

**Акционерное общество
«Инвестиционная строительная компания АВТОБАН»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2023 год
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7
Аудиторское заключение независимых аудиторов	48

	Прим.	2023 млн руб.	2022 млн руб.
Выручка	4	151 030	132 657
Себестоимость реализации	5	(132 755)	(112 188)
Валовая прибыль		18 275	20 469
Прочие доходы	7	1 012	1 352
Административные расходы	6	(12 049)	(10 631)
Прочие расходы	7	(951)	(1 434)
Прибыль от операционной деятельности		6 287	9 756
Финансовые доходы	8	13 938	12 604
Финансовые расходы	8	(13 797)	(12 397)
Доля в прибыли компаний, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		-	30
Прибыль до налогообложения		6 428	9 993
Расход по налогу на прибыль	10	(1 751)	(2 531)
Прибыль за отчетный год, причитающаяся:		4 677	7 462
Собственникам компании		3 123	7 788
Держателям неконтролирующих долей		1 554	(326)
		4 677	7 462
Прочий совокупный доход/(расход)			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарные прибыли/(убытки) по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль, причитающиеся:			
Собственникам компании		230	(247)
Держателям неконтролирующих долей		-	(10)
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		10	-
Итого прочего совокупного дохода/(расхода)		240	(257)
Общий совокупный доход, причитающийся:		4 917	7 205
Собственникам компании		3 363	7 541
Держателям неконтролирующих долей		1 554	(336)
Общий совокупный доход за отчетный год		4 917	7 205

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 27 апреля 2024 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Андреев А.В.



Директор по экономике и финансам
АО «ДСК «АВТОБАН»

Штрек Ю.М.

(подпись)

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7-47, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АКТИВЫ	Прим.	31 декабря 2023 млн руб.	31 декабря 2022 млн руб.
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	8 837	6 661
Нематериальные активы		311	358
Прочие инвестиции и займы выданные	12	722	323
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	13	77 111	66 326
Отложенные налоговые активы	10	5 694	4 526
Итого внеоборотных активов		92 675	78 194
Оборотные активы			
Запасы		14 616	16 860
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	13	22 833	6 703
Авансы поставщикам и подрядчикам		10 556	17 316
Прочая дебиторская задолженность	13	6 069	8 298
Прочие инвестиции и займы выданные	12	10 665	9 067
Денежные средства на специальных счетах	14	28 886	70 049
Денежные средства и их эквиваленты	14	13 226	2 434
Итого оборотных активов		106 851	130 727
Итого активы		199 526	208 921
 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	100	100
Прочее		10	
Нераспределенная прибыль		39 082	41 367
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании		39 192	41 467
Неконтролирующая доля участия		3 003	1 557
Итого собственный капитал		42 195	43 024
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	67 636	73 898
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	2 188	2 249
Резервы	18	4 260	3 624
Доходы будущих периодов	16	2 203	2 791
Отложенные налоговые обязательства	10	10 397	9 770
Итого долгосрочных обязательств		86 684	92 332
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	15 690	6 555
Обязательства по договорам с покупателями		19 839	34 914
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	28 449	26 581
Резервы	18	5 394	4 554
Доходы будущих периодов	16	1 275	961
Итого краткосрочных обязательств		70 647	73 565
Итого обязательств		157 331	165 897
Итого собственный капитал и обязательства		199 526	208 921

млн руб.	Прим.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании				Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
		Уставный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2022 года		100	-	38 202	38 302	2 053	40 355
Общий совокупный доход за год							
Прибыль/(убытки) за год		-	-	7 788	7 788	(326)	7 462
Прочий совокупный расхода							
Актуарные (убытки) по планам с установленными выплатами		-	-	(247)	(247)	(10)	(257)
Итого прочего совокупного расхода		-	-	(247)	(247)	(10)	(257)
Общий совокупный доход/(расход) за год		-	-	7 541	7 541	(336)	7 205
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды акционерам	15	-	-	(4 003)	(4 003)	(3)	(4 006)
Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	3	-	-	(94)	(94)	(194)	(288)
Выбытие доли в дочерних предприятиях	3	-	-	-	-	6	6
Прочие операции с собственниками		-	-	(279)	(279)	31	(248)
Итого операций с собственниками Компании		-	-	(4 376)	(4 376)	(160)	(4 536)
Остаток на 31 декабря 2022 года		100	-	41 367	41 467	1 557	43 024
Общий совокупный доход за год							
Прибыль за год		-	-	3 123	3 123	1 554	4 677
Прочий совокупный доход							
Актуарные прибыли по планам с установленными выплатами		-	-	230	230	-	230
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		-	10	-	10	-	10
Итого прочего совокупного дохода		-	10	230	240	-	240
Общий совокупный доход за год		-	10	3 353	3 363	1 554	4 917
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды акционерам	15	-	-	(5 302)	(5 302)	(4)	(5 306)
Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	3	-	-	21	21	(104)	(83)
Прочие операции с собственниками		-	-	(357)	(357)	-	(357)
Итого операций с собственниками Компании		-	-	(5 638)	(5 638)	(108)	(5 746)
Остаток на 31 декабря 2023 года		100	10	39 082	39 192	3 003	42 195

млн руб.	Прим.	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		4 677	7 462
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		1 783	1 367
Прибыль от реализации основных средств	7	(134)	(160)
Убыток от обесценения основных средств		-	70
Доля в прибыли компаний, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		-	(30)
Финансовые доходы	8	(13 938)	(12 604)
Финансовые расходы	8	13 797	12 397
Расход по налогу на прибыль	10	1 751	2 531
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		<u>7 936</u>	<u>11 033</u>
Изменение товарно-материальных запасов		2 244	(7 960)
Изменение дебиторской задолженности по строительным контрактам	13	(19 160)	25 586
Изменение прочей дебиторской задолженности	13	9 205	(3 113)
Изменение торговой кредиторской задолженности по строительным работам	17	4 839	(2 446)
Изменение прочей кредиторской задолженности и резервов	17	(17 977)	9 403
Изменение денежных средств на специальных счетах	14	41 235	(32 999)
Потоки денежных средств, (использованных в) /от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		<u>28 322</u>	<u>(496)</u>
Налог на прибыль уплаченный		(1 806)	(2 213)
Проценты уплаченные		(11 230)	(10 252)
Чистый поток денежных средств, (использованный в) / от операционной деятельности		<u>15 286</u>	<u>(12 961)</u>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств	11	(1 579)	(1 471)
Поступления от продажи основных средств		402	216
Приобретение нематериальных активов		(81)	(42)
Приобретение доли в дочерних предприятиях		(30)	(331)
Выбытие от реализации ценных бумаг		-	(149)
Проценты полученные		4 898	1 774
Займы выданные		(5 533)	(9 348)
Возврат займов выданных		3 262	3 636
Чистый поток денежных средств, (использованный в) / от инвестиционной деятельности		<u>1 339</u>	<u>(5 715)</u>
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		43 417	31 315
Выплаты по заемным средствам		(43 912)	(10 586)
Дивиденды		(5 306)	(4 006)
Прочие выплаты акционерам		(32)	-
Чистый поток денежных средств от/(использованный в) финансовой деятельности		<u>(5 833)</u>	<u>16 723</u>
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		10 792	(1 953)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах		2 434	4 387
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах		<u><u>13 226</u></u>	<u><u>2 434</u></u>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7-47, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Общая информация	8	16 Кредиты и займы	21
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	9	17 Торговая и прочая кредиторская задолженность	24
3 Выбытие и приобретение долей дочерних компаний	10	18 Резервы	24
4 Выручка	11	19 Вознаграждения работникам	25
5 Себестоимость реализации	13	20 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость	25
6 Административные расходы	14	21 Условные активы и обязательства	30
7 Прочие доходы и расходы	14	22 Существенные дочерние предприятия Группы	31
8 Финансовые доходы и расходы	15	23 Операции со связанными сторонами	33
9 Расходы на вознаграждение работникам	15	24 События после отчетной даты	34
10 Расход по налогу на прибыль	15	25 База для оценки	34
11 Основные средства	18	26 Основные положения учетной политики	35
12 Прочие инвестиции и займы выданные	19	27 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	46
13 Дебиторская задолженность	19		
14 Денежные средства и их эквиваленты	20		
15 Капитал и резервы	20		

1 Общая информация

(а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Инвестиционная строительная компания АВТОБАН» (далее – АО «ИСК «АВТОБАН» или «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа АВТОБАН» или «Группа») являются акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью, образованными в соответствии с законодательством Российской Федерации. Компания до 20 декабря 2018 года являлась обществом с ограниченной ответственностью, была преобразована в акционерное общество решением единственного участника.

До 4 февраля 2022 года Компания называлась АО «Союздорстрой».

Компания зарегистрирована по адресу: 142300, Московская область, г. Чехов, ул. Офицерский поселок, д.51, этаж 2, помещение 8.

Основной деятельностью Группы является строительство автомобильных дорог и объектов гражданской инфраструктуры. Группа также является участником нескольких концессионных договоров и долгосрочных инвестиционных договоров на строительство и эксплуатацию автомобильных дорог.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и является одним из ведущих дорожно-строительных предприятий в России.

Конечной контролирующей стороной для Группы является г-н Андреев А.В.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. С февраля 2022 года, после начала Российской Федерацией специальной военной операции на Украине и включения территорий республик Донецкая и Луганская, а также Запорожской и Херсонской областей в состав Российской Федерации после референдумов во второй половине 2022 года, вышеуказанные страны ввели дополнительные жесткие санкции в отношении Правительства РФ, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику, Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введен комплекс мер, представляющих собой контрсанкции, меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные специальные экономические меры по

обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, санкции могут иметь существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Финансовый результат и финансовое положение дочернего предприятия, функциональная валюта которого отличается от валюты представления, переводится в валюту представления с использованием следующих процедур:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по курсу закрытия на дату составления данного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по обменным курсам валют на даты соответствующих операций; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

(c) 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.

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

- **Резервы под капитальные ремонты (Примечание 18)**

Стоимость и объемы работ по капитальному ремонту введенных в эксплуатации дорог определяется на основании оценки периодичности таких работ и стоимости материалов и услуг, а также существующих строительных нормативов, определенных отраслевыми стандартами.

Ставка дисконтирования соответствует ставке ОФЗ со сроком, сравнимым со сроком концессии, и обновляется на каждую отчетную дату. На 31 декабря 2023 ставка составила 11,7% (на 31 декабря 2022 года - 11%).

- **Оценка выручки по договорам (Примечание 4)**

Обход Тольятти

	По оценке 2023 года	По оценке 2022 года
Среднесуточное количество поездок	От 12,9 до 16,3 тысяч поездок	От 12,9 до 16,3 тысяч поездок
Средний тариф по всем типам транспорта в период 1, с НДС	337 рублей	284 рубля
Инфляция тарифа	4%	4%
Максимальный гарантированный доход к получению от Концедента в рамках проекта в случае превышения целевой платы пользователей над фактической	86 002 млн рублей	83 320 млн рублей
Капитальный грант	96 028 млн рублей	96 028 млн рублей
Ставка дисконтирования для определения значительного компонента финансирования, годовых	7,8%	7,8%

Ставка дисконтирования определена одновременно на момент заключения договора и не меняется в течение срока реализации проекта.

- **Оценка затрат к понесению (Примечание 4)**

Группа оценивает затраты к понесению для выполнения обязанности к исполнению по строительству на основании текущей стоимости материалов и услуг, существующей проектной и/или рабочей документации по каждому объекту строительства и ожидаемых показателей инфляции основных строительных материалов и услуг подрядчиков на период проведения строительных работ на уровне актуальных прогнозов Министерства экономического развития.

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

3 **Выбытие и приобретение долей дочерних компаний**

В течение 2023 года Группа увеличила долю в АО «Ханты-Мансийскдорстрой» на 12,7676% посредством приобретения акций у миноритариев за 82 млн руб. В феврале Группа увеличила долю в АО «СУ 920» на 12,1206% посредством дополнительной эмиссии акций и выкупа их АО «ИСК «Автобан» по закрытой подписке за 7 млн руб. В результате на 31 декабря 2023 года эффективная доля владения Группы в следующих ее дочерних компаниях:

	<u>Эффективная доля, %</u>
АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	99,9953
АО «СУ 909»	95,1703
АО «СУ 926»	99,9953
ООО «Дорожная концессия»	99,9953
ООО «СУ 905»	99,9953
ООО «СУ 967»	99,9953
АО «СУ 920»	98,9460

По состоянию на 31 декабря 2023 года ООО «Концессионные строительные инвестиции» было включено в периметр консолидации.

В феврале были учреждены новые дочерние предприятия: ООО «КСК №20» и ООО «КСК №21» с эффективной долей владения Группы 99,932%.

Данные транзакции не являлись приобретением новых бизнесов и/или выбытием существенных операционных сегментов или активов. Результат от транзакций по приобретению неконтролирующих долей представлен ниже:

млн руб.	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Результат приобретения неконтролирующих долей		
Авансовый платеж на 1 января 2023 года	(52)	-
Выплачено денежных средств	(30)	(331)
Списание обязательства по опциону на выкуп НДУ	-	43
Эмиссия акций	(1)	-
Изменение неконтролирующих долей	104	194
Отражено в составе нераспределенной прибыли	<u>21</u>	<u>(94)</u>

Информация об изменении долей в существенных дочерних обществах представлена в Примечании 22.

4 Выручка

В следующей таблице представлена детализация выручки от строительства автомобильных дорог по договорам с основными заказчиками Группы:

млн руб.	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Выручка от строительства дорог	145 192	128 627
<i>В том числе:</i>		
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км</i>	40 892	39 621
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	35 537	38 322
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 224 – 347 км</i>	23 705	40 099
<i>по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км</i>	14 020	479
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 232–275 км</i>	9 410	1,214
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 347 – 454 км</i>	8 615	291
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 140 –232 км</i>	4 121	-
<i>Прочая выручка от строительства дорог</i>	8 892	8 601
Выручка от услуг эксплуатации дорог, признаваемая в течение времени	3 929	3 408
Прочая выручка	1 909	622
	<u>151 030</u>	<u>132 657</u>

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, активах по договору и обязательствах по договорам с покупателями.

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочные активы		
Дебиторская задолженность по завершенным договорам, в том числе:	61 604	65 733
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	11 456	12 139
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	43 086	46 302
<i>задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам</i>	4 170	3 264
Активы по договорам, в том числе:	14 350	-
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	14 350	-
Итого	75 954	65 733
Краткосрочные активы и обязательства		
Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам, в том числе:	6 009	5 170
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	669	737
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	3 165	2 851
<i>задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам</i>	1 830	-
Активы по договорам, в том числе:	16 824	1 533
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	8 328	1 149
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км</i>	5 928	-
<i>по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км</i>	1 631	120
Обязательства по договорам строительного подряда, в том числе:	(19 839)	(34 914)
<i>по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит 232 – 275 км</i>	(11 535)	-
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит 140 –232 км</i>	(1 528)	-
<i>по проекту М-3 Украина 65 – 86 км</i>	(1 209)	-
<i>по проекту «Дублер проспекта Гагарина»</i>	(3 727)	-
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км</i>	-	(6 840)
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 224 – 347 км</i>	-	(16 260)
Итого	2 994	(28 211)

В рамках ведения основной деятельности руководство группы ведет переговоры по внесению изменений в условия действующих договоров с целью поддержания обеспечения необходимой рентабельности в долгосрочной перспективе. Вместе с тем, оценка будущих доходов производится исходя из оценок руководства, основанных на имеющихся договоренностях с заказчиком, фактически понесенных затратах и актуальной оценке будущих затрат, таким образом пересмотр оценочных значений совокупной выручки по договору на отчетную дату может осуществляться как в уменьшение, так и в увеличение накопленной выручки. Эффект от пересчета оценочных значений по строительной выручке прошлых периодов, отраженный в уменьшение выручки текущего периода, составляет 4 803 млн руб. (31 декабря 2022: 2 156 млн руб.).

В следующих таблицах представлена информация об оставшихся обязанностях к исполнению по заключенным по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года по договорам строительного подряда и концессионным соглашениям по периодам их завершения.

млн руб. Период завершения	Обязательства к исполнению по строительству	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
2024 год, в том числе:	50 892	148 878
<i>по проекту Обход Тольятти</i>	17 331	52 674
<i>по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюртили-Ачит 140–232 км</i>	12 002	-
<i>по проекту М-5 Ульяновско-Непецино</i>	4 038	6 808
<i>по проекту М-12 Москва-Казань 454-586 км</i>	3 191	44 445
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 224 – 347 км</i>	2 074	26 046
2025-2026 годы, в том числе:	102 903	122 542
<i>по проекту М-3 Украина 65-85 км</i>	15 194	15 204
<i>по проекту А/д Казань – Екатеринбург участок Дюртили-Ачит 232 – 275 км</i>	22 783	32 194
<i>по проекту М-7 ВОЛГА 1169 - 1231 км</i>	32 777	46 797
<i>по проекту IP-351 Екатеринбург - Тюмень 35-104 км</i>	27 927	28 347
	153 795	271 420

млн руб. Период завершения	Обязательства к исполнению по эксплуатации	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
2026-2047 годы, в том числе:	187 535	185 167
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	67 437	66 662
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	63 624	63 551
	187 535	185 167

5 Себестоимость реализации

млн руб.	2023	2022
Субподрядные работы	61 557	48 343
Материалы	41 640	36 585
Транспортные расходы	12 377	13 364
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	9 543	7 509
Ремонт, содержание и техобслуживание	1 329	1 068
Амортизация основных средств	1 308	1 211
Банковские гарантии	697	1 325
Услуги по приемке грунта	650	445
Расходы по страхованию	440	301
Разработка проектной документации	324	252
Коммунальные расходы	260	263
Резерв по гарантийному ремонту	234	166
Амортизация актива по договору	217	217
Инженерно-геодезические работы, гидрометеорологические изыскания	203	229
Амортизация нематериальных активов	133	37
Прочее	1 843	873
	132 755	112 188

6 Административные расходы

млн руб.	2023	2022
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	9 360	8 155
Аудиторские и консультационные услуги	529	542
Амортизация основных средств	342	119
Страхование	200	302
Налоги и сборы	198	190
Материальные затраты	189	174
Коммунальные расходы	180	161
Ремонт, содержание и техобслуживание	151	134
Транспортные расходы	124	134
Арендные расходы	121	189
Услуги банков	90	115
Прочие административные расходы	565	416
	12 049	10 631

7 Прочие доходы и расходы

Прочие доходы млн руб.	2023	2022
Доход от реализации основных средств	134	160
Доходы от реализации прочих услуг	115	36
Доход от операционной аренды	98	68
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	87	-
Доходы от финансирования	44	34
Списание кредиторской задолженности	41	101
Страховое возмещение	33	21
Доход от реализации материалов	-	469
Доходы от оприходования излишков	7	37
Прочие доходы	453	426
	1 012	1 352

Прочие расходы

Претензии, штрафы, пени - расход	(206)	(48)
Материальная помощь и благотворительность	(198)	(124)
Убыток от реализации материалов	(85)	-
Страхование	(48)	-
Расходы от списания невозмещаемого НДС	(29)	(63)
Расходы от списания дебиторской задолженности	(19)	(89)
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	-	(457)
Расходы от списания доли владения в дочерней компании	-	(177)
Начисление (восстановление) убытка от обесценения запасов	-	(131)
Начисление (восстановление) убытка от обесценения основных средств	-	(70)
Расходы от реализации услуг питания	-	(58)
Прочие расходы	(366)	(217)
	(951)	(1 434)

8 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	2023	2022
Финансовые доходы		
Значительный компонент финансирования	7 408	9 935
Проценты к получению	6 488	2 508
Амортизация дисконтов	36	14
Восстановление убытка от обесценения финансовых активов	-	139
Прочее	6	8
	13 938	12 604
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	(11 471)	(10 117)
Банковские комиссии	(852)	(576)
Доля, принадлежащая неконтролирующим участникам в компаниях с ограниченной ответственностью	(480)	(1 244)
Расходы на услуги факторинговых компаний	(376)	(126)
Убыток от обесценения финансовых активов	(182)	-
Значительный компонент финансирования	-	(115)
Прочее	(436)	(219)
	(13 797)	(12 397)

9 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	2023	2022
Оплата труда персонала	15 014	12 439
Обязательные взносы во внебюджетные фонды	3 727	3 183
Убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами	162	42
	18 903	15 664

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 2022 года, составила 9 630 человек и 9 097 человек, соответственно.

10 Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли до налогообложения за отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год, с корректировкой на налоговый эффект определенных объектов, признанных в полной сумме в данном отчетном периоде.

Группа выплачивает налог на прибыль по общей ставке налога на прибыль, которая в 2022 и 2023 годах составляла 20% и применялась к величине налогооблагаемой прибыли.

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	2023	2022
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	2 012	2 104
Корректировки в отношении предшествующих лет и налоговые резервы	326	(4)
	2 338	2 100
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(587)	431
Расход по налогу на прибыль	1 751	2 531

(b) Сверка эффективной ставки налога

	2023		2022	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	6 428	100%	9 993	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%, применимой к основным компаниям Группы	(1 286)	(20%)	(1 999)	(20%)
Невычитаемые расходы	(208)	(3%)	(346)	(3%)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	12	0%	(147)	(1%)
Прочее	(269)	(4%)	(39)	(0%)
Расход по налогу на прибыль	(1 751)	(27%)	(2 531)	(24%)

(c) Признанные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022	31 декабря 2023	31 декабря 2022	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Основные средства	280	363	(1,201)	(206)	(921)	157
Нематериальные активы	5	3	-	-	5	3
Инвестиции	69	65	(13)	(180)	56	(115)
Запасы	39	56	(1,520)	(926)	(1,481)	(870)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	423	61	(12,648)	(7 738)	(12,225)	(7 677)
Кредиты и займы	957	279	(176)	(266)	781	13
Резервы	1,376	723	-	-	1,376	723
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9,691	6 351	(5,460)	(7 450)	4,231	(1 099)
Налоговые убытки перенесенные на будущее	3,438	3 630	-	-	3,438	3 630
Прочие статьи	37	4	-	(13)	37	(9)
Налоговые активы/(обязательства)	16,315	11 535	(21,018)	(16 779)	(4,703)	(5 244)
Зачет налога	(10,621)	(7 009)	10,621	7 009	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	5,694	4 526	(10,397)	(9 770)	(4,703)	(5 244)

(d) Изменение сальдо отложенного налога

млн руб.	1 января 2023	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в собственном капитале	31 декабря 2023
Основные средства	157	(1,078)	-	(921)
Нематериальные активы	3	2	-	5
Инвестиции	(115)	171	-	56
Запасы	(870)	(611)	-	(1,481)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(7,677)	(4,548)	-	(12,225)
Кредиты и займы	13	768	-	781
Резервы	723	699	(46)	1,376
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,099)	5,330	-	4,231
Налоговые убытки перенесенные на будущее	3,630	(192)	-	3,438
Прочие статьи	(9)	46	-	37
	(5,244)	587	(46)	(4,703)

млн руб.	1 января 2022	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в собственном капитале	31 декабря 2022
Основные средства	53	89	15	157
Нематериальные активы	12	(9)	-	3
Инвестиции	(100)	(15)	-	(115)
Запасы	(290)	(572)	(8)	(870)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(8 174)	497	-	(7 677)
Кредиты и займы	(9)	22	-	13
Резервы	294	464	(35)	723
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(568)	(531)	-	(1 099)
Налоговые убытки перенесенные на будущее	3 968	(338)	-	3 630
Прочие статьи	29	(38)	-	(9)
	(4 785)	(431)	(28)	(5 244)

(e) Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов отложенное налоговое обязательство в части временных разниц в сумме 43 498 млн руб. и 39 496 млн руб. соответственно, возникших в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не было признано в связи с тем, что Группа контролирует возникновение этого отложенного налогового обязательства и руководство уверено, что в обозримом будущем оно не будет реализовано.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов отложенные налоговые активы в части временных разниц в сумме 1 605 млн руб. и 1 456 млн руб. соответственно, возникших в отношении списанных убытков, не были признаны в связи с тем, что Группа контролирует возникновение этих отложенных налоговых активов и руководство уверено, что в обозримом будущем они не будут реализованы.

11 Основные средства

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>						
Остаток на 1 января 2022 года	336	2 956	5 618	4 112	571	13 593
Поступления и ввод в эксплуатацию	70	1 011	1 131	620	213	3 045
Переклассификация из других активов	-	-	-	104	-	104
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	25	12	16	53
Выбытие дочерних компаний	(29)	(323)	-	-	(4)	(356)
Выбытия	(12)	(274)	(281)	(437)	(221)	(1 225)
Остаток на 31 декабря 2022 года	365	3 370	6 493	4 411	575	15 214
Поступления и ввод в эксплуатацию	39	563	1 587	1 724	153	4 066
Изменение условий договоров аренды	3	(43)	45	24	-	29
Переклассификация	-	-	(103)	103	-	-
Выбытия	(29)	(111)	(563)	(570)	(50)	(1 323)
Остаток на 31 декабря 2023 года	378	3 779	7 459	5 692	678	17 986
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>						
Остаток на 1 января 2022 года	(75)	(1 115)	(3 930)	(3 030)	(306)	(8 456)
Амортизация за отчетный год	(18)	(387)	(475)	(371)	(79)	(1 330)
Накопленная амортизация в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	(17)	(4)	(11)	(32)
Выбытие дочерних компаний	-	94	-	-	-	94
Выбытия	4	193	172	759	43	1 171
Остаток на 31 декабря 2022 года	(89)	(1 215)	(4 250)	(2 646)	(353)	(8 553)
Амортизация за отчетный год	(40)	(407)	(564)	(548)	(91)	(1 650)
Выбытия	22	45	243	697	47	1 054
Остаток на 31 декабря 2023 года	(107)	(1 577)	(4 571)	(2 497)	(397)	(9 149)
<i>Балансовая стоимость</i>						
На 1 января 2022 года	261	1 841	1 688	1 082	265	5 137
На 31 декабря 2022 года	276	2 155	2 243	1 765	222	6 661
На 31 декабря 2023 года	271	2 202	2 888	3 195	281	8 837

На 31 декабря 2023 года в составе основных средств были отражены активы в форме права пользования по договорам аренды балансовой стоимостью 3 921 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – 2 779 млн руб.).

12 Прочие инвестиции и займы выданные

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Внеоборотные		
Займы выданные	719	320
Прочие внеоборотные финансовые активы	3	3
	722	323
Оборотные		
Займы выданные	10 492	8 716
Депозиты	173	348
Долговые финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости	-	3
	10 665	9 067

Справедливая стоимость активов, учитываемых по амортизированной стоимости, существенно не отличается от их балансовой стоимости на отчетную дату.

Прочие инвестиции и займы выданные по состоянию на 31 декабря 2023 года включают несколько краткосрочных займов связанным сторонам с фиксированной процентной ставкой 8,5%-20% и плавающей процентной ставкой 18,5%-19%, балансовая стоимость которых составляет 5 144 млн руб. и 1 757 млн руб., соответственно (на 31 декабря 2022 года: 2 776 млн руб. и 1 657 млн руб., соответственно). Срок погашения данных займов в 2024 году. Займы не обеспечены гарантиями или активами.

Также прочие инвестиции и займы выданные по состоянию на 31 декабря 2023 года включают несколько краткосрочных займов третьим лицам с фиксированной процентной ставкой 7,84% и плавающей процентной ставкой 16%, балансовая стоимость которых составляет 2 331 млн руб. и 1 115 млн руб., соответственно (на 31 декабря 2022 года: 2 388 млн руб. и 736 млн руб., соответственно). Срок погашения данных займов в 2024 году.

Депозиты представляют собой вклады на депозитных банковских счетах со сроком погашения во первом полугодии 2024 года и средней процентной ставкой 8%.

13 Дебиторская задолженность

В состав долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по концессионным соглашениям, включая удержания	61 604	65 733
Актив по договорам с покупателями	14 350	-
Прочая дебиторская задолженность	1 157	593
	77 111	66 326
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам	6 009	5 170
Актив по договорам с покупателями	16 824	1 533
	22 833	6 703
Прочая дебиторская задолженность		
НДС к получению	3 426	3 347
Прочая дебиторская задолженность	2 643	4 951
	6 069	8 298

На 31 декабря 2023 года долгосрочная дебиторская задолженность по концессионным соглашениям в сумме 59 707 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – 62 891 млн руб.) относится к задолженности Государственной Компании «Российские Автодороги» (кредитный рейтинг по оценке «Эксперт РА»: ruAA+) и учитывается по амортизированной стоимости. Срок погашения дебиторской задолженности 2047 год. Денежные потоки по данной дебиторской задолженности представляют собой выплату основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы, рассчитываемые на основании индекса потребительских цен. Доход по дебиторской задолженности за 2023 год составил 5 182 млн руб. (за 2022 год: 5 540 млн руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении активов по договору, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также займов выданных, раскрыта в Примечании 20(с).

14 Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Денежные средства	13 186	2 358
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	40	76
Денежные средства и их эквиваленты	13 226	2 434

На 31 декабря 2023 и 2022 годов денежные средства на специальных счетах в размере 28 886 млн руб. и 70 049 млн руб., соответственно, представляют собой средства, использование которых ограничено государственными заказчиками и банками с целью финансирования определенных объектов строительства в рамках казначейского или банковского сопровождения государственных контрактов; обслуживания и залога обязательств по кредитам.

На 31 декабря 2022 года денежные средства в размере 10 087 млн. руб. классифицированы как денежные средства на специальных счетах с ограничением в использовании с учетом требований кредитного договора компании группы ООО «ЮВМ» с синдикатом банков, который был погашен в 2023 году в рамках рефинансирования новым кредитом от ВТБ БАНК ПАО. Соглашение о счетах проекта и залоги с новым кредитором подписаны в январе 2024 года. На 31 декабря 2023 года денежные средства на счетах проекта составляют 10 428 млн руб. и относятся к денежным средствам и их эквивалентам.

На остаток денежных средств начисляются проценты в соответствии с условиями соглашений о привлечении денежных средств.

15 Капитал и резервы

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании определяется на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности.

В течение 2023 и 2022 годов были начислены, утверждены и выплачены дивиденды акционерам в размере 5 302 млн руб. и 4 003 млн руб., соответственно.

В течение 2023 и 2022 годов были начислены и утверждены дивиденды неконтролирующим долям в размере 4 млн руб. и 3 млн руб., соответственно.

16 Кредиты и займы

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные кредиты и займы, полученные в рамках договоров государственно-частного партнерства	62 282	64 986
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника, полученные в рамках договоров государственно-частного партнерства	2 947	4 359
Обеспеченные облигационные займы	18	2 580
Обязательства по аренде	1 495	867
Прочие финансовые обязательства	894	1 106
	67 636	73 898
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть долгосрочных обеспеченных кредитов и займов	10 569	3 667
Обязательства по аренде	1 649	1 196
Обеспеченные облигационные займы	2 687	205
Обеспеченные кредиты и займы	359	1 128
Прочие финансовые обязательства	426	359
	15 690	6 555

По состоянию на 31 декабря 2023 года облигационные займы со сроками погашения после 2024 года классифицированы как долгосрочные, так как оферты на досрочный выкуп в 2024 году отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2022 года облигационный заем АВТОБФ БПЗ на сумму 3 000 млн руб. со сроком погашения в сентябре 2026 года был классифицирован как краткосрочное обязательство в связи с офертой на выкуп 12 сентября 2023 года.

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

млн руб.	Номинальная ставка процента	Год наступления срока платежа	31 декабря 2023	31 декабря 2022
			Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные кредиты в рублях				
	7,4-11,4%	2033-2039	42 772	44 218
	11,5%*	2025	1 497	2 090
	18,3-19%*	2024-2030	6 898	6 879
Кредиты в рублях, обеспеченные поручительством собственника				
	10,9-11,9%*	2039	1 169	2 683
Итого обеспеченных кредитов в рублях			52 336	55 870
Займы в рублях, обеспеченные поручительством собственника				
	11,4-11,9%*	2039	1 778	1 676
Обеспеченные займы от сторонних компаний в рублях				
	10,9-11,9%	2039	631	124
	4,5%	2029	20 665	15 296
	10,19-21,30%	2029	746	615
Итого обеспеченных займов от сторонних компаний в рублях			23 820	17 711

млн руб.	Номинальная ставка процента	Год наступления срока платежа	31 декабря 2023	31 декабря 2022
			Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные облигационные займы				
	7,25-10%	2024-2026	2 705	2 785
Итого обеспеченных облигационных займов в рублях			2 705	2 785
Обязательства по аренде				
Векселя	8,5-14%	2024-2025	47	92
Необеспеченные займы	9,97-16%	2023	20	571
Прочие финансовые обязательства	4,12-28,89%	2023-2032	3 145	2 063
Прочие финансовые обязательства	10%	2024-2030	1 253	1 361
Итого обязательств			83 326	80 453

*Данные процентные ставки являются переменными. Для их расчета используются показатели фактического значения индекса потребительских цен (далее «ФИПЦ») или ключевой ставки Банка России, увеличенные на маржу банка.

По состоянию на 31 декабря 2023 года балансовая стоимость обязательств больше справедливой стоимости на 6 150 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – на 1 558 млн руб.) в части долгосрочных кредитов по концессионным соглашениям, ставки по которым привязаны к ФИПЦ. Превышение балансовой стоимости над справедливой в текущем периоде обусловлено тем, что рост ФИПЦ не соответствует росту ключевой ставки ЦБ РФ.

(b) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигационные займы	Аренда	Итого
Остаток на 1 января 2023	75 605	2 785	2 063	80 453
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(10 132)	(778)	(320)	(11 230)
	(10 132)	(778)	(320)	(11 230)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	43 321	96	-	43 417
Выплаты по заемным средствам	(41 975)	(173)	(1 763)	(43 911)
	1 346	(77)	(1 763)	(494)
Прочие изменения				
Процентный расход	10 378	775	321	11 474
Новые договоры аренды	-	-	2 514	2 514
Признание кредитов с субсидированной ставкой по справедливой стоимости	274	-	-	274
Прочее	5	-	331	336
Итого прочих изменений	10 657	775	3 166	14 598
Остаток на 31 декабря 2023	77 476	2 705	3 146	83 327

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигационные займы	Аренда	Итого
Остаток на 1 января 2022	56 600	3 186	2 060	61 846
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(9 691)	(273)	(288)	(10 252)
	(9 691)	(273)	(288)	(10 252)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	24 944	6 371	-	31 315
Выплаты по заемным средствам	(2 204)	(7 007)	(1 375)	(10 586)
	22 740	(636)	(1 375)	20 729
Прочие изменения				
Процентный расход	9 553	276	288	10 117
Признание кредитов с субсидированной ставкой по справедливой стоимости.	(3 752)	-	-	(3 752)
Новые договоры аренды	-	-	1 382	1 382
Прочее	155	232	(4)	383
Итого прочих изменений	5 956	508	1 666	8 130
Остаток на 31 декабря 2022	75 605	2 785	2 063	80 453

(с) Обеспечения

Банковские кредиты на 31 декабря 2023 года обеспечены денежными средствами на специальных счетах в сумме 15 823 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – 27 281 млн руб.), имущественными правами в сумме 5 001 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – 5 011 млн руб.), полной долей в уставном капитале ООО «Дорожная концессия» и ООО «АСК», 60% долей в акционерном капитале АО «Концессионная компания «Обход Тольятти» и долгосрочный депозит в размере 173 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – 173 млн руб.) обеспечивает полученные Группой банковские гарантии.

На 31 декабря 2022 и 2023 годов имущественные права требования в отношении денежных средств по договорам концессии и субподряда были переданы в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками, и банковских кредитов, привлеченных концессионными компаниями Группы. Стоимость залога полностью покрывает балансовую стоимость кредитов, привлеченных концессионными компаниями Группы на 31 декабря 2022 и 2023 годов.

На 31 декабря 2022 и 2023 годов фактов нарушений обязательств по данным кредитным договорам не наблюдалось, руководство регулярно оценивает потенциальный риск нарушения обязательств и уверено, что в обозримом будущем нарушений не предвидится.

На 31 декабря 2023 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 289 млн руб. (на 31 декабря 2022 года: 13 683 млн руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками по поручению Группы, и банковских кредитов.

На 31 декабря 2023 года кредиты и займы Группы на сумму 2 947 млн руб. были обеспечены поручительством собственника (на 31 декабря 2022 года – 4 359 млн руб.).

(d) Государственные субсидии

На 31 декабря 2023 года Группой привлечен займ по номинальной стоимости 24 143 млн руб. с годовой процентной ставкой 4,5%, субсидируемой государством. Срок погашения по данному займу наступит 30 июня 2029 года (см. Примечание 16(а)).

Группа определила, что при первоначальном признании процентная ставка по эквивалентному кредиту, выданному на рыночных условиях без государственных субсидий, составила бы 11,5-12,1%. Группа пришла к выводу, что разница между процентной ставкой в размере 4,5% и 11,5-12,1% представляет собой государственную помощь, предназначенную для компенсации Группе процентных расходов, которые были бы понесены в ином случае, если бы займ не был субсидирован в рамках схемы финансовой поддержки. Разница между потоками денежных средств по займу, дисконтированными по рыночной ставке процента, и его номинальной стоимостью на момент первоначального признания представлена в следующей таблице:

млн руб.	Рыночная ставка процента	1 января 2023	Признано в 2023 году	Амортизация субсидии	31 декабря 2023
Субсидии	11,5-12,1%	3 752	985	(1 259)	3 478

млн руб.	Рыночная ставка процента	1 января 2022	Признано в 2022 году	Амортизация субсидии	31 декабря 2022
Субсидии	12,1%	-	4 070	(318)	3 752

Данная разница была отражена как доходы будущих периодов, и будет признаваться в составе расходов, уменьшая величину признаваемых расходов по процентам к уплате.

17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В состав кредиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность по гарантийным удержаниям	1 656	1 648
Обязательство по выкупу собственной доли	427	397
Прочая кредиторская задолженность	105	204
	2 188	2 249
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность по субподрядным работам	15 883	11 052
Кредиторская задолженность за прочие услуги	6 377	5 862
Задолженность по НДС	1 190	5 989
Кредиторская задолженность по неконтролируемой доле участия	1 724	1 244
Прочая кредиторская задолженность	3 275	2 434
	28 449	26 581

Информация о подверженности Группы риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 20.

18 Резервы

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочные резервы		
Гарантийные обязательства	1 382	1 219
Капитальные ремонты	1 718	1 121
Резервы по планам с установленными выплатами	1 160	1 284
	4 260	3 624

млн руб.	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Краткосрочные резервы		
Резервы в отношении потенциальных налоговых рисков	4 641	4 449
Прочие резервы	753	105
	<u>5 394</u>	<u>4 554</u>

19 Вознаграждения работникам

млн руб.	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Приведенная стоимость обязательств	1 160	1 284

Группа производит отчисления по плану с установленными выплатами, направленному на осуществление пенсионных и прочих выплат работникам.

Ниже представлены основные актуарные допущения, использованные для оценки обязательств на отчетную дату:

	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Ставка дисконтирования	11,8%	10,3%
Ставка инфляции	5,5%	5,5%
Ставка роста заработной платы	7,5%	7,5%

20 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(a) Справедливая стоимость

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

Активы по договорам строительного подряда, торговая и прочая дебиторская задолженность, долгосрочная кредиторская задолженность, долгосрочные займы и кредиты, прочие долгосрочные обязательства: на отчетную дату справедливая стоимость определялась исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств.

Денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность: на отчетную дату справедливая стоимость несущественно отличается от балансовой стоимости.

(b) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

В данном примечании 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

(с) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или заказчиком своих договорных обязательств по финансовому инструменту. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью, а также займами выданными. Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого заказчика. Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, и инвестиций, который представляет собой оценку величины ожидаемых кредитных убытков.

(i) 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:

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Актив и дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	98 787	72 436
Денежные средства, ограниченные в использовании (на специальных счетах в банках)	32 657	70 049
Денежные средства и их эквиваленты	9 455	2 434
Займы выданные	11 211	9 036
Прочие финансовые инструменты	3 892	5 887
	156 002	159 842

Значительная часть продаж приходится на долю Государственной Компании «Российские автомобильные дороги» (49% от общей выручки в 2023 году и 62% в 2022 году). При осуществлении мониторинга кредитного риска заказчиков, конечные заказчики Группы, как правило, на начальном этапе делятся на следующие категории:

- Федеральные заказчики. Эта категория включает в себя учреждения Министерства транспорта РФ, преимущественно Федеральное дорожное агентство (Росавтодор).
- Государственные корпорации и компании с государственным участием. Эта категория включает в себя компании с государственным участием, в основном Государственную Компанию Российские автомобильные дороги.
- Региональные органы власти. Эта категория включает в себя такие местные органы власти, как местные правительственные учреждения или агентства.
- Прочие заказчики.

По состоянию на 31 декабря 2023 года доля в дебиторской задолженности и в активе по долгосрочным договорам с заказчиками Группы, которую занимает Государственная Компания Российские Автодороги, составляет 70% от общей величины (на 31 декабря 2022 года: 94%).

Договоры Группы обычно требуют ежегодных авансовых выплат с заказчиков в размере до 30% от планируемой к выполнению работы в течение года. Группа использует эти средства для закупки сырья, горюче-смазочных материалов и оплаты труда рабочих. Однако Группа обычно должна предоставить заказчику банковскую гарантию на возмещение этой суммы, если Группа не выполнит свои договорные обязательства. Большинство договоров предусматривает ежемесячные выплаты за выполненную работу. Группа выставляет счета заказчикам в соответствии с условиями договоров, которые обычно должны быть оплачены в течение 30 дней после выставления счета. Для своевременного получения дебиторской задолженности и минимизации возникновения безнадежных долгов Группа внедрила управленческую систему контроля и установила процедуры мониторинга и расследований над взысканием дебиторской

задолженности и управлением активами по договорам строительного подряда. Руководство регулярно отслеживает состояние своей дебиторской задолженности и активов по договорам, и стремится к управлению риском невыплаты или задержки выплаты. Группа создает резерв под обесценение, который отражает ее оценку убытков в отношении активов по договорам строительного подряда, торговой и прочей дебиторской задолженности. Группа вначале оценивает величину резерва исходя из уже понесенных убытков, а затем дополнительную величину резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытков.

(ii) **Активы по договорам строительного подряда и прочая дебиторская задолженность**

Убытки от обесценения

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытков в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда. Группа самостоятельно оценивает положение дебиторов на основании данных их финансовых отчетностей и использует рыночную статистику по дефолтам для расчета резерва.

Дебиторская задолженность		31 декабря 2023		
млн руб.	Рейтинг Moody's	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Средний риск	Ba1 до B3	101 323	(507)	Нет
Повышенный риск	Saa1 до D	296	(3)	Нет
Убыток	-	1 082	(1 082)	Да
		102 701	(1 591)	

Дебиторская задолженность		31 декабря 2022		
млн руб.	Рейтинг Moody's	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Средний риск	Ba1 до B3	75 669	(301)	Нет
Повышенный риск	Saa1 до D	1 427	(19)	Нет
Убыток	-	1 672	(1 672)	Да
		78 768	(1 992)	

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

Движение резерва по обесценению

млн руб.	2023	2022
Остаток на начало года	(1 998)	(2 069)
Увеличение резерва, признанное в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(317)	(149)
Суммы задолженности, списанные за счет резерва	724	220
Остаток на конец года	(1 591)	(1 998)

По состоянию на отчетную дату распределение задолженности покупателей и заказчиков по договорам строительного подряда и торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

млн руб.	31 декабря 2023			31 декабря 2022		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость
Непросроченная задолженность	99 187	(715)	98 472	73 018	(827)	72 191
Просроченная на 1-30 дней	-	-	-	4	-	4
Просроченная свыше 120 дней	409	(94)	315	616	(375)	241
	99 596	(809)	98 787	73 638	(1 202)	72 436

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

Суммарная величина денежных средств, находящихся на расчетных, специальных и депозитных счетах трех крупнейших банков, предоставляющих банковские услуги Группе, составила на 31 декабря 2023 года 83% от общей величины, соответственно (на 31 декабря 2022 года остатки в указанных банках составили 92% от общей величины, соответственно).

млн руб.	31 декабря 2023		31 декабря 2022	
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Эквивалент рейтинга АКРА				
Высокий	42 102	108	72 660	182
Средний	121	3	5	-
Итого	42 223	111	72 665	182

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

(iv) Инвестиции и поручительства

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытков в отношении инвестиций, рассчитанная исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств:

млн руб.	Рейтинг	31 декабря 2023		31 декабря 2022	
		Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Средний риск	Ba1 до B3	6 438	(265)	6 582	(218)
Повышенный риск	Saa1 до D	5 325	(111)	3 103	(77)
		11 763	(376)	9 685	(295)

Поручительства, предоставленные третьим лицам за третьи стороны, составили 61 млн руб. на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года - 61 млн руб.).

(d) Риск ликвидности

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

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.

31 декабря 2023 года млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			2-5 лет и выше
		До 1 года	1-2 года		
Обеспеченные банковские кредиты и займы	73 210	104 327	17 103	17 125	70 099
Необеспеченные банковские кредиты и займы	20	22	22	-	-
Облигационные займы	2 705	2 705	2 687	18	-
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	2 947	2 947	-	-	2 947
Векселя	47	47	47	-	-
Обязательства по аренде	3 144	3 169	1 579	1 029	561
Прочие финансовые обязательства	1 253	1 667	351	256	1 060
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28 853	28 853	26 665	433	1 755
Поручительства, выданные сторонним компаниям	-	1 661	1 661	-	-
	112 179	145 398	50 115	18 861	76 422

31 декабря 2022 года млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			2-5 лет и выше
		До 1 года	1-2 года		
Обеспеченные банковские кредиты и займы	69 781	108 379	11 613	15 193	81 573
Необеспеченные банковские кредиты и займы	11	11	11	-	-
Облигационные займы	2 785	3 602	771	2 831	-
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	4 359	6 635	484	3 164	2 987
Векселя	92	93	29	5	59
Обязательства по аренде	2 063	2 958	1 585	1 013	360
Прочие финансовые обязательства	1 362	1 940	507	434	999
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22 004	22 004	19 755	853	1 396
Поручительства, выданные сторонним компаниям	-	61	61	-	-
	102 457	145 683	34 816	23 493	87 374

Величина неиспользованного кредитного лимита по договорам предоставления кредитных линий по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 44 969 млн руб. (на 31 декабря 2022 - 52 692 млн руб.).

(e) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(f) Валютный риск

Группа не подвергается валютному риску в связи с отсутствием операций в валюте, отличной от функциональной.

(g) Процентный риск**Подверженность процентному риску**

млн руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые обязательства	28 571	19 412
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые активы	58 376	62 029
Финансовые обязательства	54 754	60 715

Финансовые активы Группы представлены дебиторской задолженностью по концессионным соглашениям по проектам «ЦКАД-3» и «ЦКАД-4» (см. Примечание 4).

Изменения ставок процента оказывают влияние в основном на дебиторскую задолженность по концессионным соглашениям, 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.

В случае увеличения процентной ставки по обязательствам с переменной ставкой на 10% приведет к изменению процентных платежей на 5 475 млн руб. (2022 год: 6 072 млн руб.), при этом дополнительный расход будет компенсирован заказчиком в рамках договоров ГЧП.

21 Условные активы и обязательства**(a) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Налоговые органы имеют право налагать крупные штрафы и начислять пени по налогам, просроченным к уплате. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в общем случае в течение трех последующих календарных лет. В настоящий момент налоговые органы занимают более жесткую и аргументированную позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Указанные 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 налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, величина дополнительных начислений не превысит 4 375 млн рублей. При этом такие доначисления частично могут быть компенсированы поставщиками Группы.

22 Существенные дочерние предприятия Группы

(а) Эффективные доли владения в компаниях Группы

Наименование	Эффективная доля владения на	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
АО «ДСК «АВТОБАН»	100%	100%
АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	100%	87%
АО «СУ-920»	99%	87%
АО «СУ-909»	95%	85%
ООО «СУ-926»	100%	87%
ООО «А-МОСТ»	100%	100%
АО «Автобан-Финанс»	95%	95%
ООО «СУ 910»	100%	100%
ООО «СУ 911»	100%	100%
ООО «СУ 925»	100%	100%
ООО «АСК»	100%	100%
ООО «Дорожная концессия»	100%	87%
ООО «СУ №905»	100%	87%

Наименование	Эффективная доля владения на	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
ООО «СУ №967»	100%	87%
ООО «Автобан-Диджитал»	100%	100%
ООО «Юго-восточная магистраль»	50%	50%
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	74%	74%

Эффективные доли владения округлены.

(б) Неконтролирующая доля участия

млн руб.

	АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Доля неконтролирующих акционеров, %	0,0047%	13%
Внеоборотные активы	8 421	7 702
Оборотные активы	31 547	37 209
Долгосрочные обязательства	(6 377)	(5 962)
Краткосрочные обязательства	(28 930)	(33 601)
Чистые активы	4 661	5 348
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	0,219	695

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Выручка	4 398	4 751
Общий совокупный доход за отчетный год	(690)	595
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих акционеров	(2)	77
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	(681)	(536)
Чистые поток денежных средств от операционной деятельности	2 336	(1 673)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(675)	358
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(332)	1 503
Нетто-изменение денежных средств	1 329	188

млн руб.

	АО «КК «Обход Тольятти»	
	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Доля неконтролирующих акционеров, %	25,56%	25,56%
Внеоборотные активы	25 097	20 578
Оборотные активы	44 710	35 218
Долгосрочные обязательства	(44 525)	(43 590)
Краткосрочные обязательства	(14 290)	(6 899)
Чистые активы	10 992	5 307
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	2 810	1 356

	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Выручка	35 537	38 322
Общий совокупный доход за отчетный год	5 686	641
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих акционеров	1 453	164
Чистые поток денежных средств от операционной деятельности	3 847	763
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(29 323)	(53 393)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	19 095	73 784
Нетто-изменение денежных средств	(6 381)	21 154

Сверка с показателями консолидированного отчета о финансовом положении:

млн руб.	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	-	683
Косвенная доля миноритарных акционеров АО «Ханты-Мансийскдорстрой» в дочерних обществах АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	-	(526)
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	2 810	1 357
Прочие дочерние предприятия	193	43
Неконтролирующие доли участия в консолидированном отчете о финансовом положении	3 003	1 557

Сверка с показателями консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале:

млн руб.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	(2)	72
Косвенная доля миноритарных акционеров АО «Ханты-Мансийскдорстрой» в дочерних обществах АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	-	326
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	1 453	(471)
Прочие дочерние предприятия	103	(263)
Общий совокупный доход неконтролирующих долей участия в консолидированном отчете об изменении капитала	1 554	(336)

Доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в чистых активах на 31 декабря 2023 года составляет 144 млн руб. (на 31 декабря 2022 года – 41 млн руб.) и отражается в составе краткосрочных обязательств.

Доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в общем совокупном доходе за 2023 год составляет 103 млн руб. (за 2022 год – 36 млн руб.).

23 Операции со связанными сторонами**(a) Отношения контроля**

Конечной контролирующей стороной для Группы является г-н Андреев А.В.

В состав связанных сторон, операции по которым раскрыты ниже, входит старший руководящий персонал, акционер компании, ассоциированные компании и прочие связанные стороны.

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Старший руководящий персонал включает Генеральных директоров и директоров Группы. Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (Примечание 9):

млн руб.	Сумма сделки 2023	Сумма сделки 2022
Заработная плата и премии	1 396	1 218
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	252	173
Взносы в план с установленными выплатами (негосударственное пенсионное страхование)	8	10
	1 656	1 401

(b) Операции с участием связанных сторон**(i) Прочая выручка**

млн руб.	Сумма сделки 2023	Сумма сделки 2022
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	346	637
Оказание услуг	6	1
Прочая выручка	-	26
	352	664

(ii) Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Сумма сделки 2023	Сумма сделки 2022
Процентный доход по займам выданным	682	377
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности и займам выданным	3	3
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности и займам полученным от связанных сторон	(300)	(280)
Процентный расход по векселям	(2)	(2)
Процентный расход по финансовой аренде	(14)	-
Процентный расход по займам полученным	(217)	(232)
	152	(134)

(iii) Закупки

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 2022 года, стоимость услуг, оказанных Группе связанными сторонами, составила 1 382 млн руб. и 1 096 млн руб., соответственно.

(iv) Остатки по расчетам

млн руб.	Остаток по расчетам 2023	Остаток по расчетам 2022
<i>Долгосрочные активы</i>		
Займы выданные	411	45
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	-
<i>Краткосрочные активы</i>		
Займы выданные	6 897	4 456
Авансы выданные	352	386
Торговая и прочая дебиторская задолженность	71	44
	7 743	4 931
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Кредиты и займы	(1 071)	(1 267)
Торговая кредиторская задолженность	(134)	(75)
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	(793)	(170)
Прочая кредиторская задолженность	(1 870)	(1 244)
Кредиты и займы	(974)	(64)
	(4 842)	(2 820)

24 События после отчетной даты**(i) Облигации**

В марте 2024 года АО «Автобан-Финанс» погасило 3 000 000 облигаций серии БО-П02 номиналом 1 000 рублей по цене 99,99% от номинала.

25 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующих статей, которые оценивались на альтернативной основе на каждую отчетную дату:

Статья	База для оценки
Непроизводные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Справедливая стоимость
Чистое обязательство (актив) по планам с установленными выплатами	Справедливая стоимость активов плана за вычетом приведенной стоимости обязательства плана с установленными выплатами.

26 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Неконтролирующие доли

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

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

(ii) Дочерние предприятия

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

(iii) Утрата контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

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

(b) Выручка

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

(i) Договоры на строительство

Группа определила, что по договорам строительного подряда заказчик контролирует все активы, создаваемые в процессе строительства, которое ведется на строительном участке заказчика. Кроме того, строительство по этим договорам осуществляется на основании проектной документации заказчика, поэтому активы не имеют альтернативного использования. Если заказчик прекращает договор досрочно, то Группа имеет право на возмещение затрат, понесенных ею до даты прекращения, включая обоснованную маржу. Таким образом, выручка от этих договоров и соответствующие затраты признаются на протяжении времени по методу соотношения затрат. Для определения процента готовности затраты, фактически понесенные по состоянию на балансовую дату, сопоставляются с общими планируемыми затратами по договору. Затраты по договору признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения. Величина полученных авансов включается в состав обязательств по договору.

Затраты относятся на расходы по мере их возникновения.

В том случае, если существует высокая вероятность того, что общая величина затрат по договору превысит сумму выручки по нему, сумма ожидаемого убытка по этому договору признается расходами периода. Ожидаемые убытки определяются на основе последних расчетных оценок сумм выручки, затрат и результата по договору. Более детальная информация в отношении учетной политики для обременительных договоров представлена в Примечании 26 (к)

По условиям некоторых договоров строительного подряда Группа несет ответственность за строительные дефекты, выявленные заказчиком после ввода в эксплуатацию строительного объекта. Средний срок действия таких гарантийных обязательств составляет 13-15 лет с даты ввода объекта в эксплуатацию. Для обеспечения выполнения Группой гарантийных обязательств, заказчиком обычно удерживается 5% от суммы контракта до момента истечения срока действия гарантийных обязательств.

(ii) Концессионные соглашения

Группа заключает долгосрочные инвестиционные и концессионные соглашения на строительство и эксплуатацию автомобильных дорог. В рамках таких соглашений Группа обязана построить или реконструировать автомобильные дороги, а также эксплуатировать автомобильные дороги в течение срока действия соглашений, которые могут действовать до 30 лет. Под эксплуатацией, как правило, понимают комплекс услуг, связанных с содержанием в должном виде и, при возникновении необходимости, ремонтом, включая капитальный ремонт. Группа также обязуется передать автомобильные дороги государственной стороне по окончании срока действия договоров в должном качестве.

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению по таким соглашениям

- Услуги по строительству
- Услуги по обеспечению доступности автомобильной дороги пользователям, включая обслуживание дороги, текущий и капитальный ремонт, сбор платы за проезд на протяжении периода эксплуатации и прочее.

Выручка от реализации работ/услуг в рамках концессионных соглашений признается в соответствии с положениями МСФО 15 и Интерпретации КИМСФО 12 «Концессионные соглашения». Условия существующих концессионных соглашений соответствуют модели концессии по типу финансового актива.

Денежные потоки по соглашениям, как правило, выделяют потоки, компенсирующие услуги по эксплуатации, которые выплачиваются в ожидаемые сроки оказания услуг по эксплуатации, и денежные потоки по строительству. При определении стоимости сделки Группа исходит из следующих предположений:

- услуги по строительству оплачиваются частично в период оказания услуг (капитальные гранты), а частично в период эксплуатации (инвестиционные платежи) и включают, в том числе, компенсацию процентных затрат. Таким образом, договорная цена этой обязанности к исполнению включает как цену сделки, так и значительный компонент финансирования;

- услуги по эксплуатации оплачиваются в периоды их оказания. Значительный компонент финансирования не является частью цены этой услуги.

(iii) **Классификация активов по договорам на краткосрочные и долгосрочные**

Обычный операционный цикл Группы представляет собой период времени с момента начала работ по договорам с заказчиком до момента их обмена на денежные средства или эквиваленты денежных средств после сдачи объекта. Как правило, строительство автодорожных объектов по обычным договорам подряда происходит в течение 2-4 лет с частичной оплатой услуг группы течение срока строительства и 2-6 месяцев после окончания. В этой связи активы и обязательства, а также дебиторская задолженность по таким договорам классифицируются как краткосрочные.

В отношении долгосрочных инвестиционных и концессионных соглашений, по которым часть оплаты стоимости договора осуществляется в период до 30 лет и включает, в том числе, компенсацию стоимости финансирования, в составе краткосрочных активов классифицируются только активы, погашение которых ожидается в срок до окончания периода строительства плюс 6 месяцев. Оставшаяся часть классифицируется как долгосрочные активы. При расчете краткосрочной части Группа уменьшает ожидающиеся к погашению платежи на сумму процентных доходов, начисление которых будет осуществляться до завершения операционного цикла (для дебиторской задолженности – в течение 12 месяцев). Операционный цикл для классификации активов по договору на кратко- и долгосрочные анализируется каждый отчетный период по каждому договору отдельно.

(c) **Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- нетто-величина прибыли или убытка от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток (или восстановление убытка) от обесценения инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

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

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

(e) Налог на прибыль

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

(i) Текущий налог

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

(ii) Отложенный налог

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

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

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

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

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также

на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(f) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости. В нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Группа централизованно закупает товарно-материальные ценности и реализует их своим субподрядчикам. Субподрядчики используют данные запасы в строительстве дорожного полотна и перевыставляют выполненные работы Группе. Руководство Группы считает, что данные запасы до момента их использования в работах субподрядчиками являются собственностью Группы и должны быть отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(g) Основные средства

(i) Амортизация

После первоначального признания объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации.

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

В 2023 году были применены новые сроки полезного использования основных средств, а также пересмотрена ликвидационная стоимость объектов ОС, данные изменения существенно не повлияли на стоимость основных средств.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в 2023 году были следующими:

- здания и сооружения 10-50 лет;
- машины и оборудования 5-7 лет;
- транспортные средства 5-7 лет;
- прочие основные средства 5-8 лет.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в 2022 году были следующими:

- здания и сооружения 10-50 лет;
- машины и оборудования 5-10 лет;
- транспортные средства 5-10 лет;
- прочие основные средства 5-8 лет.

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

(h) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

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

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый:

- по амортизированной стоимости;
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долговые инструменты;
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долевые инструменты; или
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ. Группа обладает правом, согласиться с пересмотренной процентной ставкой или досрочно погасить кредит по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой по существу как инструменты с плавающей процентной ставкой.

Неконтролирующие участники некоторых дочерних обществ с ограниченной ответственностью имеют право выйти из состава участников и получить стоимость своей доли, если такая возможность предусмотрена уставом общества. Такие права признаются долговым инструментом с правом обратной продажи, и поэтому прибыль или убыток, причитающийся миноритарным участникам признается в составе финансовых расходов. Обязательства по таким инструментам оцениваются по ожидаемой к выплате величине, которая определяется исходя из ожидаемой прибыли таких обществ, периода погашения (выхода из состава участников) и ставки дисконтирования на дату возникновения обязательства.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

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

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

Финансовые обязательства

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

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

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

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

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

Финансовые обязательства

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

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

(v) *Взаимозачет*

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

(vi) *Отражение в отчете о движении денежных средств*

Погашение дебиторской задолженности и договорных активов и обязательств, включающих в том числе значительный компонент финансирования отражается в составе операционной деятельности свернуто как изменение оборотных активов и обязательств.

(i) *Уставный капитал*

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

Привилегированные акции классифицируются как собственный капитал, если такие акции не предусматривают обязательства по начислению и выплате дивидендов или иных форм требования по выплате денежных средств от Компании, отличающихся от прав держателей обыкновенных акций.

(j) *Обесценение*

(i) *Финансовые инструменты и активы по договору*

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (далее - «ОКУ») по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- активам по договорам с заказчиками.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12- месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Группа приняла решение оценивать резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с заказчиками, не содержащих значительных компонентов финансирования, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Для торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с заказчиками, содержащих значительные компоненты финансирования, Группа применяет оценку ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты, за исключением случаев существенного увеличения кредитного риска.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 180 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Ваа3 или выше по оценкам рейтингового агентства Moody's.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

Ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов рассчитываются исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств при наличии рейтинга, присвоенного компании контрагенту. Преимущество при выборе кредитного рейтинга имеют рейтинги международных агентств.

Уровень убытков рассчитывается с использованием метода «ставки рефинансирования», основанного на вероятности перехода суммы дебиторской задолженности с одного уровня кредитного риска на другой в пределах градаций просрочки до момента списания.

В отношении определения убытков от обесценения для финансовых активов, по которым не наступило событие дефолта, но существуют обоснованные факты, свидетельствующие о том, что данные активы являются невозмещаемыми, руководство оценивает сумму убытка исходя из всех фактов и обстоятельств, известных по каждому конкретному проекту, в том числе с учетом юридических аспектов исполнения проектов в том или ином правовом поле.

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении

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

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части.

В отношении дебиторов Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

(к) Резервы

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

(i) Гарантийное обслуживание

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

(ii) Обременительные договоры

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

(iii) Капитальный ремонт автодороги

В соответствии с условиями Концессионного соглашения, Компания обязана за свой счет осуществлять текущий и капитальный ремонт автомобильной дороги, устранять выявленные недостатки и осуществлять содержание автомобильной дороги в порядке в течение сроков, установленных в эксплуатационных требованиях. На момент возврата автомобильной дороги Концеденту должна находиться в состоянии, соответствующем требованиям Соглашения, а также требованиям законодательства.

Компания создает резерв под капитальный ремонт дороги, включающий в себя периодическую замену дорожного полотна, мостов, инженерных сооружений и прочих элементов автодороги. Величина резерва на дату оценивается как денежные потоки по ремонту и восстановлению автодороги, дисконтированные по безрисковой ставке.

(l) Государственная субсидия

Государственная субсидия представляет собой компенсацию государственными органами расходов по уплате процентов по полученному займу Группой.

Государственная субсидия представляется в консолидированном отчете о финансовом положении Группы в валовой величине, т.е. отдельно в качестве доходов будущих периодов, которые будут амортизироваться на протяжении срока полученного займа. Амортизация доходов будущих периодов учитывается свернуто в составе финансовых расходов, уменьшая величину признаваемых расходов по процентам к уплате.

(m) Аренда

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статьи «кредиты и займы» в консолидированном отчете о финансовом положении.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

27 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и вступит в силу применительно к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2027 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к представлению информации в отчете о прибыли или убытке, в том числе устанавливает статьи для отражения конкретных итогов и промежуточных итогов. Кроме того, он требует раскрытия показателей результативности, определенных руководством, и предусматривает новые принципы группировки (т.е. агрегирования и дезагрегирования) информации на основе разной роли, которую играют основные финансовые отчеты и примечания к ним.

Группа планирует начать применение нового стандарта с официальной даты его вступления в силу.

В настоящее время Группа анализирует влияние новых требований на свою текущую практику представления отчетной информации, в частности оценивает необходимость внесения изменений в ИТ-системы, которые могут потребоваться для выполнения новых требований в отношении классификации и раскрытия информации.

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2023 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- *Соглашение о финансировании задолженности перед поставщиками (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7);*

- *Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных и долгосрочные обязательства к ковенантам (Поправки к МСФО (IAS) 1).*
- *Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой (Поправки к МСФО (IFRS) 16);*
- *Невозможность обмена валют (Поправки к МСФО (IAS) 21).*

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Акционерного общества «Инвестиционная строительная компания АВТОБАН»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционная строительная компания АВТОБАН» (далее – «Компания») и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике 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 2023 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.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров 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.

Комитет по аудиту Совета директоров несет 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;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его 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.

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

Самарин Максим Валерьевич

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100170, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 403/22 от 1 июля 2022 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

27 апреля 2024 года