

Консолидированная финансовая отчетность
Государственная компания
«Российские автомобильные дороги»
за 2019 год

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	13



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Наблюдательному Совету Государственной компании «Российские автомобильные дороги»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Государственной компании «Российские автомобильные дороги» (далее «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: Государственная компания «Российские автомобильные дороги»

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

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

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Co-operative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Своевременное отражение затрат на проведение строительства и реконструкции автомобильных автодорог

См. примечание 12 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Государственная компания осуществляет деятельность по организации строительства и реконструкции федеральных автомобильных дорог, передаваемых ей государством в доверительное управление. Работы по строительству и реконструкции автомобильных дорог выполняются в течение длительного периода. Своевременное отражение затрат на строительство является ключевым вопросом аудита в силу существенности объемов и стоимости выполняемых работ, длительности процесса согласования и отражения результатов выполненных работ между подрядчиками и заказчиком.</p>	<p>Мы провели детальные аудиторские процедуры, направленные на подтверждение своевременности отражения затрат, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> — анализ основных договоров с организациями, осуществляющими строительство и реконструкцию автомобильных дорог; — на выборочной основе запросили и получили подтверждение остатков авансов выданных и обязательств, начисленных на 31 декабря 2019 года и сверили с учетными данными Государственной компании; — в случаях, когда контрагенты не предоставили нам такое подтверждение напрямую, мы получили акты сверок между Государственной компанией и соответствующими контрагентами; — получили и проанализировали учетные данные Государственной компании, сформированные после окончания отчетного периода с целью идентификации операций, относящихся к 2019-му году. <p>Мы также провели проверку полноты и корректности раскрытия информации об указанных затратах в бухгалтерской отчетности.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения

могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой

отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



Самарин М.В.

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

09 апреля 2020 года.

млн.руб.	Поясн.	31.12.2019	31.12.2018 (пересчитано)	01.01.2018 (пересчитано)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Актив в форме права пользования	10	802	-	-
Нематериальные активы		231	1 571	1 632
Основные средства		416	371	310
Прочие внеоборотные активы		158	120	25
Задолженность Принципала	11	176 269	115 244	49 036
Отложенные налоговые активы		77	104	97
Итого внеоборотных активов		177 953	117 410	51 100
Оборотные активы				
Затраты, осуществленные от лица Принципала	12	215 490	250 775	377 828
Запасы		1 056	443	162
Задолженность Принципала	11	66 723	34 929	8 681
Торговая дебиторская задолженность, краткосрочная		552	392	262
Авансы выданные	13	51 576	67 816	74 866
Денежные средства и их эквиваленты	14	17 521	13 872	13 194
Прочие оборотные активы		324	194	369
Итого оборотных активов		353 242	368 421	475 362
Всего активов		531 195	485 831	526 462

млн рублей	Поясн.	31.12.2019	31.12.2018 (пересчитано)	01.01.2018 (пересчитано)
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Неконтролирующая доля		(279)	(299)	(271)
Итого капитала		(279)	(299)	(271)
Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	15	155 844	103 442	59 361
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	15	46 370	50 621	22 436
Прочие долгосрочные обязательства	16	2 229	2 395	1 443
Отложенные налоговые обязательства		9	70	39
Итого долгосрочных обязательств		204 452	156 528	83 279
Краткосрочные обязательства				
Задолженность перед Принципалом	17	260 276	294 638	434 689
Заемные средства	15	10 304	10 268	129
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	15	8 685	2 151	1 708
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	42 792	20 787	6 641
Обязательство по текущему налогу на прибыль		23	35	84
Прочие краткосрочные обязательства	19	4 942	1 723	203
Итого краткосрочных обязательств		327 022	329 602	443 454
Итого капитала и обязательств		531 195	485 831	526 462

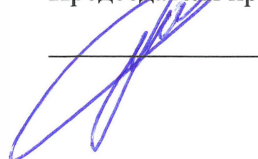
Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством «09» апреля 2020 года и от имени руководства ее подписали:

Петушенко В.П.

Яценко А.А.

Председателя правления

Главный бухгалтер





млн.руб.	Поясн.	2019 год	2018 год
Выручка	5	1 387	901
Себестоимость продаж		(398)	(471)
Валовая прибыль		989	430
Прочие доходы		155	200
Административные расходы	7	(789)	(564)
Прочие расходы		(38)	(122)
Результаты операционной деятельности		317	(56)
Финансовые доходы		6 353	3 404
Финансовые расходы		(5 876)	(3 250)
Чистые финансовые доходы	9	477	153
Прибыль до налогообложения		794	97
Расход по налогу на прибыль		(271)	(239)
Прибыль/(убыток) и общий совокупный доход/(убыток) за отчетный год		523	(142)
принадлежащий учредителю		503	(114)
принадлежащий неконтролирующей доле		20	(28)

<i>млн.руб.</i>	Капитал, причитающийся			Доля	Итого
	Нераспределен- ная прибыль	собственникам Компании	неконтролирую- щих участников	капитала	
Остаток на 1 января 2018 года	-	-	(271)		(271)
Убыток и общий совокупный убыток за отчетный год	(114)	(114)	(28)		(142)
Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	114	114	-		114
Остаток на 31 декабря 2018 года	-	-	(299)		(299)
Остаток на 1 января 2019 года	-	-	(299)		(299)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный год	503	503	20		523
Операции с учредителем, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	(503)	(503)	-		(503)
Остаток на 31 декабря 2019 года	-	-	(279)		(279)

<i>млн.руб.</i>	2019 год	2018 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	794	97
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	86	307
Процентный расход	4 341	2 818
Процентный доход	(518)	(454)
Пересчет амортизированной стоимости гарантийных удержаний	(44)	299
Прочие неденежные статьи	-	(120)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов	4 659	2 947
Изменение затрат, осуществленных от лица Принципала	35 285	127 053
Изменение авансов выданных и прочих активов	16 316	6 837
Изменение задолженности перед Принципалом	(152 980)	(236 023)
Изменение кредиторской задолженности и резервов	33 566	19 982
Привлечение инвестиций по долгосрочным инвестиционным соглашениям	26 638	30 356
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(36 516)	(48 848)
Налог на прибыль уплаченный	(501)	(239)
Чистый поток денежных средств, (использованный в)/от операционной деятельности	(37 017)	(49 087)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов	(278)	(185)
Приобретение долей в ассоциированных компаниях	(50)	-
Проценты полученные от размещения депозитов	188	310
Чистый поток денежных средств, (использованный в)/ от инвестиционной деятельности	(140)	125
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение облигационных займов	71 046	52 420
Привлечение заемных средств	107	-
Субсидии, полученные на погашение привлеченного финансирования	25 296	3 630
Выплаты по облигационным займам	(26 442)	(1 588)
Выплаты по долгосрочным инвестиционным соглашениям	(28 531)	(4 814)
Погашение заемных средств	(107)	-
Платежи по обязательствам аренды	(563)	(8)
Чистый поток денежных средств использованный в финансовой деятельности	40 806	49 640
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 649	678
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	13 872	13 194
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	17 521	13 872

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13-37, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность 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 проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная сокращенная консолидированная промежуточная 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.

(б) Организационная структура и деятельность

Государственная компания «Российские автомобильные дороги» (далее – «Государственная компания») образована 17 июля 2009 года и осуществляет свою деятельность на основании федерального закона от 17 июля 2009 года №145-ФЗ «О Государственной компании «Российские автомобильные дороги» и внесении изменения в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

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

Учредителем Государственной компании выступает Российская Федерация. Права и обязанности учредителя Государственной компании осуществляет от имени Российской Федерации Правительство Российской Федерации.

Государственная компания является некоммерческой организацией, не имеющей членства и созданной Российской Федерацией на основе имущественных взносов в целях оказания государственных услуг и выполнения иных полномочий в сфере дорожного хозяйства с использованием федерального имущества на основе доверительного управления.

Государственная компания действует в целях оказания государственных услуг и выполнения иных полномочий в сфере дорожного хозяйства с использованием федерального имущества на основе доверительного управления, а также в целях поддержания в надлежащем состоянии и развития сети автомобильных дорог Государственной компании, увеличения их пропускной способности, обеспечения движения по ним, повышения качества услуг, оказываемых пользователям автомобильными дорогами Государственной компании, развития объектов дорожного сервиса, размещаемых в границах полос отвода и придорожных полос автомобильных дорог Государственной компании.

Дочерние общества Государственной компании на отчетную дату:

	31.12.2019	31.12.2018
АО «ТПКП»	Ликвидировано	100%
ООО «Автодор-Инфраинвест»	100%	100%
ООО «Единый оператор ЦКАД»	99%	-
ООО УК «Автодор»	100%	100%
ООО «Автодор-Инвест»	51%	51%
ООО «Автодор-Торговая Площадка»	99%	99%
ООО «Автодор-Инжиниринг»	99%	99%
ООО «Автодор-Девелопмент»	99%	99%
АО «Автодор-Телеком»	51%	51%
ООО «Автодор-Платные Дороги»	99%	99%
ООО «Инфраинвест»	51%	51%
ООО «Дальний западный обход Краснодара»	99%	99%

Эффективные доли владения в дочерних обществах существенно не отличаются от номинальных, кроме ООО «Инфраинвест» (номинальная доля владения 100%).

Ассоциированными компаниями Группы являются ХП «КК «Обход Тольятти» с эффективной долей владения 26% (номинальная существенно не отличается), ООО «Магистраль Домодедово» с эффективной долей владения 50% (номинальная не отличается от эффективной) и ООО «НПП Связь- Управление» с эффективной долей владения 25% (номинальная 49%).

2 Основы учета

(a) Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

(b) База для определения стоимости

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

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчета

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или рублей), и эта же валюта является функциональной валютой для предприятий Группы, зарегистрированных в Российской Федерации. Российский рубль является валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшего) миллиона, кроме случаев, где указано иное.

(d) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

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

- Пояснение 12 – Затраты, осуществленные от лица Принципала
- Пояснения 11 – Задолженность Принципала
- Пояснение 16 – Прочие долгосрочные обязательства
- Пояснение 17 – Задолженность перед Принципалом.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики применялись последовательно в представленной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2019 года, и являются единообразными для компаний Группы, за исключением изменений, представленных ниже.

(а) Применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года, который заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. Группа применила модифицированный ретроспективный подход (с упрощением практического характера) и на 1 января 2019 года признала дополнительные 1 261 млн. рублей в качестве актива в форме права пользования и 1 261 млн. рублей в качестве обязательства по аренде. Объектами аренды, в основном, являются офисные помещения, расположенные в г. Москва в Центральном административном округе. При оценке обязательств по аренде Группа дисконтировала арендные платежи с использованием применимой ставки дополнительного заимствования на 1 января 2019 года. Примененная средневзвешенная ставка составляет 8,45%.

(б) Изменение представления Задолженности перед Принципалом

Начиная с отчетности за 2019-й год Группа изменила представление затрат на строительство и реконструкцию автомобильных дорог Государственной Компании, осуществленных за счет заемных средств. В предыдущих периодах такие затраты снижали общую задолженность Принципала (Государства) – см. пояснение 3(ж) *Целевое финансирование, государственные субсидии, задолженность перед Принципалом*. Начиная с отчетности за 2019-й год такие затраты, финансирование которых за счет субсидий Принципала будет осуществляться в будущем, представлены как Задолженность Принципала в составе Долгосрочных активов. Величина задолженности, подлежащая погашению в форме субсидий на следующий отчетный период, реклассифицируется в состав краткосрочных активов при подтверждении объема финансирования на следующий отчетный период. Руководство полагает, что новый подход к представлению остатков по субсидированию позволяет лучше понимать характер деятельности Группы.

	31.12.2018	31.12.2017
<i>По отчетности за 2018-й год</i>		
Задолженность перед Принципалом	(144 465)	(376 972)
Задолженность Принципала, долгосрочная часть	115 244	49 036
Задолженность Принципала, краткосрочная часть	34 929	8 681
Задолженность перед Принципалом	(294 638)	(434 689)
Нетто	(144 465)	(376 972)

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

В марте 2018 года Совет по МСФО выпустил новую редакцию Концептуальных основ финансовой отчетности. В частности, вводятся новые определения активов и обязательств и уточненные определения доходов и расходов. Новая редакция документа вступает в силу для обязательного применения начиная с годовых периодов после 1 января 2020 года. В настоящее время Группа анализирует влияние новой редакции на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям», выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности в рамках проекта «Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015–2017 гг.». В настоящее время Группа анализирует влияние поправок на консолидированную финансовую отчетность.

Два новых стандарта вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО*
- *Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).*
- *Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*

(d) Основные средства

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

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

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

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

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

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

(е) Внеоборотные активы в доверительном управлении

На основании Федерального закона от 17 июля 2009 года №145-ФЗ «О Государственной компании «Российские автомобильные дороги» и внесении изменения в отдельные законодательные акты Российской Федерации» Государственной компании переданы в доверительное управление автомобильные дороги общего пользования федерального значения, находящиеся в федеральной собственности и используемые на платной основе, автомобильные дороги общего пользования федерального значения, находящиеся в федеральной собственности и содержащие платные участки (за исключением земельных участков в границах полос отвода таких автомобильных дорог), а также автомобильные дороги, деятельность по организации строительства и реконструкции которых осуществляется Государственной компанией. Учредителем и выгодоприобретателем доверительного управления является Российская Федерация (Принципал).

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

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

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

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

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

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

(f) Затраты, осуществленные от лица Принципала

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

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

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

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

(g) Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

(h) Заемные средства

Средства, привлекаемые по долгосрочным инвестиционным соглашениям – удержания инвестиционной составляющей из оплаты работ подрядчику при приемке каждого из этапов работ на основании долгосрочных инвестиционных соглашений – классифицируются Группой как займы. Согласно долгосрочным инвестиционным соглашениям подрядчик частично инвестирует в строительство объекта до его ввода в эксплуатацию. Инвестиции подрядчика будут возмещаться ему Группой на стадии эксплуатации ежегодно в течение нескольких лет, начиная с года, следующего за годом ввода объекта в эксплуатацию. Начисление процентов происходит ежемесячно, начиная с момента возникновения задолженности. Выплата процентов будет осуществляться аналогично возмещению инвестиций и в те же сроки. Процентная ставка определяется условиями долгосрочного инвестиционного соглашения и, как правило, является плавающей (привязана к ставке рефинансирования Центрального Банка РФ либо к индексу потребительских цен). Процентная ставка по долгосрочным инвестиционным соглашениям, соответствует рыночным условиям (договоры заключаются через открытые тендеры), поэтому корректировка фактической суммы займа, полученного по долгосрочным инвестиционным соглашениям не производится. Корректировка справедливой стоимости займа по долгосрочным инвестиционным соглашениям при первоначальном признании осуществляется в случае существенного отличия суммы привлеченных средств по долгосрочному инвестиционному соглашению и дисконтированной стоимостью будущих денежных платежей при применении рыночной процентной ставки. Внутригрупповые затраты, понесенные при осуществлении сделки, не корректируют справедливую стоимость обязательства.

(i) Прочие долгосрочные обязательства

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

	2018				2019			
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Ставка, %	7,30	7,70	9,13	9,54	9,01	8,08	8,08	6,89

(j) Целевое финансирование, государственные субсидии, задолженность перед Принципалом

Целевое финансирование включает следующие источники:

- государственные субсидии;
- доходы от деятельности по доверительному управлению;

- доходы от иных видов деятельности Государственной компании.

Государственные субсидии включают следующие виды субсидий:

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

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

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

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

Так как затраты, осуществленные от лица Принципала, отражаются в составе оборотных активов в связи с тем, что операционный цикл строительных проектов может превышать двенадцать месяцев, соответствующее данным затратам целевое финансирование, полученное в виде субсидий из федерального бюджета Российской Федерации и связанное с выполнением деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами, а также деятельности по организации строительства, реконструкции автомобильных дорог, иной деятельности, также отражается в составе краткосрочных обязательств.

4 Операционные сегменты

Группа осуществляет свою деятельность в одном географическом регионе, и Руководство Группы считает, что все операции Группы относятся к одному сегменту.

5 Выручка

	2019	2018
Доходы от операторской деятельности	528	-
Доходы от продажи транспондеров и бесконтактных смарт-карт	318	247
Доходы от субаренды земельных участков	149	122
Доходы от рыночных проектов дочерних компаний	17	261
Прочие	375	271
Итого выручка	1 387	901

6 Расходы на имущество в доверительном управлении

К расходам на имущество в доверительном управлении относятся услуги и работы по содержанию, текущему и капитальному ремонту, диагностике состояния и повышению уровня обустройства автомобильных дорог, находящихся в доверительном управлении, в целях поддержания их в надлежащем состоянии, увеличения их пропускной способности, обеспечения движения по ним. Данные расходы полностью покрываются за счет целевого финансирования от Принципала. Целевое финансирование, полученное на покрытие расходов на имущество в доверительном управлении, признано в качестве дохода в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

	2019	2018
Расходы на имущество в доверительном управлении	34 256	30 691
<i>в том числе:</i>		
Содержание	11 955	12 747
Капитальный ремонт	4 959	5 728
Расходы на сбор платы	8 951	4 486
Текущий ремонт	7 742	4 642
Целевое финансирование от Принципала на покрытие расходов на содержание имущества в доверительном управлении	(34 256)	(30 691)
Итого расходы на имущество в доверительном управлении	-	-

7 Административные расходы

	2019	2018
Расходы на персонал	(1 546)	(1 432)
Услуги	(303)	(734)
Амортизация активов в форме права пользования	(295)	-
Материалы	(12)	(34)
Амортизация нематериальных активов	(46)	(197)
Амортизация основных средств	(36)	(43)
Прочие	(287)	(209)
Целевое финансирование от Принципала на покрытие административных расходов	1 736	2 085
Итого административные расходы	(789)	(564)

8 Расходы на вознаграждение работникам

	2019	2018
Оплата труда персонала	(2 616)	(2 336)
Взносы в фонд социального страхования и отчисления в Государственный пенсионный фонд	(597)	(550)
Итого расходы на вознаграждение работникам	(3 213)	(2 886)

9 Финансовые доходы и расходы

	2019	2018
Целевое финансирование от Принципала на покрытие финансовых расходов	4 341	2 818
Эффект от досрочного погашения долгосрочных инвестиционных соглашений	1 345	-
Процентный доход	517	454
Отражение дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	150	131
Финансовые доходы	6 353	3 403
Проценты по долговым инвестиционным и операторским соглашениям	(4 587)	(1 844)
Проценты по облигационным займам	(1 100)	(974)
Амортизация дисконтированной величины отложенных гарантийных удержаний	(105)	(430)
Прочие финансовые расходы	(84)	(4)
Финансовые расходы	(5 876)	(3 250)
Чистые финансовые доходы	477	153

10 Актив в форме права пользования

	Офисные помещения	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>		
На 1 января 2019 года	1 261	1 261
Поступления	44	44
Выбытия	(11)	(11)
Переоценка/модификация	(7)	(7)
На 31 декабря 2019 года	1 287	1 287
<i>Амортизация</i>		
На 1 января 2019 года	(26)	(26)
Начисление амортизации за период	(470)	(470)
Выбытия	11	11
На 31 декабря 2019 года	(295)	(295)
<i>Остаточная стоимость</i>		
На 1 января 2019 года	1 235	1 235
На 31 декабря 2019 года	802	802

Портфель договоров аренды Группы состоит преимущественно из договоров аренды офисных помещений, расположенных в г. Москва в Центральном административном округе. Срок аренды, который используется в расчетах, соответствует сроку, в течение которого договор не может быть расторгнут в одностороннем порядке. Группа также принимает во внимание право на продление и досрочное расторжение договора, которым с разумной уверенностью воспользуется, а также штрафные санкции, предусмотренные договором, и «анти-стимулы» для арендатора и/или арендодателя, которые могут восприниматься как «штраф» в более широком смысле этого понятия (например, стоимость неотделимых улучшений арендованного актива, которые могут быть утрачены и являются значительными). Примененная средневзвешенная ставка дисконтирования потоков по договорам аренды составляет 8,45%.

11 Задолженность Принципала

Задолженность Принципала представляет собой величину затрат, понесенных Группой, финансирование которых осуществлялось за счет заемных средств, включая: облигационные займы, задолженность перед концессионерами и перед инвесторами по долгосрочным инвестиционным соглашениям. Задолженность рассчитывается как разница между общей стоимостью работ по реконструкции и строительству автомобильных дорог Государственной Компании, и величиной затрат, профинансированных за счет субсидий, полученных из федерального бюджета на осуществление деятельности по строительству и реконструкции.

	2019	2018
На 1 января	150 173	57 717
Превышение затрат, понесенных Группой, над величиной субсидий	118 115	96 086
Получено субсидий на погашение привлеченных средств	(25 296)	(3 630)
На 31 декабря	242 992	150 173

12 Затраты, осуществленные от лица Принципала

Затраты, осуществленные от лица Принципала, представляют собой незавершенные капитальные вложения в строительство и/или реконструкцию автомобильных дорог, а также нематериальных активов в рамках деятельности по доверительному управлению, которые по окончании строительства будут переданы Принципалу. Перечень объектов представляет собой:

Проект	Введено в эксплуатацию			
	31.12.2018	Понесено затрат	31.12.2019	31.12.2019
Автомобильная дорога М-4 «Дон»	98 760	47 346	(60 653)	85 453
А-113 «Центральная кольцевая автомобильная дорога Московской области»	59 193	20 706	(270)	79 629
Автомобильная дорога М-3 «Украина»	20 288	261	(11)	20 538
Автомобильная дорога М-1 «Беларусь»	13 696	3 358	(3 691)	13 363
Строящаяся автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург»	56 282	16 826	(63 475)	9 633
Автомобильная дорога М-12 «Москва - Нижний Новгород - Казань»	2 555	2 167	-	4 722
Проект развития сети автомобильных маршрутов в Южном федеральном округе	1	341	-	342
Прочие	-	160	-	160
Нематериальные активы	-	1 650	-	1 650
Итого	250 775	92 815	(128 100)	215 490

Проект			Введено в эксплуата- цию		
	31.12.2017	Понесено затрат		31.12.2018	
Автомобильная дорога М-4 «Дон»	83 416	27 973	(12 629)	98 760	
А-113 «Центральная кольцевая автомобильная дорога Московской области»	37 346	21 847	-	59 193	
Строящаяся автомобильная дорога М-11 «Москва - Санкт-Петербург»	216 970	68 905	(229 593)	56 282	
Автомобильная дорога М-3 «Украина»	18 778	1 510	-	20 288	
Автомобильная дорога М-1 «Беларусь»	19 687	1 001	(6 992)	13 696	
Автомобильная дорога М-12 «Москва - Нижний Новгород - Казань»	1 630	925	-	2 555	
Проект развития сети автомобильных маршрутов в Южном федеральном округе	1	-	-	1	
Итого	377 828	122 161	(249 214)	250 775	

За 2019 год в составе затрат, осуществленных от лица Принципала, было капитализировано 7 668 млн. рублей процентных расходов по займам и долгосрочным инвестиционным соглашениям (3 479 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года).

13 Авансы выданные

	31.12.2019	31.12.2018
Авансы		
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции	49 988	67 093
Авансы подрядчикам в рамках деятельности по доверительному управлению	1 448	352
Авансы поставщикам и подрядчикам по собственной деятельности	140	371
Итого авансов выданных	51 576	67 816

14 Денежные средства и их эквиваленты

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31.12.2019	31.12.2018
Денежные средства в кассе				
Касса предприятия			5	4
Итого денежных средств в кассе			5	4
Денежные средства на банковских счетах				
ПАО «Банк ВТБ»	Vaa3	Moody's	992	1 193
АО «Газпромбанк»	Ba1	Moody's	4 025	6 297
ПАО «Сбербанк»	Vaa3	Moody's	678	465
Прочие банки			16	-
Итого денежных средств на банковских счетах			5 710	7 955
Казначейские счета				
Межрегиональное операционное управление Федерального казначейства			9 551	5 507
Денежные средства в пути			30	38
Краткосрочные банковские депозиты со сроком до 3-х месяцев				
ПАО «Банк ВТБ»	Vaa3	Moody's	2 046	270
ПАО «Сбербанк»	Vaa3	Moody's	179	98
Итого депозиты			2 225	368
Итого денежных средств и их эквивалентов			17 521	13 872

Целевые средства, находящиеся на счетах Межрегионального операционного управления Федерального казначейства, используются исключительно на деятельность, связанную с доверительным управлением автомобильных дорог и организацию строительства и реконструкции автомобильных дорог, а также на содержание Государственной компании в части имущественного взноса. Использование денежных средств утверждается Наблюдательным советом. Расходование средств санкционируется казначейством и подлежит казначейскому сопровождению. На денежные средства, связанные с доверительным управлением, не может быть обращено взыскание. Распоряжение данными денежными средствами регулируется Федеральным законом 145-ФЗ «О государственной компании Российские автомобильные дороги» и приказом Минфина РФ 124н «Об особенностях осуществления операций по лицевому счету, открытому Государственной компании «Российские автомобильные дороги» в Федеральном казначействе».

15 Заемные средства

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Облигационные займы	155 844	103 442
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	5 633	28 642
Обязательства по концессионным соглашениям	40 737	21 979
	202 214	154 063
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Облигационные займы	10 304	10 204
Обязательства по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям	8 685	2 151
Прочие кредиты и займы	-	64
	18 989	12 419
Итого заемных средств	221 203	166 482

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

	31.12.2019	31.12.2018
Обязательства с фиксированной ставкой процента	31 799	42 556
Обязательства с переменной ставкой процента	189 404	123 926
	221 203	166 482

Справедливая стоимость заемных средств на 31 декабря 2019 и 2018 годов существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость облигационных займов ФНБ была определена с использованием их номинальных ставок, так как такие займы представляют собой отдельный рыночный сегмент.

При расчете по долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям будущие потоки приведены за вычетом инвестиций исполнителя, которые будут осуществлены после отчетной даты согласно календарным графикам договоров. Основная часть облигаций, выпущенных Государственной компанией, была выкуплена государственными структурами Российской Федерации.

Диапазон номинальных ставок по заёмным средствам в 2019 году:

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

16 Прочие долгосрочные обязательства

млн рублей	31.12.2019	31.12.2018
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по доверительному управлению автомобильными дорогами	1 466	1 514
Гарантийные удержания по договорам в рамках деятельности по организации строительства и реконструкции автомобильных дорог	423	880
Обязательства по аренде	284	-
Прочие	56	1
Итого прочих долгосрочных обязательств	2 229	2 395

17 Задолженность перед Принципалом

	2019	2018
На 1 января	294 638	434 689
<i>Финансирование, полученное в отчетном периоде</i>		
Целевое финансирование на строительство и реконструкцию дорог	47 641	72 731
Целевое финансирование на доверительное управление	47 979	22 236
Целевое финансирование на содержание аппарата в виде имущественного взноса	1 904	1 971
Доходы от сбора платы за проезд по платным участкам автомобильных дорог	18 293	12 517
Доходы от перевозки тяжеловесных грузов	79	40
Превышение величины завершенных промежуточных этапов по долгосрочным инвестиционным соглашениям над величиной субсидий, полученных на их финансирование	40 427	62 909
Прочее	-	7
	156 323	172 411
<i>Финансирование, использованное в отчетном периоде</i>		
Расходы на управление автомобильными дорогами	(38 597)	(37 438)
Принято промежуточных этапов по концессиям	(18 312)	(23 837)
Расходы на содержание Государственной компании	(1 736)	(1 780)
Реинвестиция прибыли за год от собственной деятельности	(135)	(193)
Прочие расходы	(3 905)	-
Ввод автодорог в эксплуатацию	(128 000)	(249 214)
	(190 685)	(312 462)
Задолженность перед Принципалом на конец отчетного периода	260 276	294 638

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31.12.2019	31.12.2018
Задолженность по выполненным строительные работы	36 477	13 070
Задолженность по оказанным услугам управления автодорогами и деятельности Государственной компании	1 743	1 337
Прочая кредиторская задолженность	4 572	6 380
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	42 792	20 787

19 Прочие краткосрочные обязательства

	31.12.2019	31.12.2018
Оценочные обязательства (Пояснение 22(с))	4 234	1 505
Обязательства по аренде	509	-
Прочие краткосрочные резервы и обязательства	199	218
Итого прочих краткосрочных обязательств	4 942	1 723

20 Концессионные соглашения

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

Номер	Дорога/Участок	Срок до	Ввод в эксплуатацию	Планируемое финансирование, итого	Планируемое финансирование, Государственная Компания
К-1	М-1 «Беларусь»	2039 г.	Введен		
К-2	М-11, 15-58	2039 г.	Введен		
К-3	М-11, 543-646 и 646-684	2041 г.	2019 г.	76 801	57 601
К-4	ЦКАД, ПК-3	2047 г.	2020 г.	81 436	42 204
К-5	ЦКАД, ПК-4	2048 г.	2021 г.	85 374	49 686

По соглашениям К-1 и К-2 концессионеры получили право взимания платы с пользователей автомобильных дорог взамен на профинансированную ими часть стоимости строительства или реконструкции, а также на обязательства по содержанию ими автомобильных дорог.

По остальным соглашениям право взимания платы с пользователей будет принадлежать Государственной Компании, а компенсация затрат концессионеров будет осуществляться за счет выплат Государственной Компанией. Задолженность по таким выплатам признается Государственной Компанией по мере понесения расходов концессионерами на строительство и/или реконструкцию соответствующих автомобильных дорог.

По состоянию на 31 декабря 2018 года затраты на строительство концессионных активов составили:

	За счет средств концессионеров	Финансирование Государственной компании	Итого
На 31 декабря 2017 года	-	19 689	19 689
Завершенные промежуточные этапы	21 607	36 366	57 947
На 31 декабря 2018 года	21 607	56 056	77 663

Остатки по расчетам между Государственной компанией и концессионерами по состоянию на 31 декабря 2018 года составили:

	Авансы выданные концессионерам	Кредиторская задолженность	Процентная долгосрочная задолженность по концессионным соглашениям
На 31 декабря 2017 года	19 206	(55)	-
Завершенные промежуточные этапы	(32 455)	(3 911)	(21 607)
Начисление процентов	-	-	(372)
Выплаты Концессионеру	38 647	3 934	
На 31 декабря 2018 года	25 397	(31)	(21 979)

По состоянию на 31 декабря 2019 года затраты на строительство концессионных активов составили:

	За счет средств концессионеров	Финансирование Государственной компании	Итого
На 31 декабря 2018 года	21 607	56 056	77 663
Завершенные промежуточные этапы	21 250	58 860	80 110
На 31 декабря 2019 года	42 857	114 916	157 773

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

	Авансы выданные концессионерам	Кредиторская задолженность	Процентная долгосрочная задолженность по концессионным соглашениям
На 31 декабря 2018 года	25 397	(31)	(21 979)
Завершенные промежуточные этапы	(21 187)	(37 672)	(21 250)
Начисление процентов	-	-	(2 524)
Выплаты Концессионеру	10 080	35 065	-
На 31 декабря 2019 года	14 290	(2 638)	(45 753)

Государственная компания признает уменьшение Задолженности перед Принципалом поэтапно в момент акцептования промежуточных результатов работ от концессионеров.

Превышение общей величины затрат концессионера над стоимостью финансирования,

предоставленного Государственной компанией, признается в качестве задолженности перед Концессионером. Т.к. данная задолженность является процентной, Государственная компания классифицирует такую задолженность в составе заемных средств - Обязательства по концессионным соглашениям – см. Пояснение 15.

21 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Руководство Группы несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 резервы под обесценение оцениваются одним из следующих двух способов:

- 12-месячные ожидаемые кредитные убытки: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и
- ожидаемые кредитные убытки за весь срок: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа может быть подвержена кредитному риску. Группа располагает следующими существенными финансовыми активами:

	Балансовая стоимость 31.12.2019	Балансовая стоимость 31.12.2018
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах	7 970	8 365
Задолженность Принципала	242 992	150 173

Группа классифицирует вышеперечисленные финансовые активы как имеющие низкий кредитный риск.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Группа отслеживает вероятность возникновения дефицита денежных средств путем планирования своей текущей ликвидной позиции. Руководство Группы анализирует сроки выплат по финансовым активам, прогнозирует денежные потоки от операционной деятельности и управляет риском ликвидности, поддерживая достаточные суммы денежных средств на расчетных счетах и своевременно.

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств и обязательств по аренде на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете. По долгосрочным инвестиционным и концессионным соглашениям будущие потоки включают в том числе выплаты тела и процентов по инвестициям исполнителя, которые будут осуществлены после отчетной даты согласно календарным графикам договоров.

31.12.2019

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору					Свыше 5 лет
		Итого	Менее 2 мес.	2-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигационные займы	166 148	295 309	-	17 092	29 646	12 873	235 698
Долгосрочные инвестиционные соглашения	9 302	45 627	349	2 755	3 299	8 286	30 937
Обязательства по концессионным соглашениям	45 753	237 215	-	7 044	10 092	43 476	176 603
Обязательства по аренде	793	845	165	371	304	5	-
Прочие кредиты и займы	-	-	-	-	-	-	-
Торговая прочая кредиторская задолженность	44 737	44 737		42 792	798	707	441
	266 733	623 733	514	70 054	44 139	65 346	443 679

31.12.2018

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору					Свыше 5 лет
		Итого	Менее 2 мес.	2-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигационные займы	113 646	238 584	-	13 742	12 934	21 808	190 101
Долгосрочные инвестиционные соглашения	30 793	90 270	349	4 328	4 486	15 886	65 220
Обязательства по концессионным соглашениям	21 979	66 377	-	-	2 892	11 819	51 666
Прочие кредиты и займы	64	67	-	67	-	-	-
Торговая прочая кредиторская задолженность	20 787	20 787	-	20 787	991	913	491
	189 664	418 480	349	38 924	21 303	50 426	307 478

(а) Рыночный риск

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

(i) Процентный риск

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Переменная ставка процента в долговых инвестиционных соглашениях и в облигационных займах коррелирует с индексом потребительских цен либо с ключевой ставкой. Повышение ставки на 1% повлечет увеличение расходов на финансирование за следующий отчетный период приблизительно на 550 млн. руб. в отношении обязательств, начисленных на 31 декабря 2019.

22 Условные активы и обязательства и оценочные резервы

(а) Страхование

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

(b) Гарантии и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группой были получены гарантии банков в обеспечение выполнения обязательств подрядчиков по заключенным договорам на сумму 108 317 млн. рублей (на 31 декабря 2018 года сумма данных гарантий составила 178 488 млн. рублей).

(c) Судебные разбирательства

Государственная компания является ответчиком в рамках судебных разбирательств с АО «ХИМКИ-МОЛЖАНИНОВО». Общая сумма требований, предъявленных Государственной компании, составляют 4 234 млн. рублей. Руководство полагает, что существует высокая вероятность принятия решения по делу не в пользу Государственной компании. В этой связи Компания признала данное обязательство в размере 100% от величины исковых требований в составе Прочих краткосрочных обязательств (31 декабря 2018 года – 1 505 млн. руб.) – прим.19.

На отчетную дату Государственная компания является истцом по делу № А40-140249/2015, ответчик по которому, АО «Волгомост», предъявил компании встречные требования. Руководство полагает, что существует высокая вероятность принятия решения по делу не в пользу Государственной компании. Требования по иску составляют 4 257 млн. рублей. Компания признала данное обязательство в полном размере в составе Торговой и прочей кредиторской задолженности (31 декабря 2018 года – 4 257 млн. руб.) - прим.18.

В отчетном периоде АО «Главная дорога» обратилась в Международный коммерческий арбитражный суд при ТПП РФ с иском о взыскании денежных средств в размере 2 963 млн. рублей. Решением МКАС при ТПП РФ от 10 октября 2019 года в удовлетворении требований АО «Главная дорога» отказано в полном объеме. 10 января 2020 года АО «Главная дорога» обратилось в Арбитражный суд г. Москвы с заявлением об отмене решения МКАС при ТПП РФ (дело № А40-1705/2020). Очередное судебное заседание назначено на 20 апреля 2020 года. В случае отмены судом решения МКАС при ТПП РФ у АО «Главная дорога» появится возможность повторно предъявить исковые требования к Государственной компании, но уже в арбитражный суд. Вероятность оттока денежных средств в связи с данным иском оценивается как не выше среднего, и, в этой связи, резерв создан не был.

(d) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2019 года сумма цен заключенных договоров, расходы по которым капитализируются в составе затрат от лица принципала, составила, за вычетом произведенных выплат, 328 796 млн. рублей (259 040 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года).

23 Сделки между связанными сторонами

Конечной контролирующей стороной Группы является Российская Федерация. Следовательно, все стороны, являющиеся связанными с Российской Федерацией, также являются связанными сторонами Группы.

В ходе обычной деятельности Группа проводит значительный объем операций с компаниями, контролируемыми государством, например, размещает денежные средства и депозиты, уплачивает налоги, осуществляет коммунальные и прочие аналогичные платежи. Однако не все операции такого рода оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Руководство представило ниже только те расчеты и операции с компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства, которые относятся к основной операционной деятельности Группы.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала:

	2019	2018
Заработная плата и премии	168	152
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	9	15
Итого вознаграждений	177	167
Отчисления в фонды с заработной платы	30	26
Итого вознаграждения и отчисления	207	193

Операции с участием прочих связанных сторон

Раскрытие операций со связанными сторонами представляется агрегировано для компаний, напрямую или косвенно контролируемых правительством РФ.

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

Информация по операциям Группы с предприятиями, которые напрямую или косвенно контролируются правительством Российской Федерации:

Объем принятых работ (оказанных услуг)

	2019	2018
Расчеты в рамках деятельности по строительству и реконструкции	158	123
Расчеты в рамках деятельности по управлению автомобильными дорогами	10	159
Расчеты по прочим видам деятельности	50	68
Расчеты по займам полученным	2	94
	220	444

Остатки по счетам взаиморасчетов со связанными сторонами

Дебиторская задолженность

	31.12.2019	31.12.2018
Авансы, выданные в рамках деятельности по строительству и реконструкции	82	210
Авансы, выданные в рамках деятельности по управлению автомобильными дорогами	-	40
Авансы, выданные по прочим видам деятельности	4	-
	86	250

Кредиторская задолженность

	31.12.2019	31.12.2018
Расчеты по займам полученным	-	64
Расчеты в рамках деятельности по доверительному управлению	-	3
Расчеты по прочим видам деятельности	-	1
Расчеты в рамках деятельности по строительству и реконструкции	-	1
	-	69

В пояснении 0 раскрыты остатки на счетах в финансовых организациях с государственным участием: ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО «Газпромбанк», Межрегиональное операционное управление Федерального казначейства.

24 События после отчетной даты

В рамках программы облигаций процентных неконвертируемых документарных на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001Р (государственный регистрационный номер от 13 августа 2018 года 4-00011-Т-001Р) общей номинальной стоимостью всех выпусков облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, до 66 466 млн. рублей включительно со сроком погашения в дату, которая наступает не позднее 9 855 дней с даты начала размещения выпуска облигаций в рамках программы облигаций, размещаемых путем закрытой подписки, 06 февраля 2020 года Государственная компания привлекла облигационные займы с государственными регистрационными номерами: 4-24-00011-Т-001Р, 4-25-00011-Т-001Р, 4-26-00011-Т-001Р на общую сумму 7 000 млн. рублей.

В первом квартале 2020 года произошли значительные потрясения на мировом рынке, вызванные вспышкой коронавируса и резким снижением цен на нефть, что, в свою очередь отразилось на фондовых индексах, падении котировок большинства акций и финансовых инструментов, а также снижении стоимости российского рубля по отношению к другим валютам. Эти события повышают уровень неопределенности, присущей допущениям, использованным при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, а также уровень рисков осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации. Руководство находится в процессе оценки влияния описанных обстоятельств на финансово-хозяйственную деятельность Государственной Компании.
