

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

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2025 год
и аудиторское заключение независимого аудитора**

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «Инвестиционная строительная компания Автобан»

Мнение с оговорками

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционная строительная компаний Автобан» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года,
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2025 год;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в первом параграфе, и возможного влияния вопроса, изложенного во втором параграфе раздела «Основание для выражения мнения с оговорками» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

Основание для выражения мнения с оговорками

В 2024 году Группа признала выручку от строительства по одному из договоров на строительство в сумме оценки степени выполнения обязанности к исполнению по данному договору, которая составила 99%. Величина вознаграждения, к которой была применена данная оценка, включала переменное вознаграждение в связи с предполагаемым увеличением размера вознаграждения Группы на 4,654 млн рублей в качестве наиболее вероятной величины ожидаемого переменного возмещения. Однако, как по состоянию на 31 декабря 2024 года, так и по состоянию на 31 декабря 2025 года, мы считаем, что в данной ситуации не являлось в высшей степени вероятным, что не произойдет значительного уменьшения суммы выручки, признанной в части переменного вознаграждения, как того требует МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как следствие, выручка за 2024 год, контрактные активы по состоянию на 31 декабря 2024 и 2025 годов, и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 декабря 2024 и 2025 годов завышены на 4,654 млн рублей.

В 2025 году Группа признала выручку от строительства по одному из договоров на строительство в сумме оценки степени выполнения обязанности к исполнению по данному договору, которая составила 65%. Величина вознаграждения, к которой была применена данная оценка, включала переменное вознаграждение в связи с предполагаемым увеличением размера вознаграждения Группы на 3,766 млн рублей в качестве наиболее вероятной величины ожидаемого переменного возмещения. Группа использовала указанную оценку увеличения размера вознаграждения для расчета выручки за отчетный период и признала дополнительную выручку и активы по договорам в размере 1,960 млн рублей. Поскольку изменение величины вознаграждения требует дополнительного длительного процесса согласования всеми сторонами по договору, мы не смогли получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении обоснованности данной оценки, в частности, в отношении того, что в высшей степени вероятно, что не произойдет значительного уменьшения суммы признанной выручки. Как следствие, мы не смогли определить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении активов по договорам и нераспределенной прибыли по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также выручки за 2025 год.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения мнения с оговоркой.

Прочие сведения

Консолидированная финансовая отчетность Группы за 2024 год проверялась другим аудитором, который выразил мнение с оговоркой по этой отчетности 16 мая 2025 года. Аудиторское заключение предыдущего аудитора содержало мнение с оговоркой об отсутствии достаточных и надлежащих аудиторских доказательств в части расчета переменного вознаграждения в связи с модификацией договора, включающей увеличение размера вознаграждения Группы на 5 млрд рублей в качестве наиболее вероятной величины ожидаемого переменного возмещения.

В ходе аудита консолидированной финансовой отчетности за 2025 год мы проверили корректировки сравнительных показателей за 2024 год, приведенные в Примечании 22 к консолидированной финансовой отчетности. По нашему мнению, эти корректировки уместны и проведены должным образом. Мы не проводили аудит, обзорную проверку или любые другие процедуры в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год, за исключением проверки корректировок, и, соответственно, не выражаем мнения или какой-либо другой формы уверенности в отношении консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в целом.

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 со стандартами МСФО, а также за создание системы 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 Группы.

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора 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 МСА, 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 МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 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 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 консолидированной 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 Советом Директоров, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Турушев Сергей Евгеньевич
(ОПНЗ № 21906101428)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 24.07.2025



Москва, Россия
19 июня 2026 года

	Прим.	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Выручка	4	118 033	123 135
Себестоимость реализации	5	(93 232)	(102 182)
Валовая прибыль		24 801	20 953
Прочие доходы		2 973	1 411
Административные расходы	6	(13 974)	(13 406)
Прочие расходы		(1 705)	(1 055)
Прибыль от операционной деятельности		12 095	7 903
Финансовые доходы	7	14 683	15 215
Финансовые расходы	7	(13 400)	(12 171)
Чистые финансовые доходы		1 283	3 044
Доля в убытке инвестиций, учитываемых методом долевого участия		(384)	-
Прибыль до налогообложения		12 994	10 947
Расход по налогу на прибыль	9	(3 964)	(4 379)
Прибыль за отчетный год, причитающаяся:		9 030	6 568
Собственникам компании		8 152	5 671
Держателям неконтролирующих долей		878	897
		9 030	6 568
Прочий совокупный доход/(расход)			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актuarные убытки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль, причитающиеся:			
Собственникам компании		(15)	(17)
Держателям неконтролирующих долей		-	-
Итого прочего совокупного расхода		(15)	(17)
Общий совокупный доход, причитающийся:		9 015	6 551
Собственникам компании		8 137	5 654
Держателям неконтролирующих долей		878	897
Общий совокупный доход за отчетный год		9 015	6 551

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 19 июня 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Штрек Ю.М.



Директор по экономике и финансам

Салахов И.Р.

		31 декабря 2025	31 декабря 2024
	Прим.	млн руб.	(Пересмотрено)*
АКТИВЫ			млн руб.
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	16 782	9 657
Нематериальные активы		192	207
Прочие инвестиции и займы выданные	11	2 238	1 599
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия		-	384
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	12	76 728	86 277
Отложенные налоговые активы	9	5 091	5 361
Итого внеоборотных активов		101 031	103 485
Оборотные активы			
Запасы		11 425	11 409
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	12	28 826	22 669
Авансы поставщикам и подрядчикам		5 415	3 355
Прочая дебиторская задолженность	12	14 136	8 804
Прочие инвестиции и займы выданные	11	2 436	6 397
Денежные средства на специальных счетах	13	29 845	46 103
Денежные средства и их эквиваленты	13	1 467	8 586
Итого оборотных активов		93 550	107 323
Итого активы		194 581	210 808
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал		100	100
Резерв по переоценке иностранной валюты		12	12
Нераспределенная прибыль		41 159	42 817
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании		41 271	42 929
Неконтролирующая доля участия		3 621	2 717
Итого собственный капитал		44 892	45 646
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	48 819	52 198
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 115	1 287
Резервы	17	6 047	3 866
Доходы будущих периодов	15 (d)	675	1 359
Отложенные налоговые обязательства	9	10 469	9 693
Итого долгосрочных обязательств		67 125	68 403
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	27 572	27 352
Обязательства по договорам с покупателями		16 951	32 275
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	33 881	29 930
Резервы	17	3 525	6 370
Доходы будущих периодов	15 (d)	635	832
Итого краткосрочных обязательств		82 564	96 759
Итого обязательств		149 689	165 162
Итого собственный капитал и обязательства		194 581	210 808

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ошибки предыдущего периода, как указано в Примечании 22

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.

		Капитал, принадлежащий собственникам Компании					
Прим.		Уставный капитал	Резерв по переоценке иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
		100	10	40 257	40 367	1 828	42 195
	Остаток на 1 января 2024 года						
	Общий совокупный доход за год						
	Прибыль за год	-	-	5 671	5 671	897	6 568
	Прочий совокупный доход						
	Актuarные убытки по планам с установленными выплатами	-	-	(17)	(17)	-	(17)
	Итого прочий совокупный доход	-	-	(17)	(17)	-	(17)
	Общий совокупный доход за год	-	-	5 654	5 654	897	6 551
	Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
14	Дивиденды акционерам	-	-	(1 152)	(1 152)	(9)	(1 161)
3	Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	(21)	(21)	1	(20)
11	Прочие операции с собственниками	-	2	(1 921)	(1 919)	-	(1 919)
	Итого операций с собственниками Компании	-	2	(3 094)	(3 092)	(8)	(3 100)
	Остаток на 31 декабря 2024 года	100	12	42 817	42 929	2 717	45 646
	Общий совокупный доход за год						
	Прибыль за год	-	-	8 152	8 152	878	9 030
	Прочий совокупный доход						
	Актuarные убытки по планам с установленными выплатами	-	-	(15)	(15)	-	(15)
	Итого прочий совокупный доход	-	-	(15)	(15)	-	(15)
	Общий совокупный доход за год	-	-	8 137	8 137	878	9 015
	Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
14	Дивиденды акционерам	-	-	(10 010)	(10 010)	-	(10 010)
3	Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	21	21	26	47
11	Прочие операции с собственниками	-	-	194	194	-	194
	Итого операций с собственниками Компании	-	-	(9 795)	(9 795)	26	(9 769)
	Остаток на 31 декабря 2025 года	100	12	41 159	41 271	3 621	44 892

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.	Прим.	2025	2024 (Пересмотрено)*
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		9 030	6 568
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		1 983	2 271
(Прибыль) / убыток от реализации основных средств		(331)	8
Финансовые доходы	7	(14 683)	(15 215)
Финансовые расходы	7	13 400	12 171
Доля в убытке инвестиций, учитываемых методом долевого участия		384	-
Расходы от списания займов выданных и дебиторской задолженности		-	379
Расход по налогу на прибыль	9	3 964	4 379
Расход по начислению долгосрочных резервов		2 181	-
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		15 928	10 561
Изменение запасов		9	3 207
Изменение дебиторской задолженности по строительным контрактам и активов по договорам	12	12 543	(1 101)
Изменение прочей дебиторской задолженности	12	(4 969)	5 293
Изменение торговой кредиторской задолженности по строительным работам	16	(1 905)	(3 775)
Изменение обязательств по договорам с покупателями		(15 324)	12 436
Изменение прочей кредиторской задолженности и резервов	16	1 073	6 754
Изменение денежных средств на специальных счетах	13	16 258	(17 217)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		23 613	16 158
Налог на прибыль уплаченный		(3 758)	(2 925)
Проценты уплаченные	15	(11 076)	(10 233)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		8 779	3 000
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(1 204)	(1 671)
Поступления от продажи основных средств		737	396
Приобретение нематериальных активов		(24)	(45)
Приобретение доли в дочерних предприятиях	3	-	(22)
Приобретение бизнеса, за вычетом полученных денежных средств		211	-
Выбытие от реализации ценных бумаг		-	(384)
Проценты полученные		3 718	4 345
Займы выданные		(4 293)	(4 866)
Возврат займов выданных		1 755	5 699
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		900	3 452
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств	15	22 815	52 935
Выплаты по заемным средствам	15	(29 603)	(62 862)
Дивиденды	14	(10 010)	(1 165)
Чистый поток денежных средств, использованный в финансовой деятельности		(16 798)	(11 092)
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(7 119)	(4 640)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	13	8 586	13 226
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	13	1 467	8 586

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ошибки предыдущего периода, как указано в Примечании 22

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Общая информация	10	15 Кредиты и займы	27
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	11	16 Торговая и прочая кредиторская задолженность	32
3 Приобретение и выбытие дочерних компаний	12	17 Резервы	32
4 Выручка	15	18 Вознаграждения работникам	33
5 Себестоимость реализации	19	19 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость	33
6 Административные расходы	19	20 Условные активы и обязательства	39
7 Финансовые доходы и расходы	20	21 Операции со связанными сторонами	40
8 Расходы на вознаграждение работникам	20	22 Пересчет сравнительных показателей вследствие обнаруженной в отчетном периоде ошибки прошлых лет	41
9 Расход по налогу на прибыль	20	23 События после отчетной даты	42
10 Основные средства	23	24 База для оценки	43
11 Прочие инвестиции и займы выданные	24	25 Основные положения учетной политики	43
12 Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	25	26 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	54
13 Денежные средства и их эквиваленты	26		
14 Капитал и резервы	27		

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.

С 25 сентября 2024 года держателем контрольного пакета акций является г-н Кокин Д. В. (до этой даты – г-н Андреев А. В.).

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. С февраля 2022 года, после начала Российской Федерацией специальной военной операции на Украине, 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

(а) Заявление о соответствии со стандартами МСФО

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

(b) Непрерывность деятельности

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности руководство Группы обоснованно полагает, что Группа обладает необходимыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Таким образом, представленная консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы.

(с) 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.

(d) 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 следующем примечании:

- Примечание 4 – признание выручки: оценка переменного вознаграждения и затрат к завершению для расчета процента готовности.

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

- Примечание 4 – признание выручки: оценка ожидаемой величины выручки;
- Примечание 4 – признание выручки: вероятность пересмотра цены строительных договоров в связи с изменением ставки НДС;
- 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.

3 Приобретение и выбытие дочерних компаний

В июле 2025 года Группа приобрела 20% доли в компании ООО «УПРАВЛЕНИЕ И ПРОЕКТИРОВАНИЕ» (ООО «УИП»), которое владело 99% доли в ООО «ПРОЕКТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ-1» (ООО «ПИ-1»). В августе 2025 года компания ООО «УИП» выкупила оставшиеся 80% доли своего капитала у другого участника общества, являющегося связанной стороной для Группы. В результате выкупа неконтролирующая доля отсутствует. Приобретение долей квалифицируется как приобретение группы активов, поскольку приобретенная совокупность активов и видов деятельности не соответствует определению бизнеса согласно стандарту МСФО (IFRS) 3. Основными активами компаний являются нежилое здания и нежилые помещения. Активы арендуются компаниями Группы. На дату приобретения у ООО «УИП» был полученный заем от АО «ДСК «АВТОБАН» балансовой стоимостью 6 409 млн руб., который рассматривается как часть возмещения за приобретение доли. Балансовая стоимость приобретенных основных средств на дату приобретения была сформирована как стоимость переданного возмещения за вычетом справедливой стоимости других полученных чистых активов и составила 5 946 млн руб.

В сентябре 2025 года Группа и неконтролирующая доля участия увеличили инвестиции в АО «АВТОБАН-ИНВЕСТ» без изменения эффективных долей владения.

В ноябре 2025 года Группа увеличила эффективную долю владения в АО «ДСК «АВТОБАН» и в АО «ХМДС» до 100%, выкупив оставшиеся акции за 1 млн руб. В результате выкупа неконтролирующих долей в АО «ДСК «АВТОБАН» и АО «ХМДС» эффективные доли в их дочерних организациях увеличились до 100%.

млн руб.	2025	2024
Результат приобретения неконтролирующих долей		
Выплачено денежных средств	(2)	(22)
Изменение неконтролирующих долей	23	1
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 2025	31 декабря 2024
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»	100%	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%	60%
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	74%	74%

Эффективные доли владения округлены.

(b) Неконтролирующая доля участия

млн руб.

	АО «КК «Обход Тольятти»	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Доля неконтролирующих акционеров, %	25,51%	25,56%
Внеоборотные активы	26 284	29 380
Оборотные активы	54 185	45 844
Долгосрочные обязательства	(38 848)	(41 082)
Краткосрочные обязательства	(28 249)	(24 186)
Чистые активы	13 372	9 956
Чистые активы, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	3 411	2 545
Выручка	5 719	12 862
Общий совокупный доход за отчетный год	3 416	3 560
Общий совокупный доход за отчетный год, относящийся к доле неконтролирующих акционеров	871	910
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	-
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	4 042	7 751
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(2)	(12 646)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(5 856)	(5 516)
Нетто-изменение денежных средств	(1 816)	(10 411)

Сверка с показателями консолидированного отчета о финансовом положении:

млн руб.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	3 411	2 545
Прочие дочерние предприятия	210	172
Неконтролирующие доли участия в консолидированном отчете о финансовом положении	3 621	2 717

Сверка с показателями консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале:

млн руб.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АО «Концессионная компания «Обход Тольятти»	871	910
Прочие дочерние предприятия	7	(13)
Общий совокупный доход неконтролирующих долей участия в консолидированном отчете об изменении капитала	878	897

4 Выручка

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

млн руб.	2025	2024
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	106 499	115 359
<i>В том числе:</i>		
<i>по проекту М-3 Украина км 86 – км 124</i>	18 210	2 096
<i>по проекту IP-351 Екатеринбург – Тюмень км 35 – км 104</i>	13 866	3 151
<i>по проекту М-3 Украина км 65 – км 86</i>	10 522	5 955
<i>по проекту «Дублер проспекта Гагарина»</i>	8 359	2 244
<i>по проекту высокоскоростной железнодорожной магистрали Санкт-Петербург – Москва</i>	7 696	-
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 232–275 км</i>	5 680	19 034
<i>по проекту М-2 КРЫМ обход г. Орел</i>	4 929	-
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 0-140 км</i>	4 426	120
<i>по проекту Курейская ГЭС. Реконструкция земляных полотно</i>	4 343	451
<i>по проекту Троицк-Белокуракин</i>	3 048	-
<i>по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км</i>	2 963	30 090
<i>по проекту А-113 ЦКАД-3 ТР 20 Дмитровское шоссе</i>	2 221	14
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 140 –232 км</i>	1 760	11 071
<i>по проекту М-12 Москва – Казань 454 – 586 км</i>	1 357	6 858
<i>по проекту Сургут-Салехард, граница ЯНАО-Губкинский км 360- км 378</i>	167	3 374
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	-	12 848
<i>Прочая выручка от строительства дорог</i>	16 952	18 053
Выручка от услуг эксплуатации дорог, признаваемая в течение времени	9 985	6 084
Прочая выручка	1 549	1 692
	118 033	123 135

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

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024 (Пересмотрено)*
Долгосрочные активы		
<i>Дебиторская задолженность по концессионным соглашениям, в том числе:</i>	76 577	85 888
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	9 805	10 652
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	35 825	39 712
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	26 284	29 345
<i>задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам</i>	3 278	4 646
Прочая дебиторская задолженность	151	389
Итого	76 728	86 277
Краткосрочные активы и обязательства		
<i>Дебиторская задолженность по концессионным соглашениям, в том числе:</i>	13 411	11 336
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	867	810
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	3 941	3 417
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	4 221	4 146
<i>задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам</i>	3 672	1 336
Активы по договорам и дебиторская задолженность по строительным договорам, в том числе:	15 415	11 333
<i>по проекту М-12 Москва – Казань 454 – 586 км</i>	4 943	4 675
<i>по проекту М-3 Украина км 65 – км 86</i>	2 810	-
<i>по проекту Казань-Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 0-140 км</i>	1 562	120
<i>по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км</i>	-	2 501
Итого	28 826	22 669
Обязательства по договорам строительного подряда, в том числе:	(16 951)	(32 275)
<i>по проекту «Дублер проспекта Гагарина»</i>	(6 666)	(9 969)
<i>по проекту М-3 Украина 86 – 124 км</i>	(2 068)	(7 430)
<i>по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюряули-Ачит 232 – 275 км</i>	-	(3 910)
Итого	(16 951)	(32 275)

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ошибки предыдущего периода, как указано в Примечании 22

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 уменьшение выручки текущего периода, составляет 1 480 млн руб. (31 декабря 2024: 1 108 млн руб.).

В соответствии с Федеральным законом от 28.11.2025 г. №425-ФЗ в Российской Федерации с 1 января 2026 года основная ставка налога на добавленную стоимость была увеличена с 20% до 22%.

В значительной части действующих строительных договоров Группы с государственными заказчиками цена договора согласована и зафиксирована включая НДС, при этом механизм пересмотра такой цены в случае изменения ставки НДС в явном виде не предусмотрен. Административные основы такого механизма появились после отчетной даты с вступлением в силу Постановления Правительства РФ от 15.04.2026 г. №416 (далее «Постановление»), допускающего изменение существенных условий договоров в связи с изменением ставки НДС.

В рамках управления рисками Группа реализует мероприятия по изменению стоимости договоров генерального подряда, заключенными с Заказчиками, в том числе руководствуясь положениями Постановления, а также осуществляет пересмотр коммерческих условий с субподрядными организациями об изменении ставки НДС без изменения стоимости заключенного контракта. Несмотря на то, что Постановление само по себе не устанавливает юридической обязанности государственных заказчиков заключать соглашения об увеличении стоимости договоров, Группа оценивает, что в отношении всех действующих договоров они будут заключены с высокой степенью вероятности. По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности уже имеются примеры успешного заключения таких соглашений.

Кроме того, Группа применила суждение о том, что принятие Постановления является корректирующим событием после отчетной даты, то есть что правовые основы для увеличения стоимости договоров существовали на 31 декабря 2025 года, а Постановление подтвердило этот факт и запустило административный механизм для их реализации. Поэтому для целей расчета выручки за 2025 год Группа исходила из предпосылки, что стоимость договора за вычетом НДС не требует корректировки в результате пересмотра ставки НДС. При реализации обратного сценария, т.е. отсутствии пересмотра стоимости договоров генерального подряда, Группа оценивает возможное снижение валовой маржи в 2026 году на сумму до 2 550 млн руб. При этом если бы выручка Группы за 2025 год рассчитывалась исходя из обратной предпосылки о невозможности пересмотра стоимости, она была бы ниже на 1 025 млн руб. по сравнению с выручкой, отраженной в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа не ожидает существенных финансовых рисков, способных оказать влияние на непрерывность деятельности в связи с данным изменением.

В следующих таблицах представлена информация об оставшихся обязанностях к исполнению по заключенным по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по договорам строительного подряда и концессионным соглашениям по периодам их завершения.

млн руб. Период завершения	Обязанность к исполнению, не исполненная на 31.12.2025	
	по строительству	по эксплуатации
2026 год, в том числе:	91 379	-
по проекту северный обход Омска	29 681	-
по проекту высокоскоростной железнодорожной магистрали Санкт-Петербург – Москва	25 138	-
по проекту IP-351 Екатеринбург – Тюмень км 35 – км 104	16 277	-
2027-2028 годы, в том числе:	61 096	-
по проекту М-3 Украина км 86 – км 124	18 234	-
по проекту «Дублер проспекта Гагарина»	14 605	-
по проекту М-2 Крым обход г. Орел	7 461	-
2032-2033 годы	634	-
2026-2054 годы, в том числе:		236 241
по проекту «ЦКАД-3»	-	87 760
по проекту «ЦКАД-4»	-	64 943
по проекту «Обход г. Тольятти»	-	49 267
по проекту «Дублер проспекта Гагарина»	-	34 271
	153 109	236 241

млн руб. Период завершения	Обязанность к исполнению, не исполненная на 31.12.2024	
	по строительству	по эксплуатации
2025 год, в том числе:	61 574	-
по проекту IP-351 Екатеринбург – Тюмень км 35 – км 104	26 377	-
по проекту М-3 Украина км 65 – км 86	9 238	-
по проекту А/д Казань – Екатеринбург участок Дюряули-Ачит км 232 – 275	5 773	-
2026-2027 годы, в том числе:	43 446	-
по проекту М-3 Украина км 86-км 124	36 444	-
2028-2047 годы, в том числе:	63 445	-
по проекту Дублер пр.Гагарина в г. Нижний Новгород	51 055	-
2026-2047 годы, в том числе:		193 297
по проекту «ЦКАД-3»	-	69 426
по проекту «ЦКАД-4»	-	66 657
по проекту «Обход г. Тольятти»	-	57 214
	168 465	193 297

5 Себестоимость реализации

млн руб.	2025	2024
Материалы	37 439	41 567
Субподрядные работы	23 918	31 798
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	11 371	10 143
Транспортные расходы	9 726	10 213
Ремонт, содержание и техобслуживание	2 281	1 309
Налог на имущество концессионера	2 259	1 049
Амортизация основных средств	1 612	1 948
Банковские гарантии	597	574
Разработка проектной документации	596	616
Резерв по гарантийному ремонту	589	148
Коммунальные расходы	287	325
Расходы по страхованию	287	308
Инженерно-геодезические работы, гидрометеорологические изыскания	178	133
Прочее	2 092	2 051
	93 232	102 182

Группа приобретает банковские гарантии в обеспечение участия в электронном аукционе и исполнения договора. При этом полученные Группой банковские гарантии обеспечены 60,01% 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.	2025	2024
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	9 601	9 126
Прочие расходы на персонал	1 494	1 548
Аудиторские и консультационные услуги	785	838
Амортизация основных средств	371	300
Страхование	290	115
Материальные затраты	220	202
Ремонт, содержание и техобслуживание	199	168
Налоги и сборы	174	162
Коммунальные расходы	170	129
Арендные расходы	100	78
Транспортные расходы	53	33
Прочие административные расходы	517	707
	13 974	13 406

7 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	2025	2024
Финансовые доходы		
Значительный компонент финансирования	8 961	8 668
Проценты к получению	4 955	5 994
Прочее	767	553
	14 683	15 215
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	(11 968)	(11 330)
Значительный компонент финансирования	(1 021)	-
Банковские комиссии	(223)	(106)
Убыток от обесценения финансовых активов	(97)	(735)
Прочее	(91)	-
	(13 400)	(12 171)

8 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	2025	2024
Оплата труда персонала	16 362	14 989
Обязательные взносы во внебюджетные фонды	4 624	4 304
Прибыли, относящиеся к планам с установленными выплатами	(14)	(37)
	20 972	19 256

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составила 8 488 человек и 8 908 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 2024 и 2025 годах составляла 20% и 25% соответственно, и применялась к величине налогооблагаемой прибыли.

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

млн руб.	2025	2024
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	3 394	3 802
Корректировки в отношении предшествующих лет и налоговые резервы	(66)	368
	3 328	4 170
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	636	(1 215)
Повышение налоговой ставки	-	1 424
Расход по налогу на прибыль	3 964	4 379

(b) Сверка эффективной ставки налога

	2025		2024	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	12 994	100%	10 947	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 25% и 20%, применимой к основным компаниям Группы	(3 249)	(25%)	(2 189)	(20%)
Повышение налоговой ставки	-	-	(1 424)	(13%)
Невычитаемые расходы	(581)	(4%)	(354)	(3%)
Списание отложенных налоговых активов по налоговым убыткам, перенесенным на будущее	(240)	(2%)	-	-
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	-	-	-	-
Прочее	106	1%	(412)	(4%)
Расход по налогу на прибыль	(3 964)	(30%)	(4 379)	(40%)

(c) Признанные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Основные средства	162	110	(1 676)	(839)	(1 514)	(729)
Нематериальные активы	26	25	(2)	(2)	24	23
Инвестиции	954	990	(1)	(15)	953	975
Запасы	82	55	(771)	(1 141)	(689)	(1 086)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	636	376	(13 321)	(14 062)	(12 685)	(13 686)
Кредиты и займы	642	952	(329)	(199)	313	753
Резервы	2 507	2 072	-	-	2 507	2 072
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 978	9 295	(6 030)	(5 202)	2 948	4 093
Налоговые убытки перенесенные на будущее	2 719	3 192	-	-	2 719	3 192
Прочие статьи	46	61	-	-	46	61
Налоговые активы / (обязательства)	16 752	17 128	(22 130)	(21 460)	(5 378)	(4 332)
Зачет налога	(11 661)	(11 767)	11 661	11 767	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	5 091	5 361	(10 469)	(9 693)	(5 378)	(4 332)

(d) Изменение сальдо отложенного налога

млн руб.	1 января 2025	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в собственном капитале	Приобретение (прим. 3)	31 декабря 2025
Основные средства	(729)	(159)	-	(626)	(1 514)
Нематериальные активы	23	1	-	-	24
Инвестиции	975	157	(179)	-	953
Запасы	(1 086)	392	-	5	(689)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(13 686)	998	-	3	(12 685)
Кредиты и займы	753	(440)	-	-	313
Резервы	2 072	412	10	13	2 507
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 093	(1 145)	-	-	2 948
Налоговые убытки перенесенные на будущее	3 192	(837)	-	364	2 719
Прочие статьи	61	(15)	-	-	46
	(4 332)	(636)	(169)	(241)	(5 378)

млн руб.	1 января 2024	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в собственном капитале	Приобретение (прим. 3)	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)

(e) Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов отложенное налоговое обязательство в части временных разниц в сумме 47 946 млн руб. и 48 980 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 2025 и 2024 годов отложенные налоговые активы в части временных разниц в сумме 1 845 млн руб. и 1 605 млн руб. соответственно, возникших в отношении списанных убытков, не были признаны в связи с тем, что Группа не имеет достаточной уверенности в том, что будущих налоговых прибылей будет достаточно для зачета данных налоговых убытков на обозримом горизонте прогнозирования.

10 Основные средства

Первоначальная стоимость

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
Остаток на 1 января 2024 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
Поступления и ввод в эксплуатацию	26	5 613	586	1 942	875	9 042
Изменение условий договоров аренды	9	28	118	74	(164)	65
Переклассификация	(12)	-	(159)	31	140	-
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	-	7	-	6	-	13
Выбытия	(76)	(369)	(156)	(492)	(51)	(1 144)
Остаток на 31 декабря 2025 года	256	9 126	7 324	9 335	1 553	27 594

Амортизация и убытки от обесценения

Остаток на 1 января 2024 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)
Амортизация за отчетный год	(58)	(490)	(417)	(594)	(16)	(1 575)
Переклассификация	8	1	81	-	(90)	-
Накопленная амортизация в рамках сделок по объединению бизнеса	-	(7)	-	(4)	-	(11)
Выбытия	38	332	91	229	45	735
Остаток на 31 декабря 2025 года	(111)	(1 921)	(3 777)	(4 554)	(449)	(10 812)

Балансовая стоимость

На 1 января 2024 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 2025 года	145	7 205	3 547	4 781	1 104	16 782

В июле 2025 года произошло неденежное приобретение основных средств на сумму 5 946 млн руб. (Примечание 3).

На 31 декабря 2025 года в составе основных средств были отражены активы в форме права пользования по договорам аренды балансовой стоимостью 4 833 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 4 213 млн руб.).

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Балансовая стоимость активов в форме права пользования		
Земельные участки	46	73
Здания и сооружения	380	413
Машины и оборудование	1 190	1 416
Транспортные средства	3 204	2 298
Прочие	13	13
	4 833	4 213
Начисленная амортизация активов в форме права пользования		
Земельные участки	(58)	(51)
Здания и сооружения	(212)	(454)
Машины и оборудование	(322)	(441)
Транспортные средства	(594)	(667)
Прочие	-	(96)
	(1 186)	(1 709)

11 Прочие инвестиции и займы выданные

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Внеоборотные		
Займы выданные	1 814	1 509
Прочие внеоборотные финансовые активы	424	90
	2 238	1 599
Оборотные		
Займы выданные	2 407	6 375
Прочие оборотные финансовые активы	29	22
	2 436	6 397

Все прочие инвестиции на 31 декабря 2025 года классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости. Большая часть займов выдана связанным сторонам (см. Примечание 21) по фиксированной процентной ставке 4.5%-10% и плавающей процентной ставке от 2/3 Ключевой ставки ЦБ РФ + 0.1% до Ключевой ставки ЦБ РФ + 2.4% / 2.5%, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2025 года составляет 323 млн руб. и 467 млн руб. соответственно (на 31 декабря 2024 года: 1 502 млн руб. и 5 445 млн руб. соответственно). Срок погашения данных займов в 2026-2029 гг. Займы не обеспечены гарантиями или активами. Кроме того на 31 декабря 2025 года Группой были предоставлены займы на условиях коммерческого кредита в договорах поставки, балансовая стоимость которых составляет 53 млн руб., со сроком погашения в 2026 году (на 31 декабря 2024 года: 79 млн руб.).

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 2025 года составляет 10% (на 31 декабря 2024 г.: 22%).

В 2024 году Группа согласовала изменения условий ранее предоставленного займа связанной стороне, в результате чего был признан новый финансовый инструмент с отражением дисконта между его номинальной и справедливой стоимостями в размере 1 029 млн руб. непосредственно в составе капитала как операции с контролирующим акционером.

Также на 31 декабря 2025 года Группа предоставила несколько займов третьим лицам с плавающей процентной ставкой от 2/3 Ключевой ставки ЦБ РФ до Ключевой ставки ЦБ РФ + 1-5%, балансовая стоимость которых составляет 1 283 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 622 млн руб.). Срок погашения данных займов в 2026-2035 годах.

В течение 2024 года, в связи с планом Группы новировать выданный связанной стороне заём в дивиденды, списание долга в размере 1 256 млн руб. было отражено непосредственно в составе капитала как операция с акционером. В 2025 году часть этого займа была возвращена, возврат долга в сумме 333 млн руб. был отражен 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. При классификации займов, выданных Группой, в состав долгосрочных и краткосрочных, применяется профессиональное суждение на основе планов руководства, исторических данных и финансовых условий Заемщиков. 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 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

12 Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями

В состав долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024 (Пересмотрено)*
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по концессионным соглашениям	76 577	85 888
Прочая дебиторская задолженность	151	389
	76 728	86 277
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Актив по договорам с покупателями	15 415	11 333
Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам	13 411	11 336
	28 826	22 669
Прочая дебиторская задолженность		
НДС к получению	7 622	1 690
Дебиторская задолженность по прочим налогам и сборам	1 204	1 301
Прочая дебиторская задолженность	5 310	5 813
	14 136	8 804

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ошибки предыдущего периода, как указано в Примечании 22

На 31 декабря 2025 года долгосрочная дебиторская задолженность по концессионным соглашениям в сумме 48 908 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 56 341 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. Положительная переоценка дебиторской задолженности, привязанной к индексу потребительских цен, за 2025 год составила 2 425 млн руб. (за 2024 год: 1 585 млн руб.). Данная сумма отражена в финансовых доходах в составе строки «Значительный компонент финансирования».

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 2025	31 декабря 2024
Балансовая стоимость дебиторской задолженности, переданной банку	480	569
Балансовая стоимость соответствующих финансовых обязательств	755	977

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 2025	31 декабря 2024 (Пересмотрено)*
Денежные средства	1 362	2 260
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	105	6 326
Денежные средства и их эквиваленты	1 467	8 586

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ошибки предыдущего периода, как указано в Примечании 22

(b) Денежные средства на специальных счетах

На 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства на специальных счетах в размере 29 845 млн руб. и 46 103 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 (2024 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 2025 и 2024 годов были объявлены дивиденды акционерам в размере 10 010 млн руб. и 1 152 млн руб., соответственно.

В течение 2024 года были объявлены дивиденды неконтролирующим долям в размере 9 млн руб.

15 Кредиты и займы

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные кредиты	33 662	38 516
Обеспеченные займы	9 747	11 931
Обеспеченные облигационные займы	2 796	70
Обязательства по аренде	1 840	921
Обязательства по договорам факторинга	585	760
Необеспеченные займы	189	-
	48 819	52 198
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные кредиты	14 626	14 920
Кредиты, обеспеченные облигациями	7 032	4 255
Обеспеченные займы	2 998	6 056
Обязательства по аренде	1 640	1 754
Необеспеченные займы	893	20
Обеспеченные облигационные займы	198	117
Обязательства по договорам факторинга	170	216
Прочие финансовые обязательства	15	14
	27 572	27 352

По состоянию на 31 декабря 2025 года облигационный заем Автобан-Финанс-БО-ПО5 на сумму 23 млн руб. со сроком погашения в июне 2029 года был классифицирован как краткосрочное обязательство в связи с офертой на выкуп 8 декабря 2026 года. Остальные облигационные займы со сроками погашения после 2026 года классифицированы как долгосрочные, так как оферты на досрочный выкуп по ним в 2026 году отсутствовали. По состоянию на 31 декабря 2024 года облигационный заем Автобан-Финанс-БО-ПО4 на сумму 18 млн руб. со сроком погашения в июле 2028 года был классифицирован как краткосрочное обязательство в связи с офертой на выкуп 22 июля 2025 года.

Кредитные соглашения Группы содержат финансовые и нефинансовые ограничительные условия (ковенанты), предусматривающие, помимо прочего, соблюдение определенных финансовых коэффициентов и выполнение иных обязательств, установленных условиями договоров. Руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг соблюдения указанных условий.

В течение 2025 года Группа допустила несоблюдение отдельных ковенантов по долгосрочному кредитному соглашению, балансовая стоимость задолженности по которому по состоянию на 31.12.2025 составила 7 591 млн руб. В связи с указанными нарушениями и получением отказа кредитора от права требования досрочного погашения задолженности после отчетной даты обязательства в указанной сумме были классифицированы в состав краткосрочных обязательств.

Кроме того, в течение 2025 года Группа также допустила несоблюдение отдельных ковенантов по двум кредитным соглашениям, контрактный срок погашения которых приходится на 2026 год, балансовая стоимость задолженности по которым по состоянию на 31.12.2025 составила 2 387 млн руб.

Большинство кредитных соглашений Группы предусматривают тестирование финансовых и нефинансовых ковенантов в течение последующих отчетных периодов с периодичностью, установленной соответствующими договорами. Руководство Группы осуществляет регулярный мониторинг выполнения указанных требований и поддерживает постоянное взаимодействие с кредиторами в целях обеспечения соблюдения условий кредитных соглашений, при этом сохраняется риск несоблюдения финансовых ковенантов в последующих периодах. Данный риск является вероятным в отношении ковенантов, по которым имелись нарушения на 31 декабря 2025 года.

(а) 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 2025			31 декабря 2024		
			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*	2026-2036	7 035	33 662	40 697	6 327	38 516	44 843
	Ключевая ставка ЦБ РФ+3%	2025	-	-	-	818	-	818
	Ключевая ставка ЦБ РФ+3%	2026-2030	7 591	-	7 591	7 775	-	7 775
Кредиты в рублях, обеспеченные облигациями								
	10-19 %	2026-2031	7 032	-	7 032	4 255	-	4 255
Итого обеспеченных кредитов в рублях			21 658	33 662	55 320	19 175	38 516	57 691
Обеспеченные займы от сторонних компаний в рублях								
	4,5%**	2029	2 842	7 969	10 811	5 666	9 917	15 583
	от (ФИПЦ-1)*100%+8,5%, где ФИПЦ – фактическое значение индекса потребительских цен	2029	-	103	103	-	110	110
	12,21-35,96%	2026-2029	156	243	399	390	365	755
	от (ФИПЦ-1)*100%+7,5% до (ФИПЦ-1)*100%+8,5%, где ФИПЦ – фактическое значение индекса потребительских цен*	2039	-	1 432	1 432	-	1 539	1 539
Итого обеспеченных займов от сторонних компаний в рублях			2 998	9 747	12 745	6 056	11 931	17 987
Обеспеченные облигационные займы								
	10-19%	2026-2031	198	2 796	2 994	117	70	187
Итого обеспеченных облигационных займов в рублях			198	2 796	2 994	117	70	187
Векселя	22%	2026	15	-	15	14	-	14
Необеспеченные займы	16%	2026	893	189	1 082	20	-	20
Обязательства по аренде	10,00-34,69%	2026-2065	1 640	1 840	3 480	1 754	921	2 675
Обязательства по договорам факторинга	19,2% – Ключевая ставка ЦБ РФ + 6,02%	2026-2030	170	585	755	216	760	976
Итого обязательств			27 572	48 819	76 391	27 352	52 198	79 550

*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	Облигационные займы	Аренда	Итого
Остаток на 1 января 2025	76 688	187	2 675	79 550
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности				
Проценты уплаченные	(10 356)	(258)	(462)	(11 076)
	(10 356)	(258)	(462)	(11 076)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	20 128	2 687	-	22 815
Выплаты по заемным средствам	(27 855)	(6)	(1 742)	(29 603)
	(7 727)	2 681	(1 742)	(6 788)
Прочие изменения				
Процентный расход	11 138	368	462	11 968
Новые договоры аренды	-	-	2 470	2 470
Модификация договоров аренды	-	-	123	123
Признание кредитов с субсидированной ставкой по справедливой стоимости	(d) 881	-	-	881
Прочее	(707)	16	(46)	(737)
Итого прочих изменений	11 312	384	3 009	14 705
Остаток на 31 декабря 2025	69 917	2 994	3 480	76 391

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности осуществлена за исключением остатков и движений по договорам обратного факторинга. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 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	Облигационные 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

(с) Обеспечения

Банковские кредиты на 31 декабря 2025 года обеспечены денежными средствами на специальных счетах в сумме 29 845 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 46 103 млн руб.), а также залогом акций АО «Концессионная компания «Обход Тольятти» и долей в уставных капиталах ООО «Юго-восточная магистраль» и ООО «Автодорожная строительная корпорация» (на 31 декабря 2024 года – залог акций АО «Концессионная компания «Обход Тольятти» и долей в уставных капиталах ООО «Автодорожная строительная корпорация» и ООО «Дорожная концессия» (Концессия в Республике Коми)). Балансовая стоимость чистых активов компаний, по которым акции и доли были в залоге по состоянию на 31 декабря 2025 года, составила 32 816 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 13 011 млн руб.).

На 31 декабря 2025 года отсутствуют кредиты и займы Группы, обеспеченные поручительством собственника (на 31 декабря 2024 года сумма кредитов и займов, обеспеченных поручительством собственника, отсутствовала).

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость имущественных прав требования в отношении денежных средств по договорам концессии и субподряда, переданных в залог в качестве обеспечения банковских кредитов и займов, привлеченных концессионными компаниями Группы составила 89 988 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 97 224 млн руб.). Имущественные права требования выражены в форме долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности. Стоимость залога полностью покрывает балансовую стоимость кредитов, привлеченных концессионными компаниями Группы на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

На 31 декабря 2025 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 142 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 661 млн руб.) были переданы в залог в обеспечение банковских кредитов.

(d) Государственные субсидии

В 2022 году Группой был привлечен заём по субсидированной государством ставке 4,5%, балансовая стоимость которого на 31 декабря 2025 года составляет 10 811 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 15 583 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 заём не был субсидирован в рамках схемы финансовой поддержки. Разница между потоками денежных средств по займу, дисконтированными по рыночной ставке процента, и его номинальной стоимостью на момент первоначального признания представлена в следующей таблице:

млн руб.	Рыночная ставка процента	1 января 2025	Признано в 2025 году	Амортизация субсидии	31 декабря 2025
Субсидии	11,5-12,1%	2 191	-	(881)	1 310

млн руб.	Рыночная 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

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 2025 г. балансовая стоимость субсидии в размере 675 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 1 359 млн руб.) и 635 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 832 млн руб.) отражена в составе долгосрочных и краткосрочных доходов будущих периодов.

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В состав кредиторской задолженности входит:

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
<i>Долгосрочная кредиторская задолженность</i>		
Кредиторская задолженность по гарантийным удержаниям	1 092	1 259
Прочая кредиторская задолженность	23	28
	1 115	1 287
<i>Краткосрочная кредиторская задолженность</i>		
Кредиторская задолженность по субподрядным работам	11 789	12 505
Кредиторская задолженность за прочие услуги и материалы	8 748	5 030
Задолженность по НДС	6 490	4 713
Обязательство по выкупу собственной доли	-	455
Неконтролируемая доля участия в Обществах с ограниченной ответственностью	1 713	1 665
Прочая кредиторская задолженность	5 141	5 562
	33 881	29 930

На 31 декабря 2025 года прочая кредиторская задолженность включает резерв на выплату предстоящий премий и резерв на оплату неиспользованных отпусков в суммах 1 546 млн руб. и 1 342 млн руб. соответственно (31 декабря 2024 года: 1 301 млн руб. и 1 173 млн руб.).

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

17 Резервы

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
<i>Долгосрочные резервы</i>		
Капитальные ремонты	2 977	1 190
Гарантийные обязательства	1 910	1 527
Резервы по планам с установленными выплатами (Прим. 18)	1 160	1 149
	6 047	3 866
<i>Краткосрочные резервы</i>		
Резервы в отношении потенциальных налоговых рисков	1 071	3 782
Капитальные ремонты	824	1 341
Прочие резервы	1 630	1 247
	3 525	6 370

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 2025 ставка составила 13,91% (на 31 декабря 2024 года – 14,57%).

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

	2025	2024
	1 160	1 149

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 2025	31 декабря 2025
Ставка дисконтирования	14,0%	15,0%
Ставка инфляции	6,0%	7,0%
Ставка роста заработной платы	8,0%	9,0%

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 и полученным кредитам по фиксированной ставке.

Балансовая стоимость таких обязательств на 31 декабря 2025 года отличается от их справедливой стоимости приблизительно на 14,0 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года – 13,5 млрд руб.).

Все используемые финансовые инструменты относятся к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости. За год, закончившийся 31 декабря 2025 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 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность (по концессионным соглашениям, по завершенным и незавершенным договорам) и актив по договорам с покупателями	12	105 403	108 557
Денежные средства на специальных счетах	13	29 845	46 103
Денежные средства и их эквиваленты	13	1 467	8 586
Прочие инвестиции и займы выданные	11	4 674	7 996
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом дебиторской задолженности по налогам и выданных авансов)	12	5 089	5 631
		146 478	176 873

Значительная часть продаж приходится на долю Государственной Компании «Российские автомобильные дороги» (33% от общей выручки в 2025 году и 29% в 2024 году). По состоянию на 31 декабря 2025 года доля в дебиторской задолженности и в активе по долгосрочным договорам с заказчиками Группы, которую занимает Государственная Компания «Российские автомобильные дороги», составляет 61% от общей величины (на 31 декабря 2024 года: 58%).

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

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 дебиторской задолженности по концессионным соглашениям, по завершенным и незавершенным договорам, активам по договорам с покупателями и прочей дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями

млн руб.	31 декабря 2025		
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно-обесцененные
Средний риск	105 059	(858)	Нет
Повышенный риск	7 003	(712)	Нет
Убыток	1 180	(1 180)	Да
	113 242	(2 750)	

Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями

млн руб.	31 декабря 2024		
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно-обесцененные
Средний риск	109 749	(677)	Нет
Повышенный риск	5 343	(227)	Нет
Убыток	1 051	(1 051)	Да
	116 143	(1 955)	

Далее представлено движение резерва под обесценение дебиторской задолженности по концессионным соглашениям, по завершенным и незавершенным договорам, активам по договорам с покупателями и прочей дебиторской задолженности:

Движение резерва по обесценению

млн руб.	2025	2024
Остаток на начало года	(1 955)	(1 591)
Увеличение резерва, признанное в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(856)	(904)
Суммы задолженности, списанные за счет резерва	61	540
Остаток на конец года	(2 750)	(1 955)

По состоянию на отчетную дату распределение дебиторской задолженности по концессионным соглашениям, по завершенным и незавершенным договорам и активам по договорам с покупателями :

млн руб.	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв	Балансовая стоимость
Непросроченная задолженность	105 765	(498)	105 267	109 120	(611)	108 509
Просроченная на 61-120 дней	1	-	1	-	-	-
Просроченная свыше 120 дней	206	(71)	135	126	(78)	48
	105 972	(569)	105 403	109 246	(689)	108 557

(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 2025 года 86% от общей величины, соответственно (на 31 декабря 2024 года остатки в указанных банках составили 81% от общей величины, соответственно).

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

(iv) Инвестиции и займы выданные

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

млн руб.	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Средний риск	937	(128)	343	(42)
Повышенный риск	5 132	(1 267)	8 900	(1 208)
	6 069	(1 395)	9 243	(1 250)

Поручительства, предоставленные третьими лицами за третьи стороны на 31 декабря 2025 года отсутствуют (на 31 декабря 2024 года: отсутствовали).

(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 («кованты»), 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 исторбования банками непогашенной задолженности, такая задолженность классифицируется как краткосрочная. Возможные будущие нарушения ковантов 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 2025 года млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 1 года	1-2 года	2-5 лет и выше
Обеспеченные банковские кредиты и займы	68 065	95 260	23 418	16 173	55 669
Необеспеченные банковские кредиты и займы	1 082	1 216	1 027	189	-
Облигационные займы	2 994	3 285	764	515	2 006
Векселя	15	15	15	-	-
Обязательства по аренде	3 480	4 376	2 141	1 300	935
Прочие финансовые обязательства	755	1 251	347	258	646
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25 721	25 721	24 606	97	1 018
	102 112	131 124	52 318	18 532	60 274

31 декабря 2024 года млн руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 1 года	1-2 года	2-5 лет и выше
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	59 924	13 490	66 972

Величина неиспользованного кредитного лимита по договорам предоставления кредитных линий по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 35 394 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 36 477 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.

Инструменты с фиксированной ставкой процента

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые обязательства (Прим. 15)	25 686	24 465
Финансовые активы (Прим. 11)	1 459	1 825

Инструменты с переменной ставкой процента

Финансовые активы (Прим. 4)	50 438	54 591
Финансовые активы (Прим. 11)	1 750	6 067
Финансовые обязательства (Прим. 15)	50 705	55 085

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 формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

В случае увеличения процентной ставки по обязательствам с переменной ставкой на 10% приведет к изменению процентных платежей на 5 071 млн руб. (2024 год: 5 509 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

(a) 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. В отношении указанной и других неопределенных налоговых позиций, руководство не отразило резервов 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 5 487 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.

(b) 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

(a) 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 2025	Сумма сделки 2024
Заработная плата и премии	1 849	1 423
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	335	266
Взносы в план с установленными выплатами (негосударственное пенсионное страхование)	8	10
	2 192	1 699

(b) Операции с участием связанных сторон

(i) Прочая выручка

млн руб.	Сумма сделки 2025	Сумма сделки 2024
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	3	223
Оказание услуг	-	88
Прочий доход	58	77
	61	388

(ii) Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Сумма сделки 2025	Сумма сделки 2024
Процентный доход по займам выданным	790	808
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности и займам выданным	209	2
Процентный расход по векселям	(3)	(3)
Процентный расход по финансовой аренде	(15)	(25)
Процентный расход по займам полученным	(249)	(238)
Прочие финансовые доходы	229	354
	961	898

(iii) Закупки

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года и 2024 года, стоимость услуг, оказанных Группе связанными сторонами, составила 206 млн руб. и 2 071 млн руб., соответственно.

(iv) **Остатки по расчетам**

млн руб.	Остаток по расчетам 2025	Остаток по расчетам 2024
<i>Долгосрочные активы</i>		
Займы выданные	1 408	1 532
Авансы выданные	-	78
<i>Краткосрочные активы</i>	-	
Займы выданные	645	5 435
Авансы выданные	51	260
Торговая и прочая дебиторская задолженность	788	113
	2 892	7 418
млн руб.	Остаток по расчетам 2025	Остаток по расчетам 2024
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Кредиты и займы	(1 432)	(1 240)
Торговая кредиторская задолженность	(2)	(140)
Обязательства по аренде	(3)	(130)
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	(431)	(621)
Прочая кредиторская задолженность	(1 594)	(1 381)
Кредиты и займы	(26)	(323)
Обязательства по аренде	(163)	(171)
	(3 651)	(4 006)

22 Пересчет сравнительных показателей вследствие обнаруженной в отчетном периоде ошибки прошлых лет

В рамках подготовки консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2025 года и за год по указанную дату Группа обнаружила, что в ранее выпущенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год по указанную дату Группа некорректно определила долгосрочную и краткосрочную часть дебиторской задолженности по проекту «Обход г. Тольятти».

Также в рамках подготовки консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2025 года и за год по указанную дату Группа скорректировала ошибку классификации ряда расчетных счетов в банках, отнеся их к специальным счетам, что повлияло на классификацию денежных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года.

В связи с существенностью ошибок Группа приняла решение об их исправлении в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2025 года и за год по указанную дату путем пересчета сравнительных показателей на 31 декабря 2024 года.

Консолидированный отчет о финансовом положении:

	31 декабря 2024 до пересчета млн руб.	Корректировка млн руб.	31 декабря 2024 после пересчета млн руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	78 379	7 898	86 277
Итого внеоборотных активов	95 587	7 898	103 485
Оборотные активы			
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	30 567	(7 898)	22 669
Денежные средства на специальных счетах	39 339	6 764	46 103
Денежные средства и их эквиваленты	15 350	(6 764)	8 586
Итого оборотных активов	115 221	(7 898)	107 323

Консолидированный отчет о движении денежных средств:

млн руб.	2024 до пересчета	Корректировка	2024 после пересчета
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Изменение денежных средств на специальных счетах	(10 453)	(6 764)	(17 217)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	22 922	(6 764)	16 158
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	9 764	(6 764)	3 000
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов	2 124	(6 764)	(4 640)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года без учета денежных средств на специальных счетах	15 350	(6 764)	8 586

23 События после отчетной даты

(i) Облигации

В апреле 2026 года АО «Автобан-Финанс» разместила облигации серии БО-ПО8 и БО-ПО9 номиналом 1 000 рублей на сумму 8 500 млн. руб. и 5 000 млн. руб. соответственно.

24 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.

25 Основные положения учетной политики

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

(a) Принципы консолидации

(i) Неконтролирующие доли

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

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

(ii) Дочерние предприятия

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

(iii) Утрата контроля

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

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нерезализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная 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 25 (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. Сумма непоплаченной дебиторской задолженности по таким удержаниям отражается в составе дебиторской задолженности по завершенным и незавершенным договорам.

(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 стандарта 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 течение срока строительства и 2-6 месяцев после окончания. В этой связи активы и обязательства, а также дебиторская задолженность по таким договорам классифицируются как краткосрочные.

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

(с) 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.

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 общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Вaa3 или выше по оценкам рейтингового агентства Moody's.

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

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

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

Оценка ОКУ

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

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

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

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

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

Списания

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

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

(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 стандарту 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 со стандартом 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.

26 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 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 деятельность, 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 ОРРД. 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;
- Поправки МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют» (вступило в силу с 1 января 2025 года);
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытие информации» (1 января 2027 года);
- поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия» (срок вступления не определен).