

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

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2024 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	51

	Прим.	2024		2023	
		млн руб.		млн руб.	
Выручка	4	123 135		151 030	
Себестоимость реализации	5	(102 182)		(132 755)	
Валовая прибыль		20 953		18 275	
Прочие доходы		1 411		1 012	
Административные расходы	6	(13 406)		(12 049)	
Прочие расходы		(1 055)		(951)	
Прибыль от операционной деятельности		7 903		6 287	
Финансовые доходы	7	15 033		13 938	
Финансовые расходы	7	(11 989)		(13 797)	
Прибыль до налогообложения		10 947		6 428	
Расход по налогу на прибыль	9	(4 379)		(1 751)	
Прибыль за отчетный год, причитающаяся:		6 568		4 677	
Собственникам компании		5 671		3 123	
Держателям неконтролирующих долей		897		1 554	
Прочий совокупный (расход)/доход		6 568		4 677	
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Актуарные (убытки) /прибыли по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль, причитающиеся:					
Собственникам компании		(17)		230	
Держателям неконтролирующих долей		-		-	
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		-		10	
Итого прочего совокупного (расхода)/дохода		(17)		240	
Общий совокупный доход, причитающийся:		6 551		4 917	
Собственникам компании		5 654		3 363	
Держателям неконтролирующих долей		897		1 554	
Общий совокупный доход за отчетный год		6 551		4 917	

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 16 мая 2025 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Штрек Ю.М.



АО «ИСК «АВТОБАН»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года

	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
		млн руб.	млн руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	9 657	8 837
Нематериальные активы		207	311
Прочие инвестиции и займы выданные	11	1 599	722
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия		384	-
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	12	78 379	77 111
Отложенные налоговые активы	9	5 361	5 694
Итого внеоборотных активов		95 587	92 675
Оборотные активы			
Запасы		11 409	14 616
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	12	30 567	22 833
Авансы поставщикам и подрядчикам		3 355	10 556
Прочая дебиторская задолженность	12	8 804	6 069
Прочие инвестиции и займы выданные	11	6 397	10 665
Денежные средства на специальных счетах	13	39 339	28 886
Денежные средства и их эквиваленты	13	15 350	13 226
Итого оборотных активов		115 221	106 851
Итого активы		210 808	199 526
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал		100	100
Резерв по переоценке иностранной валюты		12	10
Нераспределенная прибыль		42 817	40 257
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании		42 929	40 367
Неконтролирующая доля участия		2 717	1 828
Итого собственный капитал		45 646	42 195
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	52 198	67 636
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 287	2 188
Резервы	17	3 866	4 260
Доходы будущих периодов		1 359	2 203
Отложенные налоговые обязательства	9	9 693	10 397
Итого долгосрочных обязательств		68 403	86 684
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	27 352	15 690
Обязательства по договорам с покупателями		32 275	19 839
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	29 930	28 449
Резервы	17	6 370	5 394
Доходы будущих периодов		832	1 275
Итого краткосрочных обязательств		96 759	70 647
Итого обязательств		165 162	157 331
Итого собственный капитал и обязательства		210 808	199 526

млн руб.

Остаток на 1 января 2023 года**Общий совокупный доход за год**

Прибыль за год

Прочий совокупный доход

Актуарные прибыли по планам с установленными выплатами

Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют

Итого прочий совокупный доход**Общий совокупный доход/(расход) за год****Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала**

Дивиденды акционерам

14

(5 302)

(5 302)

(4)

(5 306)

Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями

3

21

21

(104)

(83)

Прочие операции с собственниками

11

(357)

(357)

(357)

Итого операций с собственниками Компании**Остаток на 31 декабря 2023 года****Общий совокупный доход за год**

Прибыль за год

Прочий совокупный доход

Актуарные (убытки) по планам с установленными выплатами

Прочий совокупный доход

Итого прочий совокупный доход**Общий совокупный доход за год****Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала**

Дивиденды акционерам

14

(1 152)

(1 152)

(9)

(1 161)

Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями

3

(21)

(21)

1

(20)

Прочие операции с собственниками

11

(2 109)

(2 109)

-

(2 109)

Итого операций с собственниками Компании**Остаток на 31 декабря 2024 года**

Прим.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании					Итого собственный капитал	
	Уставный капитал	Резерв по переоценке иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия		
	100	-	42 542	42 642	382	43 024	
Остаток на 1 января 2023 года							
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 прочий совокупный доход	-	10	230	240	-	240	
Общий совокупный доход/(расход) за год	-	10	3 353	3 363	1 554	4 917	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды акционерам	14						
Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	3	-	(5 302)	(5 302)	(4)	(5 306)	
Прочие операции с собственниками	11	-	21	21	(104)	(83)	
Итого операций с собственниками Компании	-	-	(357)	(357)	-	(357)	
Остаток на 31 декабря 2023 года	100	10	(5 638)	(5 638)	(108)	(5 746)	
Общий совокупный доход за год							
Прибыль за год	-	-	5 671	5 671	897	6 568	
Прочий совокупный доход							
Актуарные (убытки) по планам с установленными выплатами	-	-	(17)	(17)	-	(17)	
Прочий совокупный доход	-	2	188	190	-	190	
Итого прочий совокупный доход	-	2	171	173	-	173	
Общий совокупный доход за год	-	2	5 842	5 844	897	6 741	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды акционерам	14	-					
Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	3	-	(1 152)	(1 152)	(9)	(1 161)	
Прочие операции с собственниками	11	-	(21)	(21)	1	(20)	
Итого операций с собственниками Компании	-	-	(2 109)	(2 109)	-	(2 109)	
Остаток на 31 декабря 2024 года	100	12	(3 282)	(3 282)	(8)	(3 290)	
			42 817	42 929	2 717	45 646	

млн руб.	Прим.	2024	2023
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		6 568	4 677
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		2 271	1 783
Убыток (прибыль) от реализации основных средств		8	(134)
Финансовые доходы	7	(15 033)	(13 938)
Финансовые расходы	7	11 989	13 797
Расходы от списания займов выданных и дебиторской задолженности		379	-
Расход по налогу на прибыль	9	<u>4 379</u>	<u>1 751</u>
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов			
Изменение запасов		<u>10 561</u>	<u>7 936</u>
Изменение дебиторской задолженности по строительным контрактам		3 207	2 244
Изменение прочей дебиторской задолженности	12	(1 101)	(19 160)
Изменение торговой кредиторской задолженности по строительным работам	12	5 293	9 205
Изменение прочей кредиторской задолженности и резервов	16	(3 775)	4 839
Изменение денежных средств на специальных счетах	16	19 190	(17 977)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов			
Налог на прибыль уплаченный		<u>22 922</u>	<u>28 322</u>
Проценты уплаченные	15	<u>(2 925)</u>	<u>(1 806)</u>
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности			
		<u>9 764</u>	<u>15 286</u>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(1 671)	(1 579)
Поступления от продажи основных средств		396	402
Приобретение нематериальных активов		(45)	(81)
Приобретение доли в дочерних предприятиях	3	(22)	(30)
Выбытие от реализации ценных бумаг		(384)	-
Проценты полученные		4 345	4 898
Займы выданные		(4 866)	(5 533)
Возврат займов выданных		<u>5 699</u>	<u>3 262</u>
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
		<u>3 452</u>	<u>1 339</u>
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств	15	52 935	43 417
Выплаты по заемным средствам	15	(62 862)	(43 912)
Дивиденды	14	(1 165)	(5 306)
Прочие выплаты акционерам		-	(32)
Чистый поток денежных средств, использованный в финансовой деятельности			
		<u>(11 092)</u>	<u>(5 833)</u>
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		2 124	10 792
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	13	<u>13 226</u>	<u>2 434</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах			
		<u>15 350</u>	<u>13 226</u>

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Общая информация	8	14 Капитал и резервы	23
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	9	15 Кредиты и займы	24
3 Приобретение и выбытие дочерних компаний	10	16 Торговая и прочая кредиторская задолженность	28
4 Выручка	13	17 Резервы	28
5 Себестоимость реализации	16	18 Вознаграждения работникам	29
6 Административные расходы	16	19 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость	29
7 Финансовые доходы и расходы	17	20 Условные активы и обязательства	35
8 Расходы на вознаграждение работникам	17	21 Операции со связанными сторонами	35
9 Расход по налогу на прибыль	17	22 События после отчетной даты	37
10 Основные средства	20	23 База для оценки	37
11 Прочие инвестиции и займы выданные	21	24 Основные положения учетной политики	38
12 Дебиторская задолженность	22	25 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	49
13 Денежные средства и их эквиваленты	23		

1 Общая информация

(a) 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.

Держателем контрольного пакета акций является г-н Кокин Д.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, вышеуказанные страны ввели дополнительные более 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 транспортное сообщение, торговлю и 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 консолидированного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по обменным курсам валют на даты соответствующих операций; и
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

(c) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство использовало суждения и расчетные оценки относительно будущего, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики Группы и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются перспективно.

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:

- Примечание 4 – признание выручки: оценка переменного вознаграждения и затрат к завершению для расчета процента готовности;
- Примечания 24 (g) (i) – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 15 (b) – обратный факторинг: представление сумм, связанных с соглашениями по финансированию поставщиков, в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств;
- Примечание 19 (c) (ii) – оценочные резервы в отношении ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 12 – факторинг дебиторской задолженности: необходимо ли прекращение признания дебиторской задолженности

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженную в консолидированной финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 4 – признание выручки: оценка ожидаемой величины выручки;
- Примечание 18 – оценка обязательства плана с установленными выплатами: основные актуарные допущения;
- Примечание 9 – признание отложенных налоговых активов: наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой можно зачесть налоговые убытки, перенесенные на будущее; неопределенные налоговые трактовки;
- Примечания 17, 20 – признание и оценка резервов и условных обязательств: ключевые допущения относительно вероятности и величины оттока ресурсов;
- Примечание 19 (c) (ii) – оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности, активов по договору и займов выданных: ключевые допущения при определении средневзвешенного уровня убытка.

3 Приобретение и выбытие дочерних компаний

В 2024 году Группа увеличила эффективную долю в ООО «ЮГО-ВОСТОЧНАЯ МАГИСТРАЛЬ» до 59,9592 %., выкупив дополнительные доли за 22 млн руб.

В феврале 2024 года Группа продала 20% доли в уставном капитале дочерней организации ООО «КСК №17». Результат от выбытия несущественен. Контроль над дочерним предприятием утерян не был.

В декабре 2024 года Группа приобрела 32% доли в уставном капитале ООО «Уренгойдорстрой» за 384 млн руб. Инвестиции Группы в предприятие учитываются как инвестиции в ассоциированные компании.

млн руб.	2024	2023
Результат приобретения неконтролирующих долей		
Авансовый платеж на 1 января 2023 года	-	(52)
Выплачено денежных средств	(22)	(30)
Эмиссия акций	-	(1)
Изменение неконтролирующих долей	1	104
Отражено в составе нераспределенной прибыли	(21)	21

Информация об изменении долей в существенных дочерних обществах представлена ниже:

(а) Эффективные доли владения Компании в значительных дочерних предприятиях

Наименование	Эффективная доля владения на	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
АО «ДСК «АВТОБАН»	100%	100%
АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	100%	100%
АО «СУ-920»	99%	99%
АО «СУ-909»	95%	95%
ООО «СУ-926»	100%	100%
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%	100%
ООО «СУ №905»	100%	100%
ООО «СУ №967»	100%	100%
ООО «Автобан-Диджитал»	100%	100%
ООО «Юго-восточная магистраль»	60%	50%
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	74%	74%

Эффективные доли владения округлены.

(b) Неконтролирующая доля участия

млн руб.	АО «КК «Обход Тольятти»		АО «Ханты-Мансийскдорстрой»	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Доля неконтролирующих акционеров, %	25,56%	25,56%	0,0047%	0,0047%
Внеоборотные активы	21 482	20 500	7 142	8 421
Оборотные активы	53 742	44 710	40 162	31 547
Долгосрочные обязательства	(41 082)	(44 525)	(6 366)	(6 377)
Краткосрочные обязательства	(24 186)	(14 290)	(34 841)	(28 930)
Чистые активы	9 956	6 395	6 097	4 661
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	2 545	1 635	0,287	0,219
Выручка	12 862	35 537	22 792	4 398
Общий совокупный доход за отчетный год	3 560	5 686	1 412	(690)
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих акционеров	910	1 453	0,1	(2)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	(681)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	7 751	3 847	(1 775)	2 336
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(12 646)	(29 323)	557	(675)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(5 516)	19 095	359	(332)
Нетто-изменение денежных средств	(10 411)	(6 381)	(859)	1 329

Сверка с показателями консолидированного отчета о финансовом положении:

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	2 545	1 635
Прочие дочерние предприятия	172	193
Неконтролирующие доли участия в консолидированном отчете о финансовом положении	2 717	1 828

Сверка с показателями консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале:

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	910	1 453
Прочие дочерние предприятия	(13)	101
Общий совокупный доход неконтролирующих долей участия в консолидированном отчете об изменении капитала	897	1 554

Доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в чистых активах на 31 декабря 2024 года составляет 295 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 144 млн руб.) и отражается в составе краткосрочных обязательств.

Доля неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью в общем совокупном доходе за 2024 год составляет 312 млн руб. (за 2023 год – 103 млн руб.).

4 Выручка

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

млн руб.	2024	2023
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	115 359	145 192
<i>В том числе:</i>		
по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км	6 858	40 892
по проекту «Обход г. Тольятти»	12 848	35 537
по проекту М-12 Москва - Казань 224 – 347 км	1 824	23 705
по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км	30 090	14 020
по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит 232–275 км	19 034	9 410
по проекту М-12 Москва - Казань 347 – 454 км	988	8 615
по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит 140 – 232 км	11 071	4 121
по проекту М-3 Украина км 65 - км 86	5 955	22
по проекту М-5 Ульянино-Непечино	4 464	2 770
по проекту Сургут-Салехард, граница ЯНАО-Губкинский км 360- км 378	3 374	167
по проекту 1Р-351 Екатеринбург - Тюмень км 35 - км 104	3 151	248
Прочая выручка от строительства дорог	15 702	5 685
Выручка от услуг эксплуатации дорог, признаваемая в течение времени	6 084	3 929
Прочая выручка	1 692	1 909
	123 135	151 030

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

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Долгосрочные активы		
<i>Дебиторская задолженность, в том числе:</i>	77 990	61 604
по проекту «ЦКАД-3»	10 652	11 456
по проекту «ЦКАД-4»	39 712	43 086
по проекту «Обход г. Тольятти»	21 447	-
задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам	4 646	4 170
<i>Активы по договорам, в том числе:</i>	-	14 350
по проекту «Обход г. Тольятти»	-	14 350
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	389	1 157
Итого	78 379	77 111
Краткосрочные активы и обязательства		
<i>Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам, в том числе:</i>	19 234	6 009
по проекту «ЦКАД-3»	810	669
по проекту «ЦКАД-4»	3 417	3 165
по проекту «Обход г. Тольятти»	12 044	-
задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам	1 336	1 830
<i>Активы по договорам, в том числе:</i>	11 333	16 824
по проекту «Обход г. Тольятти»	-	8 328
по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км	4 675	5 928
по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км	2 501	1 631
Итого	30 567	22 833
<i>Обязательства по договорам строительного подряда, в том числе:</i>	(32 275)	(19 839)
по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит 232 – 275 км	(3 910)	(11 535)
по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит 140 – 232 км	-	(1 528)
по проекту М-3 Украина 86 – 124 км	(7 430)	(1 209)
по проекту «Дублер проспекта Гагарина»	(9 969)	(3 727)
Итого	(32 275)	(19 839)

Величина выручки, признаваемой в течение времени, определяется на основе степени готовности, расчет которой во многом зависит от размера затрат на завершение строительства, оценка которых может меняться в связи с неопределенностью, вызванной экономической волатильностью и возможными изменениями в проектах. Эффект от пересчета оценочных значений по строительной выручке прошлых периодов, отраженный в уменьшении выручки текущего периода, составляет 1 108 млн руб. (31 декабря 2023: 4 803 млн руб.).

Также Группа использует суждения и допущения в процессе переменного вознаграждения в цене сделки по некоторым из договоров на строительство. Основные суждения и допущения, использованные при расчете выручки по таким договорам, раскрыты в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2023 год, существенно не изменились в 2024 году (основные допущения, заложенные в расчет выручки по проекту «Обход г. Тольятти» представлен в таблице ниже). Кроме того, в отчетном периоде Группа

признала дополнительную выручку по одному из строительных договоров с учетом оцененного переменного возмещения в части выполненной обязанности по договору в сумме 5 623 млн руб. до формального ее утверждения.

Основные допущения, заложенные в расчет выручки по проекту «Обход г. Тольятти»:

- Среднесуточное количество поездок 6,1 тыс. проездов (2023: 14,1 тыс. проездов)
- Средний тариф по всем видам транспорта (с НДС) в первый период эксплуатации: 898 руб. (2023: 334 руб.)
- Максимальный гарантированный доход к получению от Концедента в рамках проекта в случае превышения целевой платы пользователей над фактической 72 848 млн рублей (2023: 86 002 млн руб.)

В следующих таблицах представлена информация об оставшихся обязанностях к исполнению по заключенным по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года по договорам строительного подряда и концессионным соглашениям по периодам их завершения.

Период завершения	Обязанность к исполнению, не исполненная на отчетную дату	
	по строительству	по эксплуатации
2025 год, в том числе:		
по проекту 1Р-351 Екатеринбург - Тюмень км 35 - км 104	61 574	-
по проекту М-3 Украина км 65 - км 86	26 377	-
по проекту А/д Казань – Екатеринбург участок Дюртюли-Ачит км 232 – 275	9 238	-
2026-2027 годы, в том числе:		
по проекту М-3 Украина км 86-км 124	5 773	-
2028-2047 годы, в том числе:		
по проекту Дублер пр.Гагарина в г. Нижний Новгород	43 446	-
2026-2047 годы, в том числе:		
по проекту «ЦКАД-3»	36 444	-
по проекту «ЦКАД-4»	63 445	-
по проекту «Обход г. Тольятти»	51 055	-
	168 465	193 297

5 Себестоимость реализации

млн руб.	2024	2023
Материалы	41 567	41 640
Субподрядные работы	31 798	61 557
Транспортные расходы	10 213	12 144
Заработка плата и налоги с фонда оплаты труда	10 143	9 543
Амортизация основных средств	1 948	1 308
Ремонт, содержание и техобслуживание	1 309	1 329
Налог на имущество концессионера	1 049	-
Разработка проектной документации	616	324
Банковские гарантии	574	697
Коммунальные расходы	325	260
Расходы по страхованию	308	440
Резерв по гарантийному ремонту	148	234
Инженерно-геодезические работы, гидрометеорологические изыскания	133	203
Амортизация актива по договору	-	217
Услуги по приемке грунта	80	650
Амортизация нематериальных активов	23	133
Прочее	1 948	2 076
	102 182	132 755

Группа приобретает банковские гарантии в обеспечение участия в электронном аукционе и исполнения договора. При этом полученные Группой банковские гарантии обеспечены 50,01% доли в уставном капитале ООО «Юго-восточная магистраль» (Концессия ЦКАД-4), имущественными правами требования в отношении денежных средств по договорам концессии и выручки по договорам строительного подряда.

6 Административные расходы

млн руб.	2024	2023
Заработка плата и налоги с фонда оплаты труда	9 126	8 295
Прочие расходы на персонал	1 548	990
Аудиторские и консультационные услуги	838	529
Амортизация основных средств	300	342
Материальные затраты	202	189
Ремонт, содержание и техобслуживание	168	151
Налоги и сборы	162	198
Коммунальные расходы	129	180
Страхование	115	200
Арендные расходы	78	121
Транспортные расходы	33	124
Прочие административные расходы	707	730
	13 406	12 049

7 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	2024	2023
Финансовые доходы		
Значительный компонент финансирования		
Проценты к получению	8 668	7 408
Амортизация дисконтов	5 994	6 488
Прочее	2	36
	<u>369</u>	<u>6</u>
	<u>15 033</u>	<u>13 938</u>
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	(10 470)	(11 471)
Убыток от обесценения финансовых активов	(735)	(182)
Банковские комиссии	(106)	(852)
Доля, принадлежащая неконтролирующему участникам в Обществах с ограниченной ответственностью	-	(480)
Расходы на услуги факторинговых компаний	-	(376)
Прочее	<u>(678)</u>	<u>(436)</u>
	<u>(11 989)</u>	<u>(13 797)</u>

8 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	2024	2023
Оплата труда персонала	14 989	14 024
Обязательные взносы во внебюджетные фонды	4 304	3 727
Прибыли/убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами	(37)	162
	<u>19 256</u>	<u>17 913</u>

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 2023 года, составила 8 908 человек и 9 630 человек, соответственно.

9 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 2023 и 2024 годах составляла 20% и применялась к величине налогооблагаемой прибыли.

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	2024	2023
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	3 802	2 012
Корректировки в отношении предшествующих лет и налоговые резервы	368	326
	4 170	2 338
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1 215)	(587)
Повышение налоговой ставки	1 424	-
	4 379	1 751

С 1 января 2025 года в рамках внесения изменений в Налоговый кодекс РФ предусмотрено повышение ставки налога на прибыль до 25%. Данное изменение привело к дополнительным расходам в сумме 1 424 млн руб., связанным с переоценкой отложенных налоговых активов и обязательств, которые были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 (2023 год: ноль).

(b) Сверка эффективной ставки налога

	2024		2023	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	10 947	100%	6 428	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%, применимой к основным компаниям				
Группы	(2 189)	(20%)	(1 286)	(20%)
Повышение налоговой ставки	(1 424)	(13%)	-	-
Невычитаемые расходы	(354)	(3%)	(208)	(3%)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	-	-	12	0%
Прочее	<u>(412)</u>	<u>(4%)</u>	<u>(269)</u>	<u>(4%)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>(4 379)</u>	<u>(40%)</u>	<u>(1 751)</u>	<u>(27%)</u>

(c) Признанные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Основные средства	110	280	(839)	(1 201)	(729)	(921)
Нематериальные активы	25	5	(2)	-	23	5
Инвестиции	990	69	(15)	(13)	975	56
Запасы	55	39	(1 141)	(1 520)	(1 086)	(1 481)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	376	423	(14 062)	(12 648)	(13 686)	(12 225)
Кредиты и займы	952	957	(199)	(176)	753	781
Резервы	2 072	1 376	-	-	2 072	1 376
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 295	9 691	(5 202)	(5 460)	4 093	4 231
Налоговые убытки перенесенные на будущее	3 192	3 438	-	-	3 192	3 438
Прочие статьи	<u>61</u>	<u>37</u>	-	-	<u>61</u>	<u>37</u>
Налоговые активы / (обязательства)	<u>17 128</u>	<u>16 315</u>	<u>(21 460)</u>	<u>(21 018)</u>	<u>(4 332)</u>	<u>(4 703)</u>
Зачет налога	<u>(11 767)</u>	<u>(10 621)</u>	<u>11 767</u>	<u>10 621</u>	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	<u>5 361</u>	<u>5 694</u>	<u>(9 693)</u>	<u>(10 397)</u>	<u>(4 332)</u>	<u>(4 703)</u>

(д) Изменение сальдо отложенного налога

млн руб.	1 января 2024	Признаны в составе прибыл и или убытка	Признаны в собственном капитале	31 декабря 2024
Основные средства	(921)	192	-	(729)
Нематериальные активы	5	18	-	23
Инвестиции	56	349	570	975
Запасы	(1 481)	395	-	(1 086)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(12 225)	(1 461)	-	(13 686)
Кредиты и займы	781	(28)	-	753
Резервы	1 376	686	10	2 072
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 231	(138)	-	4 093
Налоговые убытки перенесенные на будущее	3 438	(246)	-	3 192
Прочие статьи	37	24	-	61
	(4 703)	(209)	580	(4 332)

млн руб.	1 января 2023	Признаны в составе прибыл и 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)

(е) Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов отложенное налоговое обязательство в части временных разниц в сумме 48 980 млн руб. и 38 964 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 2024 и 2023 годов отложенные налоговые активы в части временных разниц в сумме 1 605 млн руб., 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.

10 Основные средства

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>						
Остаток на 1 января 2023 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
Поступления и ввод в эксплуатацию	68	355	1 023	1 083	204	2 733
Изменение условий договоров аренды	11	44	65	62	-	182
Переклассификация	(93)	54	(1 179)	1 322	(104)	-
Выбытия	(55)	(385)	(433)	(385)	(25)	(1 283)
Остаток на 31 декабря 2024 года	309	3 847	6 935	7 774	753	19 618
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>						
Остаток на 1 января 2023 года	(89)	(1 215)	(4 250)	(2 646)	(353)	(8 553)
Амортизация за отчетный год	(40)	(407)	(564)	(548)	(91)	(1 650)
Переклассификация	-	-	8	(8)	-	-
Выбытия	22	45	235	705	47	1 054
Остаток на 31 декабря 2023 года	(107)	(1 577)	(4 571)	(2 497)	(397)	(9 149)
Амортизация за отчетный год	(51)	(454)	(441)	(667)	(96)	(1 709)
Переклассификация	4	31	1 185	(1 303)	83	-
Выбытия	55	243	295	282	22	897
Остаток на 31 декабря 2024 года	(99)	(1 757)	(3 532)	(4 185)	(388)	(9 961)
<i>Балансовая стоимость</i>						
На 1 января 2023 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 2024 года	210	2 090	3 403	3 589	365	9 657

На 31 декабря 2024 года в составе основных средств были отражены активы в форме права пользования по договорам аренды балансовой стоимостью 4 213 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 3 921 млн руб.).

11 Прочие инвестиции и займы выданные

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
<i>Внеоборотные</i>		
Займы выданные	1 509	719
Прочие внеоборотные финансовые активы	90	3
	1 599	722
<i>Оборотные</i>		
Займы выданные	6 375	10 492
Депозиты	-	173
Прочие оборотные финансовые активы	22	-
	6 397	10 665

Все прочие инвестиции на 31 декабря 2024 года классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости. Большая часть займов выдана связанным сторонам (см. Примечание 21) по фиксированной процентной ставке 5%-20% и плавающей процентной ставке от Ключевой ставки ЦБ РФ + 2,4% / 2,5%, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2024 г. составляет 1 502 млн руб. и 5 445 млн руб. соответственно (на 31 декабря 2023 года: 5 144 млн руб. и 1 757 млн руб. соответственно). Срок погашения данных займов в 2025-2028 годах. Займы не обеспечены гарантиями или активами. Кроме того на 31 декабря 2024 г. Группой были предоставлены займы на условиях коммерческого кредита в договорах поставки, балансовая стоимость которых составляет 79 млн руб., со сроком погашения в 2025 году.

Если на момент предоставления займа или его значительной модификации ставка по договору отличалась от рыночных условий, займы при первоначальном признании отражались по справедливой стоимости и далее учитываются по амортизированной стоимости. Средневзвешенная эффективная ставка по займам на 31 декабря 2024 г. составляет 22% (на 31 декабря 2023 г.: 20%).

В отчетном периоде Группа согласовала изменения условий ранее предоставленного займа связанной стороне, в результате чего был признан новый финансовый инструмент с отражением разницы между его номинальной и справедливой стоимостями в размере 1 029 млн руб. (за двенадцать месяцев 2023 года: 357 млн руб.) непосредственно в составе капитала как операции с контролирующим акционером.

Также на 31 декабря 2024 года Группа предоставила несколько краткосрочных займов третьим лицам с плавающей процентной ставкой от Ключевой ставки ЦБ РФ до Ключевой ставки ЦБ РФ + 2,4-3%, балансовая стоимость которых составляет 622 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 1 115 млн руб.) Срок погашения данных займов в 2025-2028 годах.

В течение отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2024 года, в связи с планом Группы новировать выданный связанной стороне заем в дивиденды, списание долга в размере 1 256 млн было отражено непосредственно в составе капитала как операция с акционером.

Группа предоставляет денежные средства в основном связанным сторонам (Примечание 21), которые в соответствии с договоренностями и в некоторых случаях гарантиями от акционеров Группы должны погашаться в согласованные сроки. Заемщики, не имеют внешних кредитных рейтингов. По данным заемщикам Группа оценивает ожидаемые кредитные риски на индивидуальной основе, исходя из оценки финансового положения соответствующего контрагента и вероятности возможных потерь.

Общая балансовая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их справедливой стоимости (уровень 3 иерархии справедливой стоимости) на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года.

12 Дебиторская задолженность

В состав долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по концессионным соглашениям	77 990	61 604
Актив по договорам с покупателями	-	14 350
Прочая дебиторская задолженность	389	1 157
	78 379	77 111
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам	19 234	6 009
Актив по договорам с покупателями	11 333	16 824
	30 567	22 833
Прочая дебиторская задолженность		
НДС к получению	1 690	3 426
Прочая дебиторская задолженность	7 114	2 643
	8 804	6 069

На 31 декабря 2024 года долгосрочная дебиторская задолженность по концессионным соглашениям в сумме 56 341 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 59 707 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 2024 год составил 7 082 млн руб. (за 2023 год: 5 182 млн руб.).

В 2020 году Группа продала с правом регресса торговую дебиторскую задолженность Государственной Компании «Российские Автодороги» по долгосрочному инвестиционному соглашению о строительстве автодороги М-3 Украина банку за денежное возмещение. Данная торговая дебиторская задолженность остается на балансе, поскольку Группа сохраняет за собой практически все риски и выгоды — в первую очередь кредитный риск. Сумма, полученная от фактора, отражается как обеспеченный банковский кредит.

Следующая информация показывает балансовую стоимость торговой дебиторской задолженности на отчетную дату, которая была передана, но не была прекращена, и связанные с ней обязательства.

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Балансовая стоимость дебиторской задолженности, переданной банку	569	653
Балансовая стоимость соответствующих финансовых обязательств	977	1 123

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении активов по договору, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также займов выданных, раскрыта в Примечании 19(с).

13 Денежные средства и их эквиваленты

(a) Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Денежные средства	9 024	13 186
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	6 326	40
Денежные средства и их эквиваленты	15 350	13 226

(b) Денежные средства на специальных счетах

На 31 декабря 2024 и 2023 годов денежные средства на специальных счетах в размере 39 339 млн руб. и 28 886 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 остаток денежных средств начисляются проценты в соответствии с условиями соглашений о привлечении денежных средств.

14 Капитал и резервы

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 1 000 000 000 штук (2023 год: 1 000 000 000 штук) с номинальной стоимостью 0,1 руб. за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

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 2024 и 2023 годов были объявлены и выплачены дивиденды акционерам в размере 1 152 млн руб. и 5 302 млн руб., соответственно.

В течение 2024 и 2023 годов были объявлены дивиденды неконтролирующим долям в размере 9 млн руб. и 4 млн руб., соответственно.

15 Кредиты и займы

млн руб.	<u>31 декабря 2024</u>	<u>31 декабря 2023</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные кредиты	38 516	45 197
Обеспеченные займы	11 931	17 085
Кредиты, обеспеченные поручительством собственника	-	2 947
Обеспеченные облигационные займы	70	18
Обязательства по аренде	921	1 495
Обязательства по договорам факторинга	760	894
	52 198	67 636
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Обязательства по аренде	1 754	1 649
Обеспеченные облигационные займы	117	2 687
Кредиты, обеспеченные облигациями	4 255	-
Обеспеченные кредиты	14 920	4 193
Обеспеченные займы	6 056	6 735
Необеспеченные займы	20	20
Обязательства по договорам факторинга	216	359
Прочие финансовые обязательства	14	47
	27 352	15 690

По состоянию на 31 декабря 2024 года облигационный заем Автобан-Финанс-БО-ПО4 на сумму 5 000 млн руб. со сроком погашения в июле 2028 года был классифицирован как краткосрочное обязательство в связи с офертой на выкуп 22 июля 2025 года. 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 отсутствовали.

(a) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

млн руб.	Ставка процента	Год наступления срока платежа	31 декабря 2024			31 декабря 2023		
			Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Балансовая стоимость	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Балансовая стоимость
Обеспеченные кредиты в рублях								
от (ФИПЦ-1)*100%+4% до Ключевая ставка ЦБ РФ+3%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен		2024-2039	6 327	38 516	44 843	3 568	39 204	42 772
Ключевая ставка ЦБ РФ+3%		2024-2025	818	-	818	511	987	1 498
Ключевая ставка ЦБ РФ+3%		2030	7 775	-	7 775	114	6 784	6 898
Кредиты в рублях, обеспеченные облигациями	10-15 %	2025	4 255	-	4 255	-	-	-
Кредиты в рублях, обеспеченные поручительством собственника	14,92-15,92%*	2039	-	-	-	-	1 169	1 169
Итого обеспеченных кредитов в рублях			19 175	38 516	57 691	4 193	48 144	52 337
Займы в рублях, обеспеченные поручительством собственника			-	-	-	-	1 778	1 778
Обеспеченные займы от сторонних компаний в рублях								
4,5%**		2029	5 666	9 917	15 583	6 379	14 286	20 665
Ключевая ставка ЦБ РФ		2039	-	110	110	-	631	631
10,63-35,96%		2025-2027	390	365	755	-	-	-
от (ФИПЦ-1)*100%+7,5% до (ФИПЦ-1)*100%+8,5%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен		2039	-	1 539	1 539	356	390	746
Итого обеспеченных займов от сторонних компаний в рублях			6 056	11 931	17 987	6 735	17 085	23 820
Обеспеченные облигационные займы	10-15%	2025-2030	117	70	187	2 687	18	2 705
Итого обеспеченных облигационных займов в рублях			117	70	187	2 687	18	2 705
Векселя	22%	2025	14	-	14	47	-	47
Необеспеченные займы	21%	2025	20	-	20	20	-	20
Обязательства по аренде	4,13-37,48%	2025-2064	1 754	921	2 675	1 649	1 495	3 144
Обязательства по договорам факторинга	16,02% - Ключевая ставка ЦБ РФ + 2,2%	2025-2030	216	760	976	359	894	1 253
Итого обязательств			27 352	52 198	79 550	15 690	67 636	83 326

*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, и ставка, устанавливаемая Банком России при предоставлении уполномоченным банкам кредитных средств в целях рефинансирования кредитов.

** см. Примечание 15(d).

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

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигацион- ные займы	Аренда	Итого
Остаток на 1 января 2024	77 476	2 705	3 146	83 327
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(9 507)	(311)	(415)	(10 233)
	(9 507)	(311)	(415)	(10 233)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	52 912	23	-	52 935
Выплаты по заемным средствам	(55 497)	(2 580)	(1 912)	(59 989)
	(2 585)	(2 557)	(1 912)	(7 054)
Прочие изменения				
Процентный расход	10 670	245	415	11 330
Новые договоры аренды	-	-	1 491	1 491
Модификация договоров аренды	-	-	183	183
Признание кредитов с субсидированной ставкой по справедливой стоимости	(d) 1 287	-	-	1 287
Прочее	(653)	105	(233)	(781)
Итого прочих изменений	11 304	350	1 856	13 510
Остаток на 31 декабря 2024	76 688	187	2 675	79 550

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности осуществлена за исключением остатков и движений по договорам обратного факторинга. По состоянию на 31 декабря 2024 года отсутствует задолженность в рамках договоров обратного факторинга. В течение 2024 года общая сумма выплат поставщикам согласно отчету фактора составила 2 873 млн руб.

млн руб.	Обязательства			
	Кредиты и займы	Облигацион- ные 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	(d) 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

(c) Обеспечения

Банковские кредиты на 31 декабря 2024 года обеспечены денежными средствами на специальных счетах в сумме 39 339 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 15 823 млн руб.), и долей в уставном капитале ООО «Дорожная концессия» (Концессия в Республике Коми).

На 31 декабря 2024 года отсутствуют кредиты и займы Группы, обеспеченные поручительством собственника (на 31 декабря 2023 года сумма кредитов и займов, обеспеченных поручительством собственника, составила 2 947 млн руб.).

На 31 декабря 2024 года имущественные права требования в отношении денежных средств по договорам концессии и субподряда были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов и займов, привлеченных концессионными компаниями Группы. Стоимость залога полностью покрывает балансовую стоимость кредитов, привлеченных концессионными компаниями Группы на 31 декабря 2024 года.

На 31 декабря 2024 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 661 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 289 млн руб.) были переданы в залог в качестве банковских кредитов.

(d) Государственные субсидии

В 2022 году Группой был привлечен заем по субсидированной государством ставке 4,5%, балансовая стоимость которого на 31 декабря 2024 года составляет 17 802 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 24 143 млн руб.), со сроком погашения 30 июня 2029 года (см. Примечание 15(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 заем не был субсидирован в рамках схемы финансовой поддержки. Разница между потоками денежных средств по заему, дисконтированными по рыночной ставке процента, и его номинальной стоимостью на момент первоначального признания представлена в следующей таблице:

	Рыночная млн руб.	ставка процента	1 января 2024	Признано в 2024 году	Амортизация субсидии	31 декабря 2024
Субсидии		11,5-12,1%	3 478	-	(1 287)	2 191
<hr/>						
	Рыночная млн руб.	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

Данная разница была отражена как доходы будущих периодов, и будет признаваться в составе расходов, уменьшая величину признаваемых расходов по процентам к уплате. На 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость субсидий в размере 1 359 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 2 203 млн руб.) и 832 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 1 275 млн руб.) отражена в составе долгосрочных и краткосрочных доходов будущих периодов.

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В состав кредиторской задолженности входит:

млн руб.	<u>31 декабря 2024</u>	<u>31 декабря 2023</u>
<i>Долгосрочная кредиторская задолженность</i>		
Кредиторская задолженность по гарантийным удержаниям	1 259	1 656
Обязательство по выкупу собственной доли	-	427
Прочая кредиторская задолженность	<u>28</u>	<u>105</u>
	<u>1 287</u>	<u>2 188</u>
<i>Краткосрочная кредиторская задолженность</i>		
Кредиторская задолженность по субподрядным работам	12 505	15 883
Кредиторская задолженность за прочие услуги	6 695	6 377
Задолженность по НДС	4 713	1 190
Обязательство по выкупу собственной доли	455	-
Неконтролируемая доля участия в Обществах с ограниченной ответственностью	1 370	1 724
Прочая кредиторская задолженность	<u>4 192</u>	<u>3 275</u>
	<u>29 930</u>	<u>28 449</u>

Информация о подверженности Группы риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 19.

17 Резервы

млн руб.	<u>31 декабря 2024</u>	<u>31 декабря 2023</u>
<i>Долгосрочные резервы</i>		
Гарантийные обязательства	1 527	1 382
Капитальные ремонты	1 190	1 718
Резервы по планам с установленными выплатами	<u>1 149</u>	<u>1 160</u>
	<u>3 866</u>	<u>4 260</u>
 <i>млн руб.</i>		
<i>Краткосрочные резервы</i>		
Резервы в отношении потенциальных налоговых рисков	3 782	4 641
Капитальные ремонты	1 341	-
Прочие резервы	<u>1 247</u>	<u>753</u>
	<u>6 370</u>	<u>5 394</u>

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, которые по факту проведения работ в будущем могут отличаться

Ставка дисконтирования соответствует ставке ОФЗ со сроком, сравнимым со сроком концессии, и обновляется на каждую отчетную дату. На 31 декабря 2024 ставка составила 14,57% (на 31 декабря 2023 года - 11,7%).

Налоговые резервы созданы в отношении рисков оттока денежных средств в целях погашения требований по НДС и налогу на прибыль в связи неоднозначной трактовкой учета расходов в налоговом учете.

18 Вознаграждения работникам

млн руб.

Приведенная стоимость обязательств

	2024	2023
Приведенная стоимость обязательств	1 149	1 160

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:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Ставка дисконтирования	15,0%	11,8%
Ставка инфляции	7,0%	5,5%
Ставка роста заработной платы	9,0%	7,5%

19 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(a) Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Группа не владеет никакими финансовыми активами и финансовыми обязательствами, которые оценивались бы не по амортизированной стоимости. Руководство считает, что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, существенно не отличается от их справедливой стоимости за исключением финансовых обязательств по долгосрочным кредитам по концессионным соглашениям, облигациям и полученным кредитам по фиксированной ставке.

Балансовая стоимость таких обязательств на 31 декабря 2024 года отличается от их справедливой стоимости приблизительно на 13,5 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года – 6,2 млрд руб.).

Все используемые финансовые инструменты относятся к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, не было переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости.

(b) Финансовые риски

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

(c) 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.	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Дебиторская задолженность (по концессионным соглашениям, по завершенным и незавершенным договорам) и актив по договорам с покупателями	12	108 557	98 787
Денежные средства на специальных счетах	13	39 339	28 886
Денежные средства и их эквиваленты	13	15 350	13 226
Прочие инвестиции и займы выданные	11	7 996	11 387
<i>Прочая дебиторская задолженность (за вычетом дебиторской задолженности по налогам и выданных авансов)</i>	12	<hr/> 5 631	<hr/> 2 322
		<hr/>176 873	<hr/>154 608

Значительная часть продаж приходится на долю Государственной Компании «Российские автомобильные дороги» (29% от общей выручки в 2024 году и 49% в 2023 году). По состоянию на 31 декабря 2024 года доля в дебиторской задолженности и в активе по долгосрочным договорам с заказчиками Группы, которую занимает Государственная Компания «Российские автомобильные дороги», составляет 58% от общей величины (на 31 декабря 2023 года: 70%).

Группа контролирует изменения кредитного риска путем отслеживания публикуемых внешних кредитных рейтингов. Для того чтобы определить, является ли опубликованный кредитный рейтинг по-прежнему актуальным, и оценить, не было ли значительного повышения кредитного риска на отчетную дату, которое не было отражено в опубликованных рейтингах, Группа самостоятельно оценивает положение дебиторов на основании данных их финансовых отчетностей и использует рыночную статистику по дефолтам для расчета резерва.

(ii) Активы по договорам с покупателями, концессионным соглашениям и прочая дебиторская задолженность

Договоры Группы с покупателями обычно требуют ежегодных авансовых выплат от 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 управлеченческую 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.

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 убытках в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда и концессионных соглашений.

Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями		31 декабря 2024		
млн руб.	Рейтинг Moody's	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Средний риск	Ba1 до B3	109 749	(677)	Нет
Повышенный риск	Caa1 до D	5 343	(227)	Нет
Убыток	-	1 051	(1 051)	Да
		116 143	(1 955)	

Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями		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	Caa1 до D	295	(2)	Нет
Убыток	-	1 082	(1 082)	Да
		102 700	(1 591)	

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.	2024	2023
Остаток на начало года	(1 591)	(1 998)
Увеличение резерва, признанное в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(904)	(317)
Суммы задолженности, списанные за счет резерва	540	724
Остаток на конец года	(1 955)	(1 591)

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 2024			31 декабря 2023		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость
Непр просроченная задолженность	109 120	(611)	108 509	99 187	(715)	98 472
Пр просроченная на 1-30 дней	-	-	-	-	-	-
Пр просроченная свыше 120 дней	126	(78)	48	409	(94)	315
	109 246	(689)	108 557	99 596	(809)	98 787

(iii) Денежные средства и их эквиваленты, денежные средства на специальных счетах

Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства на специальных счетах размещаются в кредитных организациях, имеющих внешний кредитный рейтинг, на основании которого Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки.

Суммарная величина денежных средств, находящихся на расчетных, специальных и депозитных счетах трех крупнейших банков, предоставляющих банковские услуги Группе, составила на 31 декабря 2024 года 81% от общей величины, соответственно (на 31 декабря 2023 года остатки в указанных банках составили 83% от общей величины, соответственно).

Сумма ожидаемых кредитных убытков по денежным средствам и их эквивалентам и денежным средствам на специальных счетах несущественна.

(iv) Инвестиции

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

млн руб.	Рейтинг	31 декабря 2024		31 декабря 2023	
		Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Средний риск	Ba1 до B3	343	(42)	6 438	(265)
Повышенный риск	Caa1 до D	8 900	(1 208)	5 325	(111)
		9 243	(1 250)	11 763	(376)

Поручительства, предоставленные третьим лицам за третьи стороны на 31 декабря 2024 года отсутствуют (на 31 декабря 2023 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.

Долгосрочные кредитные договоры содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («кovenанты»), включающие в себя требования поддержания некоторых финансовых коэффициентов (фактические и прогнозные коэффициенты покрытия долга, прогнозный свободный денежный поток, доступный для выплаты процентов и основного долга, соотношение долг/EBITDA). В случае невыполнения ограничительных условий, приводящих к возможности досрочного исторебования банками непогашенной задолженности, такая задолженность классифицируется как краткосрочная. Возможные будущие нарушения ковенантов не окажут существенного влияния на текущую классификацию обязательств.

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 2024 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	75 679	112 772	36 233	11 926	64 613
Необеспеченные банковские кредиты и займы	20	22	22	-	-
Облигационные займы	187	187	117	68	2
Векселя	14	14	14	-	-
Обязательства по аренде	2 675	3 116	1 768	1 006	342
Прочие финансовые обязательства	976	1 643	424	321	898
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22 632	22 632	21 346	169	1 117
	102 183	140 386	59 927	13 491	66 972

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	121 080	24 038	18 639	78 403
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	3 145	3 665	1 933	1 176	556
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
Вознаграждения за предоставление банковских гарантий	-	798	560	226	12
Поручительства, выданные сторонним компаниям	-	61	61	-	-
	112 180	161 845	56 364	20 748	84 733

Величина неиспользованного кредитного лимита по договорам предоставления кредитных линий по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 36 477 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 44 969 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 существенных операций в валюте, отличной от функциональной.

(g) **Процентный риск**

Подверженность процентному риску

млн руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые обязательства (Прим. 15)	24 465	28 571
Финансовые активы (Прим. 11)	1 825	7 475
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые активы (Прим. 4)	54 591	58 376
Финансовые активы (Прим. 11)	6 067	2 872
Финансовые обязательства (Прим. 15)	55 085	54 754

Финансовые активы Группы с переменной ставкой представлены дебиторской задолженностью по концессионным соглашениям по проектам «ЦКАД-3» и «ЦКАД-4» (см. Примечание 4) и выданными займами (Примечание 11).

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 formalизованной 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 5 509 млн руб. (2023 год: 5 475 млн руб.), при этом дополнительный расход будет компенсирован заказчиком в рамках договоров ГЧП.

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину собственного капитала.

20 Условные активы и обязательства

(а) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее и по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды. В настоящий момент налоговые органы занимают более жесткую и аргументированную позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства. Также НК РФ не определен перечень документов, которые могут быть истребованы должностными лицами налогового органа, проводящим выездную налоговую проверку. Налоговые органы могут попытаться запросить расширенный список документов, обосновывающих понесенные расходы, помимо имеющихся в распоряжении Группы основных документов.

Указанные обстоятельства приводят 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. Кроме того, Группа приобретает работы, услуги и материалы у различных поставщиков, которые несут ответственность за соблюдение налогового законодательства и установленных правил (стандартов) бухгалтерского учета. Вместе с тем, если налоговые органы докажут, что Группа не проявила должную осмотрительность при выборе поставщиков с учетом положений статьи 54.1 Налогового кодекса Российской Федерации, это может привести к дополнительным налоговым рискам для Группы. Руководство не отразило резервов по данным обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает риск оттока денежных средств для их погашения как не высокий. В случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, то величина дополнительных начислений не превысит 5 295 млн рублей. При этом такие доначисления частично могут быть компенсированы поставщиками Группы.

Группа осуществляет операции с компаниями, входящими в одну группу и не исключает возможности возникновения споров с налоговыми органами относительно порядка ценообразования в них в случае проведения ими проверок, в результате чего могут возникнуть дополнительные налоги к уплате, если налоговые органы придут к выводу, что применённые цены в указанных сделках не соответствовали рыночному уровню и налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду. Однако в связи с ограниченностью правоприменительной практики и судебных решений сложно спрогнозировать эффект возможных претензий со стороны налоговых органов на данную бухгалтерскую отчетность.

(б) Судебные разбирательства

Группа выступает ответчиком в ряде судебных разбирательств. По оценке Руководства существует вероятность успешного оспаривания предъявленных претензий, и Группа не понесет существенных убытков в дополнение к уже отраженным в составе резервов по судебным разбирательствам (см. Примечание 17).

21 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Держателем контрольного пакета акций является г-н Кокин Д.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 8):

млн руб.	Сумма сделки	
	2024	2023
Заработная плата и премии	1 423	1 432
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	266	258
Взносы в план с установленными выплатами (негосударственное пенсионное страхование)	10	8
	1 699	1 698

(b) Операции с участием связанных сторон

(i) Прочая выручка

млн руб.	Сумма сделки	
	2024	2023
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	223	346
Оказание услуг	88	6
Прочий доход	77	-
	388	352

(ii) Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Сумма сделки	
	2024	2023
Процентный доход по займам выданным	808	682
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности и займам выданным	2	3
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности и займам полученным от связанных сторон	-	(300)
Процентный расход по векселям	(3)	(2)
Процентный расход по финансовой аренде	(25)	(14)
Процентный расход по займам полученным	(238)	(217)
Прочие финансовые доходы	354	-
	898	152

(iii) Закупки

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года и 2023 года, стоимость услуг, оказанных Группе связанными сторонами, составила 2 071 млн руб. и 1 382 млн руб., соответственно.

(iv) Остатки по расчетам

млн руб.	Остаток по расчетам 2024	Остаток по расчетам 2023
<i>Долгосрочные активы</i>		
Займы выданные	1 532	411
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	12
Авансы выданные	78	-
<i>Краткосрочные активы</i>		
Займы выданные	5 435	6 897
Авансы выданные	260	352
Торговая и прочая дебиторская задолженность	113	71
	7 418	7 743
 <i>млн руб.</i>		
млн руб.	Остаток по расчетам 2024	Остаток по расчетам 2023
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Кредиты и займы	(1 240)	(1 071)
Торговая кредиторская задолженность	(140)	(134)
Обязательства по аренде	(130)	-
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	(621)	(793)
Прочая кредиторская задолженность	(1 381)	(1 870)
Кредиты и займы	(323)	(974)
Обязательства по аренде	(171)	-
	(4 006)	(4 842)

22 События после отчетной даты

После отчетной даты Группа приняла решение о выплате дивидендов в общей сумме 5 000 млн. рублей.

23 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
Чистое обязательство (актив) по планам с установленными выплатами	Справедливая стоимость активов плана за вычетом приведенной стоимости обязательства плана с установленными выплатами.

24 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) Утраты 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, учтываемыми 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

Договоры на строительство включают в себя договоры подряда и концессионные соглашения.

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 24 (к)

По условиям некоторых договоров строительного подряда Группа несет ответственность за строительные дефекты, выявленные заказчиком после ввода в эксплуатацию строительного объекта.. 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 (IFRS) 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 (по долгосрочному инвестиционному соглашению (ДИС) и по концессионным соглашениям) признаются в течение времени и 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 оплаты услуг группы течении 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 2024 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 2024 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 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.

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.

Денежные потоки, возникающие от следующих видов операционной, инвестиционной или финансовой деятельности, могут быть представлены на нетто-основе:

- 1) денежные поступления и выплаты от имени клиентов, когда денежные потоки отражают деятельность, осуществляемую клиентом, а не организацией; и
- 2) денежные поступления и выплаты по статьям, характеризующимся быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками погашения.

(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 общепринятым в мире определениям рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Ba3 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, вычитываются 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.

(k) 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.

25 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОПРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

Прочие стандарты

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

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;
- Невозможность обмена валют (Поправки к МСФО (IAS) 21).

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Акционерного общества
«Инвестиционная строительная компания АВТОБАН»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционная строительная компания АВТОБАН» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год, консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2024 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Группа признала выручку от строительства за отчетный период по одному из договоров на строительство в сумме оценки степени выполнения обязанности к исполнению по данному договору, которая составила 99% и была применена Группой для расчета переменного возмещения в связи с модификацией договора, включающей увеличение размера вознаграждения Группы на 5 млрд рублей в качестве наиболее вероятной величины ожидаемого переменного возмещения. Указанная оценка увеличения размера вознаграждения была использована Группой для расчета выручки за отчетный период, поскольку изменение величины вознаграждения не было определено и утверждено всеми сторонами по договору по состоянию на 31 декабря 2024 года, однако, в отношении данной оценки нами не были получены достаточные надлежащие подтверждения. Мы не имели возможности получить необходимые обоснования указанной оценки переменного возмещения с помощью альтернативных процедур. Как следствие, мы не смогли определить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении выручки и связанных статей консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на указанную дату.

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 с оговоркой.

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:

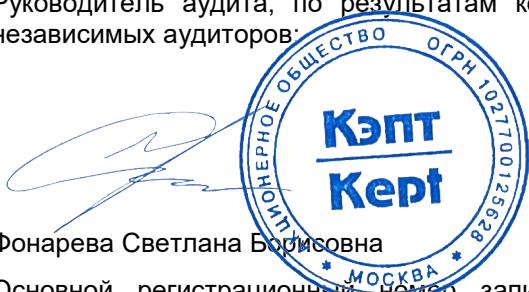
- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить 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 говор, 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, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- 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:



Фонарева Светлана Борисовна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100620, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 336/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

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

Москва, Россия

16 мая 2025 года