

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

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за 6 месяцев, закончившихся
30 июня 2024 года**

Содержание

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	7
Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	22

млн руб.	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Выручка	4	51 048	70 042
Себестоимость реализации	5	(38 828)	(57 126)
Валовая прибыль		12 220	12 916
Прочие доходы		484	842
Административные расходы	6	(5 656)	(5 089)
Прочие расходы		(478)	(168)
Прибыль от операционной деятельности		6 570	8 501
Финансовые доходы	7	7 362	7 413
Финансовые расходы	7	(5 168)	(7 298)
Прибыль до налогообложения		8 764	8 616
Расход по налогу на прибыль	9	(2 391)	(1 973)
Прибыль, причитающаяся:		6 373	6 643
Собственникам компании		5 836	5 816
Держателям неконтролирующих долей		537	827
Прибыль за отчетный период		6 373	6 643
Прочий совокупный расход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		-	-
Актуарные убытки по планам с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль, причитающиеся:			
Собственникам компании		(12)	(23)
Держателям неконтролирующих долей		-	(3)
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		-	1
Итого прочего совокупного расхода		(12)	(25)
Общий совокупный доход, причитающийся:		6 361	6 618
Собственникам компании		5 824	5 794
Держателям неконтролирующих долей		537	824
Общий совокупный доход за отчетный период		6 361	6 618

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность утверждена руководством 28 октября 2024 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Андреев А. В.

(подпись)



Директор по экономике и финансам
АО «ДСК «АВТОБАН»

Штрек Ю.М.

(подпись)

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7-21, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

млн руб.	Прим.	30 июня 2024	31 декабря 2023
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	9 246	8 837
Нематериальные активы		278	311
Прочие инвестиции и займы выданные	11	2 032	722
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	12	84 023	77 111
Отложенные налоговые активы		6 883	5 694
Итого внеоборотных активов		102 462	92 675
Оборотные активы			
Запасы		13 808	14 616
Дебиторская задолженность и активы по договорам с покупателями	12	40 967	22 833
Авансы поставщикам и подрядчикам		9 965	10 556
Прочая дебиторская задолженность	12	8 941	6 069
Прочие инвестиции и займы выданные	11	5 353	10 665
Денежные средства на специальных счетах	13	26 831	28 886
Денежные средства и их эквиваленты	13	8 386	13 226
Итого оборотных активов		114 251	106 851
Итого активы		216 713	199 526
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	14	100	100
Прочее		16	10
Нераспределенная прибыль		41 644	39 082
Итого капитал, принадлежащий собственникам Компании		41 760	39 192
Неконтролирующая доля участия		3 540	3 003
Итого собственный капитал		45 300	42 195
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	62 742	67 636
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 036	2 188
Резервы	17	4 464	4 260
Доходы будущих периодов		1 718	2 203
Отложенные налоговые обязательства		11 853	10 397
Итого долгосрочных обязательств		81 813	86 684
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	32 133	15 690
Обязательства по договорам с покупателями		21 168	19 839
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	29 509	28 449
Резервы	17	5 681	5 394
Доходы будущих периодов		1 109	1 275
Итого краткосрочных обязательств		89 600	70 647
Итого обязательств		171 413	157 331
Итого собственный капитал и обязательства		216 713	199 526

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7-21, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

млн руб.

	Прим.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании					Итого собственный капитал
		Уставный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	
Остаток на 1 января 2023 года		100	-	41 367	41 467	1 557	43 024
Общий совокупный доход							
Прибыль за отчетный период		-	-	5 816	5 816	827	6 643
Прочий совокупный расход							
Актуарные убытки по планам с установленными выплатами, за вычетом налога		-	-	(23)	(23)	(3)	(26)
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		-	1	-	1	-	1
Итого прочего совокупного расхода		-	1	(23)	(22)	(3)	(25)
Общий совокупный доход за отчетный период		-	1	5 793	5 794	824	6 618
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды контролирующему акционеру		-	-	(800)	(800)	(2)	(802)
Уменьшение НДУ в связи с увеличением доли в дочерней компании		-	-	1	1	(55)	(54)
Прочие операции с акционерами		-	-	(3 185)	(3 185)	-	(3 185)
Итого операций с собственниками Компании		-	-	(3 984)	(3 984)	(57)	(4 041)
Остаток на 30 июня 2023 года		100	1	43 176	43 277	2 324	45 601
млн руб.		Капитал, принадлежащий собственникам Компании					
		Уставный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2024 года		100	10	39 082	39 192	3 003	42 195
Общий совокупный доход							
Прибыль за отчетный период		-	-	5 836	5 836	537	6 373
Прочий совокупный доход							
Актуарные убытки по планам с установленными выплатами, за вычетом налога		-	-	(12)	(12)	-	(12)
Прочий совокупный доход		-	6	188	194	-	194
Итого прочего совокупного дохода		-	6	176	182	-	182
Общий совокупный доход за отчетный период		-	6	6 012	6 018	537	6 555
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды контролирующему акционеру	14	-	-	(1 154)	(1 154)	-	(1 154)
Прочие операции с акционерами	11	-	-	(2 296)	(2 296)	-	(2 296)
Итого операций с собственниками Компании		-	-	(3 450)	(3 450)	-	(3 450)
Остаток на 30 июня 2024 года		100	16	41 644	41 760	3 540	45 300

млн руб.	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный период		6 373	6 643
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		1 148	834
Убыток от выбытия основных средств		19	29
Финансовые доходы	7	(7 362)	(7 413)
Финансовые расходы	7	5 168	7 298
Расход по налогу на прибыль		2 391	1 973
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		7 737	9 364
Изменение товарно-материальных запасов		808	(1 733)
Изменение дебиторской задолженности по строительным контрактам без учета значительного компонента финансирования и резервов	12	(19 464)	(5 672)
Изменение прочей дебиторской задолженности	12	(3 645)	(1 881)
Изменение кредиторской задолженности по строительным контрактам	16	(1 235)	6 252
Изменение прочей кредиторской задолженности и резервов	16	2 828	(18 975)
Изменение денежных средств на специальных счетах	13	2 055	3 792
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль и процентов		(10 916)	(8 853)
Налог на прибыль уплаченный		(1 081)	(477)
Проценты уплаченные		(4 138)	(6 071)
Чистый поток денежных средств, использованный в операционной деятельности		(16 135)	(15 401)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств	10	(904)	(902)
Поступления от продажи основных средств			286
Приобретение нематериальных активов		(30)	(9)
Приобретение доли в дочерних предприятиях		-	-
Проценты полученные		2 311	1 982
Займы выданные		(1 602)	(1 482)
Возврат займов выданных		3 428	304
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		3 203	179
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		22 018	23 955
Выплаты по заемным средствам		(12 761)	(3 308)
Дивиденды и другие выплаты акционерам	14	(1 165)	(3 952)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		8 092	16 695
Нетто (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 840)	1 473
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода без учета денежных средств на специальных счетах	13	13 226	2 434
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода без учета денежных средств на специальных счетах	13	8 386	3 907

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7-21, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Примечание	Страница	Примечание	Страница
1 Общая информация	8	12 Дебиторская задолженность	14
2 Существенные принципы учета	9	13 Денежные средства и их эквиваленты	15
3 Приобретение долей и создание новых дочерних предприятий	9	14 Собственный капитал	15
4 Выручка	10	15 Кредиты и займы	15
5 Себестоимость реализации	12	16 Торговая и прочая кредиторская задолженность	20
6 Административные расходы	12	17 Резервы	20
7 Финансовые доходы и расходы	12	18 Условные активы и обязательства	20
8 Расходы на вознаграждение работникам	12	19 Операции со связанными сторонами	20
9 Расход по налогу на прибыль	13	20 События после отчетной даты	20
10 Основные средства	13		
11 Прочие инвестиции	13		

1 Общая информация

(a) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Инвестиционная строительная компания АВТОБАН» (далее – АО «ИСК «АВТОБАН» или «Компания») и его основные дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа АВТОБАН» или «Группа») являются акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью, образованными в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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 по договорам государственно-частного партнерства. Группа также является участником нескольких концессионных договоров и долгосрочных инвестиционных договоров на строительство и эксплуатацию автомобильных дорог.

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

Конечной контролирующей стороной для Группы на 30 июня 2024 года и на 31 декабря 2023 года являлся г-н Андреев Алексей Владимирович.

(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 специальной военной операции на Украине Российской Федерацией, вышеуказанные страны ввели дополнительные более жесткие санкции в отношении Правительства РФ, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России. Кроме того, были введены ограничения на импорт и экспорт различных товаров и услуг, транспортное сообщение, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, большинство крупных банков отключено 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 санкционное давление Правительством 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.

Усиление санкций и объявление частичной мобилизации в 2022 году повлекли за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении трансграничных

платежей и закупок, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

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, однако санкции могут иметь существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная консолидированная промежуточная сокращенная 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 Существенные принципы учета

(а) Заявление о соответствии

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2023 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(c) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны представленным в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2023 год.

3 Приобретение долей и создание новых дочерних предприятий

В феврале 2024 года Группа продала 20% доли в уставном капитале дочерней организации ООО «КСК №17» конечной контролирующей стороне Группы. Результат и денежные потоки от выбытия незначительны. Контроль над дочерним предприятием утрачен не был.

4 Выручка

В следующей таблице представлена информация о выручке по договорам с покупателями в разрезе основных проектов:

млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	48 810	68 210
<i>В том числе:</i>		
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	10 382	20 127
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км</i>	5 419	16 591
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 224 – 347 км</i>	303	13 413
<i>по проекту М-7 Волга 1169 - 1231 км</i>	11 646	5 856
<i>по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюргюли-Ачит 232 – 275 км</i>	8 545	4 479
<i>по проекту А/д Казань – Екатеринбург участок Дюргюли-Ачит 140 – 232 км</i>	4 289	4 121
<i>Прочая выручка от строительства дорог</i>	8 226	3 623
Выручка от услуг эксплуатации дорог и ремонтным услугам, признаваемая в течение времени	1 884	1 699
Прочая выручка	354	133
	51 048	70 042

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

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023
Долгосрочные активы		
Дебиторская задолженность по завершённым договорам, в том числе:	59 997	61 604
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	11 070	11 456
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	41 450	43 086
<i>задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам</i>	4 932	4 170
Активы по договорам, в том числе:	21 500	14 350
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	21 500	14 350
Итого	81 497	75 954
Краткосрочные активы и обязательства		
Дебиторская задолженность по завершённым и незавершённым договорам, в том числе:	16 362	6 009
<i>по проекту «ЦКАД-3»</i>	740	669
<i>по проекту «ЦКАД-4»</i>	3 302	3 165
<i>задолженность по эксплуатационным и ремонтным услугам</i>	852	1 830
Активы по договорам, в том числе:	24 605	16 824
<i>по проекту «Обход г. Тольятти»</i>	12 714	8 328
<i>по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км</i>	7 704	5 928
<i>по проекту М-7 ВОЛГА 1169 – 1231 км</i>	3 725	1 631
Обязательства по договорам, в том числе	(21 168)	(19 839)
<i>по проекту Казань – Екатеринбург участок Дюргюли-Ачит 232 – 275 км</i>	(9 492)	(11 535)
<i>по проекту Казань–Екатеринбург участок Дюргюли-Ачит 140 –232 км</i>	(839)	(1 528)
<i>по проекту М-3 Украина 65 – 86 км</i>	(2 140)	(1 209)
<i>по проекту Дублер пр. Гагарина в г. Нижний Новгород</i>	(3 660)	(3 727)
<i>по проекту IP-351 Екатеринбург - Тюмень км 35 - км 104</i>	(2 199)	(12)
Итого	19 799	2 994

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 1 620 млн руб. (30 июня 2023: в увеличение 2 376 млн руб.).

А также Группа использует суждения и допущения в процессе переменного вознаграждения в цене сделки по некоторым из договоров на строительство. Основные суждения и допущения, использованные при расчете выручки по таким договорам, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2023 год, существенно не изменились в 2024 году. Кроме того, в отчетном периоде Группа признала дополнительную выручку по одному из строительных договоров с учетом оцененного переменного возмещения в части выполненной обязанности по договору в сумме 4 866 млн рублей до формального ее утверждения.

В следующей таблице представлена информация об оставшихся обязательствах к исполнению по заключенным по состоянию на 30 июня 2024 года договорам с покупателями по периодам их завершения.

млн руб.	Обязанность к исполнению, не исполненная на отчетную дату	
	по строительству	по эксплуатации
Период завершения		
2024 год, в том числе:	30 847	-
по проекту М-12 Москва - Казань 224 – 347 км	2 029	-
по проекту М-12 Москва - Казань 454 – 586 км	2 772	-
по проекту «Обход г. Тольятти»	6 962	-
2025-2026 годы, в том числе:	82 494	-
по проекту М-7 Волга 1169 - 1231 км	21 131	-
по проекту А/д Казань – Екатеринбург участок 232 – 275 км	14 238	-
по проекту Казань – Екатеринбург участок 140-232 км	7 616	-
по проекту М-3 Украина км 65 - км 86	15 028	-
2027-2047 годы, в том числе:	53 232	186 077
по проекту Дублер пр. Гагарина в г. Нижний Новгород	53 230	-
по проекту «ЦКАД-3»	-	66 652
по проекту «ЦКАД-4»	-	62 980
по проекту «Обход г. Тольятти»	-	56 241
	166 573	186 077

Аналогичная информация по состоянию на 31 декабря 2023 года представлена ниже:

млн руб.	Обязанность к исполнению, не исполненная на отчетную дату	
	по строительству	по эксплуатации
Период завершения		
2024 год, в том числе:	50 892	-
по проекту «Обход г. Тольятти»	17 331	-
по проекту Казань – Екатеринбург участок 140–232 км	12 002	-
2025-2026 годы, в том числе:	102 903	-
по проекту М-3 Украина 65-85 км	15 194	-
по проекту А/д Казань – Екатеринбург участок 232 – 275 км	22 783	-
по проекту М-7 ВОЛГА 1169 - 1231 км	32 777	-
по проекту IP-351 Екатеринбург - Тюмень 35-104 км	27 927	-
2026-2047 годы, в том числе:	-	187 535
по проекту «ЦКАД-3»	-	67 437
по проекту «ЦКАД-4»	-	63 624
	153 795	187 535

5 Себестоимость реализации

млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Материалы	17 537	17 979
Субподрядные работы	10 050	25 742
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	4 411	3 619
Транспортные расходы	3 760	5 273
Амортизация основных средств	1 008	662
Прочее	2 062	3 851
	38 828	57 126

6 Административные расходы

млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	4 338	3 878
Аудиторские и консультационные услуги	415	256
Коммунальные услуги и содержание	8	162
Страхование	44	144
Амортизация основных средств	88	116
Амортизация нематериальных активов	52	56
Прочее	711	477
	5 656	5 089

7 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Финансовые доходы		
Значительный компонент финансирования	4 213	4 797
Проценты к получению	2 853	2 563
Начисление неконтролирующей доли участия ¹	48	-
Прочее	248	53
	7 362	7 413
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	(4 720)	(6 255)
Начисление неконтролирующей доли участия ¹	-	(628)
Прочее	(448)	(415)
	(5 168)	(7 298)

8 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Оплата труда персонала	6 624	5 771
Обязательные взносы во внебюджетные фонды	2 085	1 676
Убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами	40	50
	8 749	7 497

¹ Доля, принадлежащая неконтролирующим участникам в обществах с ограниченной ответственностью.

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 составляла 20% и применялась к величине налогооблагаемой прибыли.

Сверка эффективной ставки налога

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	8 764	100	8 616	100
Эффективная ставка, рассчитанная для целей консолидированной промежуточной финансовой отчетности	(2 147)	(24)	(1 801)	(21)
Изменение в налоговом резерве	(244)	(3)	(172)	(2)
Расход по налогу на прибыль	(2 391)	(27)	(1 973)	(23)

10 Основные средства

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа приобрела основные средства стоимостью 717 млн руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года - 2 205 млн руб.).

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года амортизационные отчисления в размере 1 008 млн руб. были отражены в составе себестоимости (за 6 месяцев 2023 года - 662 млн руб.) и 88 млн руб. – в составе административных расходов (за 6 месяцев 2023 года - 116 млн руб.).

11 Прочие инвестиции

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023
Внеоборотные		
Займы выданные	2 020	719
Прочие внеоборотные финансовые активы	12	3
	2 032	722
Оборотные		
Займы выданные	5 353	10 492
Депозиты	-	173
	5 353	10 665

Все прочие инвестиции на 30 июня 2024 года классифицированы как финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости. Большая часть займов выдана связанным сторонам (см. Примечание 19) по фиксированной процентной ставке 8,5%-20% и плавающей процентной ставке от Ключевой ставки ЦБ РФ+2,4%/2,5%, балансовая стоимость которых на 30 июня 2024 г. составляет 603 млн руб. и 3 746 млн руб., соответственно (на 31 декабря 2023 года: 5 144 млн руб. и 1 757 млн руб., соответственно). Срок погашения данных займов в 2024-2028 годах. Займы не обеспечены гарантиями или активами. Кроме того на 30 июня 2024 г. Группой были предоставлены беспроцентные займы связанным сторонам, балансовая стоимость которых составляет 1 278 млн руб., со сроком погашения в 2029 году. Беспроцентные займы обеспечены долей в уставном капитале связанной стороны.

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 30 июня 2024 г. составляет 22% (на 31 декабря 2023 г.: 20%).

В отчетном периоде Группа согласовала изменения условий ранее предоставленного займа связанной стороне, в результате чего был признан новый финансовый инструмент с отражением разницы между его номинальной и справедливой стоимостями в размере 1 029 млн руб. (за шесть месяцев 2023 года: 3 242 млн руб.) непосредственно в составе капитала как операции с контролирующим акционером.

Также на 30 июня 2024 года Группа предоставила несколько краткосрочных займов третьим лицам с плавающей процентной ставкой от Ключевой ставки ЦБ РФ до Ключевой ставки ЦБ РФ + 2,4%, балансовая стоимость которых составляет 1 736 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 3 446 млн руб.). Срок погашения данных займов в 2024-2025 годах.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, в связи с планом Группы новировать выданный связанной стороне займ в дивиденды, списание долга в размере 1 414 млн было отражено непосредственно в составе капитала как операция с акционером.

Заемщики, не имеют внешних кредитных рейтингов. Руководство Группы провело анализ финансового положения заемщиков на основе информации из публичных источников и другой доступной ему информации и присвоила заемщикам внутренние кредитные рейтинги. Согласно внутренней шкале Группы кредитные рейтинги заемщиков были оценены на уровне «средний». Сумма признанных ожидаемых кредитных убытков за первое полугодие 2024 года в составе финансовых расходов не является существенной величиной (стадия 1 обесценения кредитных требований).

Общая балансовая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их справедливой стоимости (уровень 3 иерархии справедливой стоимости) на 30 июня 2024 года и на 31 декабря 2023 года.

12 Дебиторская задолженность

В состав долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности входит:

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по концессионным соглашениям	59 997	61 604
Актив по договорам с покупателями	21 500	14 350
Прочая дебиторская задолженность	2 526	1 157
	84 023	77 111
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по завершенным и незавершенным договорам	16 362	6 009
Актив по договорам с покупателями	24 605	16 824
	40 967	22 833
Прочая дебиторская задолженность		
НДС к получению	2 729	3 426
Прочая дебиторская задолженность	6 212	2 643
	8 941	6 069

Сумма признанных ожидаемых кредитных убытков за первое полугодие 2024 года в составе прочих расходов не является существенной величиной (стадия 1 обесценения кредитных требований).

На 30 июня 2024 года дебиторская задолженность по концессионным соглашениям в сумме 58 451 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 59 707 млн руб.) относится к задолженности Государственной Компании «Российские Автодороги» (кредитный рейтинг по оценке «Эксперт РА»: ruAA+) и учитывается по амортизированной стоимости. Срок погашения дебиторской задолженности 2047 год. Денежные потоки по данной дебиторской задолженности представляют собой выплату основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы, рассчитываемые на основании индекса потребительских цен. Процентный доход по дебиторской задолженности за 6 месяцев 2024 года, включенный в строку «Значительный компонент финансирования» в Примечании 7, составил 2 396 млн руб. (за 6 месяцев 2023 года: 2 431 млн руб.).

13 Денежные средства и их эквиваленты

(a) Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	<u>30 июня 2024</u>	<u>31 декабря 2023</u>
Денежные средства	8 077	13 186
Депозиты со сроком до 3-х месяцев в сторонних банках	309	40
Денежные средства и их эквиваленты	<u>8 386</u>	<u>13 226</u>

(b) Денежные средства на специальных счетах

На 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года денежные средства на специальных счетах в размере 26 831 млн руб. и 28 886 млн руб., соответственно, представляют собой средства, использование которых ограничено финансированием определенных объектов строительства в рамках казначейского или банковского сопровождения государственных контрактов.

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

14 Собственный капитал

В феврале 2024 года были начислены, утверждены и выплачены дивиденды одному из контролирующих акционеров в размере 1 150 млн руб.

15 Кредиты и займы

млн руб.	<u>30 июня 2024</u>	<u>31 декабря 2023</u>
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты, полученные в рамках договоров государственно-частного партнерства	46 618	45 197
Обеспеченные займы, полученные в рамках договоров государственно-частного партнерства	14 529	17 085
Кредиты, обеспеченные поручительством акционера, полученные в рамках договоров государственно-частного партнерства	-	2 947
Обязательства по аренде	651	1 495
Обеспеченные облигационные займы	88	18
Прочие финансовые обязательства	856	894
	<u>62 742</u>	<u>67 636</u>
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные облигационные займы	4 836	2 687
Текущая часть долгосрочных обеспеченных банковских кредитов, полученных в рамках договоров государственно-частного партнерства	4 693	4 190
Текущая часть долгосрочных обеспеченных займов, полученных в рамках договоров государственно-частного партнерства	9 207	6 379
Обеспеченные банковские кредиты	10 516	3
Обеспеченные займы	317	356
Необеспеченные займы	20	20
Обязательства по аренде	2 040	1 649
Прочие финансовые обязательства	504	406
	<u>32 133</u>	<u>15 690</u>

(а) Основные условия по заемным средствам

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам и займам в рублях были следующими:

млн руб.	Ставка процента	Год наступления срока платежа	30 июня 2024		Балансовая стоимость	31 декабря 2023		Балансовая стоимость
			Краткосрочная часть	Долгосрочная часть		Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	
Обеспеченные банковские кредиты в рублях от (ФИПЦ-1)*100%+4% до (ФИПЦ-1)*100%+8,5%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен		2024-2039	14 223	38 526	52 749	3 568	39 205	42 773
Ключевая ставка ЦБ РФ+3%		2024-2025	763	416	1 179	511	986	1 497
Ключевая ставка ЦБ РФ+3%		2030	223	7 676	7 899	114	6 784	6 898
Банковские кредиты в рублях, обеспеченные поручительством собственника от (ФИПЦ-1)*100%+7,5% до (ФИПЦ-1)*100%+8%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен		2039	-	-	-	-	1 169	1 169
Итого обеспеченных банковских кредитов в рублях			15 209	46 618	61 827	4 193	48 144	52 337
Займы в рублях, обеспеченные поручительством собственника								
*от (ФИПЦ-1)*100%+7,5% до (ФИПЦ-1)*100%+8,5%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен		2039	-	1 886	1 886	-	1 778	1 778
Обеспеченные займы от сторонних компаний в рублях 4,5%**		2029	9 207	12 114	21 321	6 379	14 286	20 665
ФИПЦ-1)*100%+8,5%, где ФИПЦ - фактическое значение индекса потребительских цен		2039	-	102	102	-	631	631
10,19-25,49%		2024-2027	317	427	744	356	390	746
Итого обеспеченных займов от сторонних компаний в рублях			9 524	14 529	24 053	6 735	17 085	23 820
Обеспеченные облигационные займы 10-15%		2024-2030	4 836	88	4 924	2 687	-	2 705
Итого обеспеченных облигационных займов в рублях			4 836	88	4 924	2 687	18	2 705
Необеспеченные займы	19%	2024-2025	20	-	20	20	-	20
Обязательства по аренде	4,13-29,02%	2024-2033	2 040	651	2 691	1 649	1 495	3 144
Прочие финансовые обязательства	17%-21,20%	2024-2030	504	856	1 360	406	894	1 300
Итого обязательств			32 133	62 742	94 875	15 690	67 636	83 326

** см. Примечание 15(с).

Прочие финансовые обязательства представляют собой необеспеченные кредиты и займы, а также задолженность по договорам факторинга.

Группа ожидает, что ковенанты будут соблюдаться в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

Балансовая стоимость обязательств на 30 июня 2024 года выше их справедливой стоимости (уровень 3 иерархии справедливой стоимости) ориентировочно на 11.6 млрд руб. (на 31 декабря 2023 г.: на 6 150 млн руб.) в части долгосрочных кредитов по концессионным соглашениям, ставки по которым привязаны к ФИПЦ, а также ставки по субсидированному займу (11,8%). Компания ожидает возвращение ставки в рыночный диапазон при стабилизации инфляции.

(b) Обеспечения

Банковские кредиты на 30 июня 2024 г. обеспечены денежными средствами на специальных счетах в сумме 18 005 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 15 823 млн руб.), поручительством акционера на сумму 1 886 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 2 947 млн руб.) и долей в уставном капитале ООО «Дорожная концессия» (Концессия в республике Коми).

Кроме того Группа приобретает банковские гарантии в обеспечение участия в электронном аукционе и исполнения договора.

На 30 июня 2024 года имущественные права требования на общую сумму 6 590 млн руб. в отношении денежных средств по договорам концессии и субподряда были переданы в залог в качестве обеспечения гарантий, выпущенных банками, а также банковских кредитов и займов, привлеченных концессионными компаниями Группы. Стоимость залога полностью покрывает балансовую стоимость кредитов, привлеченных концессионными компаниями Группы на 30 июня 2024 года.

На 30 июня 2024 года имущественные права требования в отношении выручки по договорам строительного подряда на общую сумму 218 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 289 млн руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения банковских гарантий и банковских кредитов.

Также 50,01% доли в уставном капитале ООО «Юго-восточная магистраль» (Концессия ЦКАД-4) обеспечивают полученные Группой банковские гарантии.

(c) Государственные субсидии

В 2022 г. Группой был привлечен займ по субсидированной государством ставке 4,5%, балансовая стоимость которого на 30 июня 2024 г. составляет 24 148 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 24 143 млн руб.), со сроком погашения 30 июня 2029 года (см. Примечание 15(a)).

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 кредит не был субсидирован в рамках схемы финансовой поддержки. Разница между потоками денежных средств по кредиту, дисконтированными по рыночной ставке процента, и его номинальной стоимостью на момент первоначального признания представлена в следующей таблице:

млн руб.	Рыночная ставка процента	1 января 2024	Признано в 2024 году	Амортизация субсидии	30 июня 2024
Субсидии	11,5 -12,1%	3 478	-	(651)	2 827
млн руб.	Рыночная ставка процента	1 января 2023	Признано в 2023 году	Амортизация субсидии	31 декабря 2023
Субсидии	11,5 -12,1%	3 752	985	(1 259)	3 478

Данная разница была отражена как доходы будущих периодов, и будет признаваться в составе расходов, уменьшая величину признаваемых расходов по процентам к уплате. На 30 июня 2024 г. балансовая стоимость субсидии в размере 1 718 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 2 203 млн руб.) и 1 109 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 1 275 млн руб.) отражена в составе долгосрочных и краткосрочных доходов будущих периодов.

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность по строительным работам	1 011	1 656
Обязательство по опциону	-	427
Прочая кредиторская задолженность	25	105
	1 036	2 188
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность по строительным работам	15 293	15 883
Кредиторская задолженность за прочие услуги	8 457	6 377
Кредиторская задолженность по неконтролирующей доле участия	1 676	1 724
Обязательство по опциону	442	-
Задолженность по НДС	48	1 190
Прочая кредиторская задолженность	3 593	3 275
	29 509	28 449

17 Резервы

млн руб.	30 июня 2024	31 декабря 2023
Долгосрочные резервы		
Гарантийные обязательства	1 607	1 382
Капитальные ремонты	1 642	1 718
Резервы по планам с установленными выплатами	1 215	1 160
	4 464	4 260
Краткосрочные резервы		
Резервы по налоговым рискам	4 846	4 641
Прочие резервы	835	753
	5 681	5 394

Основные допущения, заложенные в расчет резервов, существенно не менялись по сравнению с аналогичными допущениями на 31 декабря 2023 года.

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

18 Условные активы и обязательства

Величина и характер условных обязательств Группы по состоянию на 30 июня 2024 года существенно не изменилась по сравнению с аналогичными показателями по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Новые стандарты и разъяснения

Группа приняла выпущенные в 2020 и 2022 годах поправки к МСФО (IAS) 1: «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами». Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты. Они разъясняют определенные требования к определению того, следует ли классифицировать обязательство как краткосрочное или долгосрочное, и требуют нового раскрытия информации о долгосрочных обязательствах, на которые распространяются ковенанты в течение 12 месяцев после отчетной даты. Это привело к изменению учетной политики в отношении классификации обязательств, которые могут быть погашены собственными акциями предприятий группы (например, конвертируемыми облигациями, выпущенными Группой). Ранее Группа игнорировала все опционы на конвертацию, принадлежащие контрагентам, при классификации соответствующих обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В соответствии с пересмотренной политикой, если обязательство включает в себя опцион контрагента на конвертацию, который может быть исполнен путем передачи собственных акций предприятия группы, Группа учитывает опцион на конвертацию при классификации основного обязательства как краткосрочного или долгосрочного, за исключением случаев, когда оно классифицируется как долевой компонент составного инструмента. Данные поправки не оказали влияния на прочие обязательства Группы.

Пересмотр учетной политики не повлиял на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы, в том числе в части ретроспективного влияния на сравнительные показатели консолидированного отчета о финансовом положении, поскольку по состоянию на 31 декабря 2023 года и на отчетную дату у Группы нет конвертируемых облигаций.

19 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Конечной контролирующей стороной для Группы на 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года являлся г-н Андреев Алексей Владимирович.

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Старший руководящий персонал включает Генеральных директоров и директоров Группы. Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном периоде, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. Примечание 8):

млн руб.	Сумма сделки За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	Сумма сделки За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Заработная плата и премии	731	558
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	161	117
Взносы в план с установленными выплатами (негосударственное пенсионное страхование)	4	4
	896	679

(b) Операции с участием прочих связанных сторон

(i) Выручка

млн руб.	Сумма сделки За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	Сумма сделки За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Выручка от строительства дорог, признаваемая в течение времени	1	344
Оказание услуг	-	3
Прочая выручка	70	42
	71	389

(ii) Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Сумма сделки За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024	Сумма сделки За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023
Процентный доход по займам выданным	265	384
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности и займам выданным	1	1
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности и займам, полученным от связанных сторон	-	(221)
Процентный расход по займам полученным	(119)	(139)
Процентный расход по финансовой аренде	(7)	(7)
Прочие финансовые доходы	48	-
Процентный расход по вексялям	-	(1)
	188	17

(iii) Закупки

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года, стоимость услуг, оказанных Группе связанными сторонами, составила 534 млн руб. и 461 млн руб., соответственно.

(iv) Остатки по расчетам

млн руб.	Остаток по расчетам 30 июня 2024	Остаток по расчетам 31 декабря 2023
<i>Долгосрочные активы</i>		
Займы выданные	1 829	411
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	12
Авансы выданные	259	-
<i>Краткосрочные активы</i>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	67	71
Прочая дебиторская задолженность	314	-
Авансы выданные	23	352
Займы выданные	3 749	6 897
	6 241	7 743

млн руб.	Остаток по расчетам 30 июня 2024	Остаток по расчетам 31 декабря 2023
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Кредиты и займы	(1 419)	(1 071)
Торговая кредиторская задолженность	-	(134)
Обязательства по аренде	(79)	-
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	(732)	(793)
Кредиты и займы	(11)	(974)
Прочая кредиторская задолженность	(1 769)	(1 870)
	(4 010)	(4 842)

20 События после отчетной даты

16 июля 2024 года состоялся запуск движения на объекте «Обход Тольятти». Взимание платы за проезд началось с сентября 2024 г.

16 октября 2024 г. состоялся запуск движения на объекте Ульянино-Непецино (участок М-5 «Урал»).

Планируемые изменения налогового законодательства

В июле 2024 года был утвержден закон, предусматривающий комплексное изменение параметров налоговой системы России, в частности:

- увеличение общей ставки по налогу на прибыль до 25%;
- введение дифференцированных ставок по НДФЛ в зависимости от размера и вида дохода, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде.

Вступление в силу изменений планируется с 1 января 2025 года.