Standard& Poor's	32	10	3 000
Итого денежных средств на банковских счетах			<u>259</u>	<u>248</u>	<u>3 689</u>
Казначейские счета					
Межрегиональное операционное управление Федерального казначейства					
			32 857	54 844	42 651
Итого казначейские счета			<u>32 857</u>	<u>54 844</u>	<u>42 651</u>

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 так же содержание Государственной компании в части имущественного взноса. Использование денежных средств утверждается Наблюдательным советом.

Информация о подверженности Группы процентному риску, а также анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Пояснении 19.

14 Задолженность перед принципалом

	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Задолженность перед принципалом на начало года	151 344	95 119
<i>Финансирование полученное</i>		
Финансирование от принципала на строительство и реконструкцию дорог	5 048	33 660
Финансирование от принципала на доверительное управление	5 826	5 480
Реинвестиция прибыли за год от собственной деятельности	-	-
Прочие	893	645
	<u>11 767</u>	<u>39 785</u>
<i>Финансирование использованное</i>		
Расходы на доверительное управление	(4 293)	(3 491)
Расходы на строительство	(6 401)	(15 649)
Расходы на содержание аппарата	(942)	(816)
Прочие	(47)	(7)
	<u>(11 683)</u>	<u>(19 963)</u>
Задолженность перед принципалом на конец года	151 428	114 941

15 Кредиты и займы

В данном пояснении представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Пояснении 18.

млн. руб.	30 июня 2013	31 декабря 2012	1 января 2012
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Облигационный займ	3 000	3 000	3 000
Займ по долговому инвестиционному соглашению	1541	240	-
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Проценты по облигационному займу	21	22	-
	<u>4 562</u>	<u>3 262</u>	<u>3 000</u>

На основании решения ФСФР России, принятым 8 декабря 2011 года, Приказ от 8 декабря 2011 года № 242, Государственной компанией размещены неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 01, государственный регистрационный номер 4-01-00011-Т на сумму 3 миллиарда рублей, сроком обращения 5 лет, без оферты, при ставке купона не превышающей 9,75%.

Средства займа использованы в полном объеме в рамках деятельности по строительству и реконструкции автомобильных дорог Государственной компании.

Погашение займа в отчетном периоде не производилось.

На основании долгосрочного инвестиционного соглашения на строительство, содержание, ремонт, капитальный ремонт и эксплуатацию на платной основе автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участке км 258 – км 334 (обход Вышнего Волочка, Тверская область), удержания инвестиционной составляющей, определенной в рамках финансирования строительства объекта инвестиционного соглашения признаны долгосрочным займом и на 30 июня 2013 составляют 1 541 млн. руб.

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн. руб.	31 декабря 2012	31 декабря 2012	1 января 2012
Задолженность перед подрядчиками в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции	625	1 059	1 519
Задолженность перед концессионерами по выплате государственного финансирования в рамках заключенных концессионных соглашений	-	841	-
Задолженность перед подрядчиками в рамках деятельности по доверительному управлению	553	372	262
Гарантийные удержания	2 362	1 895	1 099
Задолженность перед участниками конкурсов по возврату средств, поступивших в обеспечение заявок на конкурсы и аукционы	-	-	547
Прочая кредиторская задолженность	182	111	76
	<u>3 722</u>	<u>4 278</u>	<u>3 503</u>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Пояснении 26.

17 Прочие долгосрочные обязательства

млн. руб.	30 июня 2013	31 декабря 2012	1 января 2012
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами	678	791	193
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции автомобильных дорог	2 439	1 365	619
Прочие	-	-	-
	<u>3 117</u>	<u>2 156</u>	<u>812</u>

18 Концессионные соглашения

В настоящее время Государственной Компанией заключены концессионные соглашения:

- № К-1 о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе нового выхода на московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск с ОАО «Главная дорога» от 17 июля 2009 года сроком на 30 лет;

- № К-2 о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе скоростной автомобильной дороги Москва-Санкт-Петербург на участке 15 км – 57 км с ООО «Северо-Западная концессионная компания» от 27 июля 2009 года сроком на 30 лет.

В рамках данных концессионных соглашений Государственная Компания от лица Принципала понесла следующие расходы:

млн. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Осуществление государственного финансирования по концессионному соглашению № К-1	3 107	1 168
Осуществление государственного финансирования по концессионному соглашению № К-2	3 088	-
	<u>6 195</u>	<u>1 168</u>

19 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.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс. руб.	Балансовая стоимость 30 июня 2013	Балансовая стоимость 31 декабря 2012	Балансовая стоимость 1 января 2012
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах	33 116	55 092	46 340

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 открывая кредитные линии.

Ниже представлена информация, о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

30 июня 2013 года

млн. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.					6-12 мес.					от 1 до 2 лет					от 2 до 3 лет					от 3 до 4 лет					от 4 до 5 лет					Свыше 5 лет								
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет											
Непроизводные финансовые обязательства																																									
Облигационный заем	3 000	4 172	146	147	293	293	3 293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Обязательство по долговому инвестиционному соглашению	1 541	1 541	-	-	6	598	1 535	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Гарантийные удержания	5 479	6 823	-	3 490	659	598	434	333	1 309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 722	3 722	3 722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	13 742	16 258	3 868	3 637	958	891	5 262	333	1 309																																

31 декабря 2012 года

млн. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.					6-12 мес.					от 1 до 2 лет					от 2 до 3 лет					от 3 до 4 лет					от 4 до 5 лет					Свыше 5 лет									
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет												
Непроизводные финансовые обязательства																																										
Облигационный заем	3 000	4 172	146	147	293	293	3 293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Обязательство по долговому инвестиционному соглашению	240	240	-	-	-	334	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Гарантийные удержания	4 051	4 068	-	1 602	693	334	361	242	836	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 383	2 383	2 383	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	9 674	10 863	2 529	1 749	986	627	3 894	242	836																																	

1 января 2012 года

Государственная Компания «Российские автомобильные дороги»
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за 1 полугодие 2013 года

млн. руб.	Непроизводные финансовые обязательства	Потоки денежных средств по договору									
		Балансовая стоимость	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	Свыше 5 лет		
	Облигационный заем	3 000	4 465	-	293	293	293	293	3 293	-	
	Гарантийные удержания	1 911	1 979	-	324	164	167	160	402	-	
	Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 404	2 404	2 404	-	-	-	-	-	-	
		7 315	8 848	2 404	617	1 055	457	460	3 453	402	

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.

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.

Структура

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

млн. руб.	Балансовая стоимость 31 декабря 2012	Балансовая стоимость 31 декабря 2012	Балансовая стоимость 1 января 2012
Инструменты с фиксированной ставкой процента			
Финансовые обязательства	4 541	3 240	3 000

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Никакие финансовые обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость ее финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости.

Управление капиталом

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

Операционная аренда

Группа берет в операционную аренду земельные участки, офисные помещения, транспорт и другие активы, принадлежащие властям и частным компаниям.

Ежегодные арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

тыс. руб.	<u>30 июня 2013 г.</u>	<u>31 декабря 2012 г.</u>	<u>1 января 2012 г.</u>
Менее года	234	234	105
От 1 до 5 лет	234	234	105

Группа сдает в операционную аренду недвижимое имущество, представленное в основном земельными участками.

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат получению в следующем порядке:

тыс.руб.	<u>30 июня 2013 г.</u>	<u>31 декабря 2012 г.</u>	<u>1 января 2012 г.</u>
Менее года	65	59	25
От 1 до 5 лет	52	51	18

1 Условные активы и обязательства

а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих активов и автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении. В то же время на всех объектах строительства, реконструкции, а так же ремонта и капитального ремонта автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении обеспечена страховая защита имущества строящихся объектов, а так же ответственности Государственной компании 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.

б) Гарантии и поручительства

По состоянию на 30 июня 2013 года Группой были получены гарантии банков в обеспечение выполнения обязательств подрядчиков по заключенным договорам на сумму 38 252 млн. руб. (на 31 декабря 2012 года сумма данных гарантий составила 37 118 млн. руб.).

в) Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Сделки между связанными сторонами

Вознаграждения руководящим сотрудникам

тыс. руб.	1 полугодие 2013	1 полугодие 2012
Заработная плата и премии	17 017	15 318
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	-	-
	<u>17 017</u>	<u>15 318</u>