



ПРОФИНВЕСТАУДИТ

аудит и консалтинг в финансовой сфере

ОГРН 1027739045190, ИНН 7701182136
105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая
д. 55/59, стр. 1, 5 эт., офис 517
profinvestaudit1@yandex.ru
+7 (495) 909-18-87

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о годовой консолидированной финансовой отчётности

Акционерного общества

«Главная дорога»

и его дочерних организаций

за 2024 год

г. Москва

2025 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ **НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам
Акционерного общества «Главная дорога»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Главная дорога» (ОГРН 1077762403729, АО «Главная дорога») и его дочерних организаций, далее – Группа, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года.

В составе годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены:

1. Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 г;
2. Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.;
3. Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.;
4. Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.;
5. Примечания к годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированные финансовые результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за 2024 год. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Обесценение нематериальных активов

По состоянию на отчетную дату у Группы имеются нематериальные активы, представляющие собой права владения и пользования объектами концессионных соглашений:

- Право владения и пользования объектом «Выход на МКАД с Федеральной автодороги М1»;
- Право владения и пользования объектом «Северный дублер Кутузовского проспекта» (Проспект Багратиона).

Балансовая стоимость указанных нематериальных активов существенна для годовой консолидированной финансовой отчетности Группы и составляет свыше 80% от совокупного размера активов Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г. В связи с существенным влиянием на годовую консолидированную финансовую отчетность и в связи с высоким уровнем субъективности допущений, лежащих в основе проверки наличия признаков обесценения данных активов в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», проверка на обесценение указанных нематериальных активов является ключевым вопросом аудита.

Как указано в примечании 10 «Нематериальные активы» к годовой консолидированной финансовой отчетности, Группа провела анализ и не обнаружила каких-либо признаков обесценения нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2024 года и, соответственно, приняла решение не проводить оценку их возмещаемой суммы.

В рамках наших аудиторских процедур мы, помимо прочего, оценили применяемые Группой допущения, лежащие в основе проверки наличия признаков обесценения указанных выше нематериальных активов; провели анализ выводов Общества об отсутствии признаков обесценения указанных нематериальных активов; анализ документального оформления результатов тестирования на обесценение.

Мы также оценили достаточность раскрытия информации в отношении нематериальных активов, представленной в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Информация, отличная от годовой консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «Главная дорога» за 2024 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «Главная дорога» за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Аудиторское заключение о годовой консолидированной финансовой отчетности
АО «Главная дорога» и его дочерних организаций за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

Наше мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом АО «Главная дорога» за 2024 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Прочие сведения

Нами была проведена аудиторская проверка годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Главная дорога» и его дочерних организаций за 2024 год впервые. За предыдущий период (с 01.01.2023 по 31.12.2023) аудит годовой консолидированной финансовой отчетности Группы проводился другим аудитором – Обществом с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива», ОГРН 1027700305412, на момент выдачи аудиторского заключения являлось членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОРНЗ 11906082854, который выразил немодифицированное мнение в отношении указанной отчетности в аудиторском заключении от 27 апреля 2024 года.

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

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

При подготовке годовой 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 её 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 годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в

соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой консолидированной финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой 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;
- б) 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 аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) 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 годовой 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;
- д) проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Аудиторское заключение о годовой консолидированной финансовой отчетности
АО «Главная дорога» и его дочерних организаций за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, 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 аудируемого лица, 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 аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой 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.

Большакова Инна Вячеславовна
Генеральный директор

Общества с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»
ОРНЗ 29606001120


 (подпись)

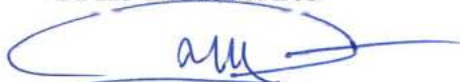


Зараева Наталья Николаевна

Руководитель аудита,

по результатам которого составлено аудиторское заключение

ОРНЗ 22006009203


 (подпись)

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»
(ООО «ПрофИнвестАудит»)

Основной государственный регистрационный номер 1027739045190

105082, Российская Федерация, г. Москва, ул. Большая Почтовая,

д. 55/59, стр. 1, пом. 1/3

ОРНЗ 12006177478

29 апреля 2025 года

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

8

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГЛАВНАЯ ДОРОГА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
СОДЕРЖАНИЕ	2
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА:	
Консолидированный Отчет о финансовом положении	3
Консолидированный Отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный Отчет об изменениях капитала	5
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7

Акционерное общество «Главная дорога»
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31.12.2024 г.
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2024 года тыс. руб.	31 декабря 2023 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	9	26 695	48 697
Вложения в нематериальные активы	10	62 425 907	51 595 823
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14	239	654
Инвестиции в ассоциированные компании	1	291	267
Отложенные налоговые активы	28	1 775 966	1 560 416
Итого долгосрочные активы		64 229 098	53 205 857
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность по оплате проезда по автомобильной дороге	12	234 163	403 741
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	12	264 623	301 697
Прочая дебиторская задолженность	12	37 624	31 894
Выданные авансы	12	3 213 032	10 147 229
Прочие активы	13	47 564	3 523
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11	-	292 932
Текущие требования по налогу на прибыль		30 460	29 526
Депозиты в банках	15	2 163 850	3 559 354
Денежные средства	16	4 755 916	4 064 382
Итого краткосрочные активы		10 747 232	18 834 278
ИТОГО АКТИВЫ		74 976 330	72 040 135
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Выпущенные облигации	17	80 010 749	77 025 806
Итого долгосрочные обязательства		80 010 749	77 025 806
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	18	1 225 564	2 357 662
Полученные авансы	18	271 760	308 681
Текущие обязательства по налогу на прибыль		-	-
Оценочные обязательства	19	33 944	31 378
Итого краткосрочные обязательства		1 531 268	2 697 721
Итого обязательства		81 542 017	79 723 527
Капитал и резервы			
Акционерный капитал	20	121 100	121 100
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14	161	460
Нераспределенная прибыль (убыток)		(6 686 948)	(7 804 952)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров		(6 565 687)	(7 683 392)
Доля неконтролирующих акционеров		-	-
Итого капитал и резервы		(6 565 687)	(7 683 392)
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		74 976 330	72 040 135

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» апреля 2025 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2024 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2024 год тыс. руб.	2023 год тыс. руб.
Выручка	22	9 126 417	26 352 133
Себестоимость	23	(4 337 580)	(23 672 084)
Валовая прибыль		4 788 837	2 680 049
Административные расходы	24	(375 046)	(500 035)
Прочие операционные доходы	25	2 658 023	307 597
Прочие операционные расходы	25	(36 801)	(32 942)
Операционная прибыль (убыток)		7 035 013	2 454 669
Финансовые доходы	26	1 560 190	303 830
Финансовые расходы	27	(6 520 015)	(3 907 444)
Доля в прибыли ассоциированной компании		24	33
Прибыль (убыток) до налога на прибыль от продолжающейся деятельности		2 075 212	(1 148 912)
Налог на прибыль	28	(61 313)	205 343
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от продолжающейся деятельности		2 013 899	(943 569)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль от прекращающейся деятельности		-	-
Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток			
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14	(414)	575
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		115	(115)
Прочий совокупный доход, который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		(299)	460
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		2 013 600	(943 109)
Итого совокупный доход, приходящийся на акционеров Общества		2 013 600	(943 109)
Итого совокупный доход, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров		-	-
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Общества:			
- базовая	20	20	(9)
- разводненная		20	(9)

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» апреля 2025 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2024 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Акционер- ный капитал	Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспре- ленная прибыль	Итого собствен- ный капитал	Доли неконтроли- рующих акционеров	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2022 года	121 100	-	(5 211 234)	(5 090 134)	-	(5 090 134)
Показатели на 1 января 2023 года	121 100	-	(5 211 234)	(5 090 134)	-	(5 090 134)
Совокупный доход	-	460	(943 569)	(943 109)	-	(943 109)
Выплата дивидендов	-	-	(1 650 149)	(1 650 149)	-	(1 650 149)
Выкуп привилегированных акций дочерней компании	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2023 года	121 100	460	(7 804 952)	(7 683 392)	-	(7 683 392)
Показатели на 1 января 2024 года	121 100	460	(7 804 952)	(7 683 392)	-	(7 683 392)
Совокупный доход	-	(299)	2 013 899	2 013 600	-	2 013 600
Выплата дивидендов	-	-	(895 895)	(895 895)	-	(895 895)
Выкуп привилегированных акций дочерней компании и их последующее аннулирование	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2024 года	121 100	161	(6 686 948)	(6 565 687)	-	(6 565 687)

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» апреля 2025 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Акционерное общество «Главная дорога»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2024 год тыс. руб.	2023 год тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от эксплуатации автомобильной дороги	22	10 481 553	6 100 898
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к эксплуатации автомобильной дороги	23	(4 228 127)	(2 324 114)
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству автомобильной дороги	23	(7 581 585)	(20 019 165)
Платежи поставщикам по оплате прочих товаров, работ, услуг	24	(162 542)	(131 716)
Платежи, связанные с оплатой труда		(278 537)	(391 052)
Поступления из бюджета по возврату НДС		1 374 952	4 586 651
Поступления от сдачи имущества в аренду и рекламы на маршрутных указателях		20 391	19 910
Платежи НДС в бюджет		(703 890)	(522 494)
Поступления от Концедента по Концессионному соглашению		3 252 429	288 984
Возврат (размещение) депозитов		(45 896)	20 000 000
Проценты полученные		1 526 680	2 074 818
Прочие поступления		21 053	10 205
Прочие платежи		(1 179)	(4 756)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		3 675 302	9 688 172
Налог на прибыль уплаченный	28	(277 681)	(35 515)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		3 397 621	9 652 657
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9	(33 154)	(20 578)
Выручка от реализации основных средств		-	-
Полученные дивиденды		3 776	-
Погашение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	11	299 635	71 505
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
Проценты полученные		2 418	4 210
Размещение депозитов	15	-	-
Возврат депозитов		41 216	-
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		313 891	55 137
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	17	(1 329 629)	(3 064 579)
Погашение кредитов и займов полученных, включая платежи для погашения облигаций		(2 196 615)	(2 196 615)
Выплата дивидендов по обыкновенным акциям		(895 895)	(1 650 149)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(4 422 139)	(6 911 343)
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(710 627)	2 796 451
Денежные средства на начало периода		7 580 156	4 783 705
Денежные средства на конец периода		6 869 529	7 580 156

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» апреля 2025 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акцияное общество «Главная дорога» за год, закончившийся 31.12.2024 г.

1. Группа и ее основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акцияного общества «Главная дорога» (далее — «Общество») и его дочерних организаций (далее все вместе именуется – Группа).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, начавшийся с 01 января 2024 года и закончившийся 31 декабря 2024 года.

Общество

Полное фирменное название – Акцияное общество «Главная дорога».

Акцияное общество «Главная дорога» имеет Свидетельство о государственной регистрации серия 77 № 008463911, выданное Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве 13 ноября 2007 года.

Акцияеры

Информация о лицах, владеющих акциями Общества, а также акциями или долями акциянеров Общества, раскрывается в соответствии с действующим законодательством в части отчетности эмитентов ценных бумаг. Указанная информация является публично доступной на сайте Общества, а также на сервере раскрытия корпоративной информации.

Акциянером, владеющим более 50% акций Общества является АО «Инвестиционная компания «Лидер». Являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг, АО «Инвестиционная компания «Лидер» раскрывает информацию о своих собственниках в соответствии с действующим законодательством и нормативными документами Банка России.

Так как Общество является эмитентом ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, который раскрывает информацию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в соответствии со статьей 6.1, Федерального закона от 07.08.2001 N 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» обязанность по установлению информации о своих бенефициарных владельцах на АО «Главная дорога» не распространяется.

Органы управления

Состав совета директоров Общества с 13 октября 2022 до 14 июня 2023 года

Кербер Сергей Михайлович	Председатель Совета директоров
Семышев Сергей Владимирович	Члены совета директоров
Вискребенцова Ирина Геннадьевна	
Климарев Никита Васильевич	
Янев Денис Анатольевич	

Состав совета директоров Общества с 14 июня 2023 года и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности:

Никитин Сергей Александрович	Председатель Совета директоров, избран на заседании СД 27.06.2023 г. и переизбран на заседании СД от 03.06.2024 г.
Кербер Сергей Михайлович	Члены совета директоров
Вискребенцова Ирина Геннадьевна	
Климарев Никита Васильевич	
Янев Денис Анатольевич	

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Исполнительный орган Общества

Обязанности исполнительного органа Общества исполняет Директор – Плахов Михаил Владимирович (с 27.02.2009 г.).

Место нахождения и место деятельности

Общество зарегистрировано и находится по адресу: Российская Федерация, 117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп.1, эт. -1, ком. 18

Основное направление деятельности

Строительство и эксплуатация автомобильных дорог, дорожных сооружений (мостов, туннелей, путепроводов) и сооружений транспортной инфраструктуры.

Численность персонала Общества на 31.12.2024 г. составляет 18 человек (на 31.12.2023 г. – 18 человек).

Рейтинг кредитоспособности

18 ноября 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «Главная дорога» на уровне ruA (рейтинг на уровне ruA был присвоен рейтинговым агентством «Эксперт РА» в 2022 году), прогноз по рейтингу позитивный.

Дочерние и ассоциированные компании Группы

Ниже представлены дочерние компании Группы, которые отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

Название	Страна регистрации	Дата приобретения	Доля участия, %
АО «Новая концессионная компания»	Российская Федерация	23.04.2014 г.	100%

Гудвилл, связанный с приобретением дочерних компаний на 31.12.2024 г., 31.12.2023 г. отсутствует.

В декабре 2024 года АО «Новая концессионная компания» в качестве Управляющей организации был заключен Договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Управляющей организации с ООО «Общественно-деловой комплекс ФИЛИ».

В январе 2025 года Обществом по договорам купли-продажи была приобретена доля в уставном капитале ООО «Общественно-деловой комплекс ФИЛИ» в размере 100%. Общая сумма сделок составила 10 тыс. руб.

Ассоциированные компании:

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года в Группу входят 3 ассоциированные компании с общей стоимостью приобретения долей 79 тыс. руб.

В таблице ниже представлена информация об изменении стоимости инвестиций в ассоциированные компании:

	За 2024 год	За 2023 год
Балансовая стоимость на 1 января	267	234
Признанная прибыль (убыток от обесценения) за период	24	33
Списание стоимости в связи с ликвидацией	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	291	267

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Условия осуществления деятельности Группы в Российской Федерации

Общество было создано для реализации инвестиционного проекта «Финансирование, строительство и эксплуатация на платной основе нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь «Москва-Минск». На основе Концессионного соглашения, подписанного с Федеральным дорожным агентством в 2009 году (в дальнейшем функции Концедента по Концессионному соглашению перешли к Государственной компании «Российские автомобильные дороги»), Общество привлекло финансирование и осуществило строительство платной автомобильной дороги в Одинцовском районе Московской области.

Строительство завершено, поэтому риски, связанные с изменением цен на сырье, материалы и услуги, отсутствуют. С 1 января 2014 года автомобильная дорога работает в платном режиме.

Общество проводит гибкую тарифную политику в соответствии с обусловленной Концессионным соглашением возможностью индексации тарифа в соответствии с уровнем инфляции и введением дифференцированных тарифов.

В отчетном периоде Общество продолжало осуществлять комплекс мероприятий по содержанию автомобильной дороги в соответствии с требованиями Концессионного соглашения.

Выполнены запланированные на 2024 год ремонтно-восстановительные работы, на постоянной основе ведется мониторинг состояния дороги с целью выявления и устранения недостатков, возникающих вследствие естественного износа в результате интенсивной эксплуатации, а также из-за воздействия негативных природных факторов или повреждений имущества при наездах автомобилями.

В соответствии с требованиями ФЗ «О транспортной безопасности» от 09.02.2007 № 16-ФЗ введена в эксплуатацию система постоянного контроля за несанкционированными проникновениями и реагирования на акты незаконного вмешательства. Заключен соответствующий договор с лицензируемым ЧОПОм.

В 2024 году оказание пользователям услуг пользования автомобильной дорогой осуществлялось непрерывно, в полном объеме и соответствовало высоким стандартам качества, определенным Концессионным соглашением. По результатам года выручка от платы за проезд превысила 6 млрд руб. (включая НДС).

Дополнительные доходы получены от договоров аренды конструктивных элементов дороги, а также от установки маршрутных указателей.

Негативные тенденции по снижению спроса в смежных отраслях и изменение стратегии населения в отношении своих расходов не привели к снижению плановых доходов Общества по отчетному году. Руководство АО «Главная дорога» отслеживает указанные тенденции для оперативного реагирования с целью недопущения нарушения интересов пользователей и Концессионного соглашения.

АО «Новая концессионная компания» учреждено для участия в открытых конкурсах с последующей реализацией проектов в сфере финансирования, строительства и эксплуатации платных автодорог, проводимых на федеральном и/или региональном уровне.

В мае 2014 г. АО «Новая концессионная компания» подало заявку на участие в конкурсе на право заключения концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-Сити» (СДКП) и, по итогам конкурса, в декабре 2014 г. АО «Новая концессионная компания», в качестве Концессионера, заключило с городом Москва (Концедент) Концессионное соглашение сроком до 2054 года. По условиям концессионного соглашения, после прохождения государственной экспертизы и получения разрешения на строительство, АО «Новая концессионная компания» приступило к строительству СДКП.

В настоящее время осуществляется эксплуатация автомобильной дороги на платной основе, поддерживается нормальное состояние автодороги, при необходимости проводятся ремонты. СДКП является продолжением уже действующей концессии платной автодороги Северный обход г.Одинцово (СОО). СДКП связывает Кутузовский проспект (в районе Триумфальной арки) и район Москва-Сити с МКАД и Северным Обходом Одинцова, далее с М1. По окончании срока Концессии, в 2054 году АО «Новая концессионная компания» вернет право пользования Северным дублером Кутузовского проспекта Концеденту.

Северный дублер Кутузовского проспекта был введен в эксплуатацию в сентябре 2023 года.

Страновые, политико-экономические показатели и тенденции (риски)

К страновым рискам относятся политические, экономические и социальные риски, присущие Российской Федерации. Данные риски находятся вне контроля Общества.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Основными факторами риска являются:

- замедление роста мировой экономики и экономик основных торговых партнеров РФ;
- продолжение санкционного давления;
- недостаточность внутреннего предложения в условиях зажатого рынка труда;
- жесткая ДКП, которая может привести к торможению роста экономики.

С учетом складывающихся тенденций и прогнозов, риск сокращения доходов до уровня прекращения деятельности компаний Группы в 2024 году отсутствует.

Регион деятельности.

Компании Группы зарегистрированы в качестве налогоплательщиков в г. Москва, их деятельность связана со строительством и управлением платными автодорогами, регион деятельности – Москва, Московская область.

Московский регион является самым экономически стабильным регионом Российской Федерации. Риски экономических колебаний здесь значительно ниже, чем на остальной территории России, что делает данный регион наиболее привлекательным для реализации долгосрочных инфраструктурных проектов.

Регион деятельности Группы характеризуется отсутствием повышенной опасности стихийных бедствий, имеет устойчивый климат и, в основном, не подвержен природным катаклизмам.

Группа осуществляет свою деятельность в регионе с достаточно развитой инфраструктурой и минимально подвержено рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью.

По мнению Руководства Группы, в 2024 году продолжают действовать следующие риски:

- Риск увеличения стоимости обслуживания привлеченного финансирования в последующие периоды. Органы управления осуществляют постоянный контроль за данным фактором, для гибкого реагирования на изменяющуюся рыночную конъюнктуру;
- Риск увеличения стоимости материалов для ремонта автодороги и содержания Автоматизированных систем управления, вызванный изменением предложения на рынке, изменением структуры поставщиков, производителей оборудования и перенастройкой логистических связей;
- Риск снижения совокупного спроса на товары и услуги; а также снижением покупательской способности населения, вызванной снижением уровня доходов. Риск существенен для всех отраслей экономики.

Руководство Группы уверено, что поддержка акционеров, в случае развития негативных сценариев в экономике Российской Федерации и деятельности компаний Группы, будет сохранена в неизменном виде, что позволит продолжить функционирование и деятельность в неизменном для потребителей виде и качестве.

2. Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Общество и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Основные корректировки относятся к отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, представлению финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также отражению операций по концессионным соглашениям в соответствии с Интерпретацией № 12 «Концессионные соглашения».

Сезонность не влияет на политику Группы в отношении признания доходов и расходов.

Все данные представлены в тысячах рублей, если не оговорено иное.

Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменный доход от инвестиции или подвержена риску, связанному с его изменением и может влиять на доход вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются одновременно следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (то есть наличие существующих прав, обеспечивающих текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подверженность риску, связанному с изменением переменного дохода от инвестиции, или наличие у Группы права на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При наличии у Группы менее, чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и доли неконтролирующих акционеров даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у доли неконтролирующих акционеров.

Все внутригрупповые операции, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвилла);
- прекращает признание балансовой стоимости доли неконтролирующих акционеров;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в составе прибыли, убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу полной консолидации. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера неконтролирующей доли участия.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Превышение стоимости объединения компаний над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Неконтролирующие доли участия – это доли в дочерней компании, не принадлежащие Группе. Группа оценивает неконтролирующие доли участия в приобретенных компаниях на основании доли в их чистых активах. На конец отчетного периода статья «неконтролирующие доли участия» представляют собой часть справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов и обязательств дочерних компаний, относящуюся к неконтролирующей доле участия, на дату приобретения и часть изменения капитала, относящуюся к неконтролирующей доле участия, с даты приобретения. Неконтролирующие доли участия отражаются в составе капитала.

Убытки, относимые на неконтролирующую долю участия, не превышают неконтролирующие доли участия в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда держатели неконтролирующих долей обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме признаются Группой.

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их.

Инвестиции в ассоциированные компании первоначально учитываются по стоимости приобретения, в последующем отражаются по методу долевого участия.

Вложения в ассоциированные предприятия отражаются по методу долевого участия. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированного предприятия, включается в балансовую стоимость приобретения. Убытки ассоциированного предприятия отражаются в консолидированной финансовой отчетности до тех пор, пока балансовая стоимость инвестиции в это предприятие не снизится до нуля. После этого отражение последующих убытков не производится.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании после приобретения. Доля в прибыли ассоциированной компании представляет собой прибыль после налогообложения.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость отражения дополнительного убытка от обесценения инвестиций Группы в ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. Если обесценение имеет место, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью и отражает «долю в прибыли ассоциированной компании» в консолидированном отчете прибылях и убытках.

При отражении в финансовой отчетности сделок между предприятиями под общим контролем, Группа, являясь покупателем, применяет метод приобретения, предусмотренный МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса».

Функциональная валюта

Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Валюта представления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях РФ, так как руководство Группы полагает, что это валюта, более удобна для пользователей.

3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении Учетной политики

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства Группы информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении консолидированной финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Группы при определении сумм активов и обязательств, признанных в консолидированной финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Определение характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (см. Примечание 6.1)

Все выплаты по данному Концессионному соглашению получены Обществом. Справедливая стоимость нематериального актива (право взимания платы за пользование построенным объектом), сформирована в размере 50% осуществленных затрат на строительство.

Определение характера поступлений, причитающихся Группе в рамках Концессионного соглашения, по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД» (Примечание 6.2)

В финансовой отчетности принят следующий порядок признания причитающихся от Концедента по указанному Концессионному соглашению выплат в качестве финансового актива и нематериального актива:

- в пропорции 0% на 100% на стадии подготовки к началу строительных работ;
- в пропорции, определяемой по факту признания Концедентом сумм, подлежащих перечислению Концессионеру, на стадии подготовки земельного участка к строительству;
- в пропорции 0% на 100% на стадии строительства.

Данная оценка была сделана руководством Общества на основании норм Концессионного соглашения, в соответствии с которым практически весь объем расходов, понесенных Обществом, будет возмещаться через дальнейшую эксплуатацию автомобильной дороги.

Определение суммы обязательств Группы по обслуживанию сооруженных объектов, предусмотренных концессионными соглашениями

Обязательства Группы, определенные концессионными соглашениями, по обслуживанию инфраструктуры (сооруженного объекта) и/или ее восстановлению до определенного уровня до момента возврата инфраструктуры Концеденту по окончании концессионного соглашения, могут быть достоверно оценены только по окончании сооружения объекта.

Условия концессионных соглашений, действующие на момент составления настоящей консолидированной отчетности, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самих объектов концессионных соглашений в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионных соглашений. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Группы в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, в которые появится необходимость осуществлять такого рода расходы.

В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей консолидированной финансовой отчетности не признаются.

Признание в качестве актива полученных в долгосрочную аренду земельных участков

Строительство объектов концессионных соглашений – участков автомобильных дорог, осуществляется на участках, переданных Группе в долгосрочную аренду. Величина платы за аренду земельных участков пренебрежимо мала. Группа не может использовать эти земельные участки никак иначе, кроме осуществления на них строительства объектов концессионных соглашений. По окончании сроков концессионных соглашений договоры аренды земли будут прекращены без каких-либо доплат и компенсаций.

В силу изложенного, указанные выше договоры аренды квалифицируются как краткосрочная аренда.

Определение эффективной процентной ставки по выпущенным АО «НKK» облигациям (Примечание 17)

Выпущенные Обществом облигации имеют индексируемый номинал (зависящий от уровня инфляции в Российской Федерации, измеряемого индексом потребительских цен) и ставку купона, определяемую как установленная при выпуске ставка доходности за вычетом накопленной на дату выплаты купона инфляции. Таким образом, расчет эффективной ставки по выпущенным облигациям зависит от прогнозных данных по инфляции. В качестве достаточно разумного подхода к определению будущих показателей инфляции Общество применяет в среднесрочном периоде данные Еврокомиссии от октября 2024 года, опубликованные в Европейском Экономическом Прогнозе и данные World Economic Outlook от МВФ от января 2025 года, в долгосрочном периоде – данные прогноза The Economist от февраля 2022 года.

Налог на прибыль

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Все доходы Группа получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Группой в рамках действующего налогового законодательства. При составлении консолидированной отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Группы отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочной модели бизнеса, подготовленной Группой. Модель основана на ожиданиях Группы, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство полагает, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно. Данное суждение основывается на рассмотрении текущих планов и финансового положения Группы. Обязательства по оплате текущих платежей в бюджеты по налогам и сборам выполняются в полном объеме.

4. Основные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

Объекты инфраструктуры, полученные Группой от Концедентов для целей эксплуатации, включая сбор платы за проезд и содержание Объекта, не признаются в ее консолидированной отчетности как объекты основных средств.

Объекты основных средств, полученные от Концедентов, в отношении которых Группа имеет право распоряжения, признаются как активы в консолидированной финансовой отчетности по их справедливой стоимости на дату получения.

Причитающиеся Группе выплаты отражаются следующим образом:

- как финансовый актив - в той мере, в которой Группа имеет безусловное право получения денежных средств или иных финансовых активов от Концедента;
- как нематериальный актив - в той мере, в которой Группа получает право требования оплаты за оказываемые услуги от пользователей таких услуг.

В дальнейшем признаваемый Группой финансовый актив учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а признаваемый Группой нематериальный актив – согласно МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

Условия концессионного соглашения, действующего на момент составления настоящей финансовой отчетности, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самого объекта концессионного соглашения в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионного соглашения. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Общества в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, к которым относятся такого рода расходы.

В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей финансовой отчетности не признаются.

Признание доходов и расходов

Концессионные соглашения

Доходы от оказания услуг по строительству или модернизации концессионных активов отражаются пропорционально степени завершения процесса строительства или модернизации на отчетную дату, при условии, что степень завершения строительства и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, доход признается в размере понесенных затрат. Указанные затраты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в периоде, когда они понесены.

Доходы, связанные с оказанием операционных услуг, отражаются в порядке, установленном МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Финансовые расходы

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную ставку процента по выданному обязательству.

Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Капитализируются проценты по заёмным средствам, привлеченным с целью осуществления работ по Концессионному соглашению, в той мере, в какой осуществление этих работ приводит к признанию Нематериального актива – права взимания платы за пользование создаваемым объектом Концессионного соглашения (смотри Примечание 3). Сумма подлежащих капитализации процентов уменьшается на сумму доходов от инвестирования заёмных средств.

Основные средства

Группа отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования.

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Нематериальные активы

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Право пользования объектом Концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск»

Нематериальный актив – право пользования объектом Концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск» амортизируется в течение срока, оставшегося до окончания действия Концессионного соглашения. Ежегодная сумма амортизации определяется линейным методом.

Право пользования объектом Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта

Нематериальный актив – право пользования объектом концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта амортизируется в течение срока, оставшегося до окончания действия Концессионного соглашения. Ежегодная сумма амортизации определяется методом списания стоимости пропорционально объему продукции. При этом за «Объем продукции» принимается интенсивность движения (трафика), рассчитанная по фактическим данным за отчетный год и прогнозным значениям за весь срок полезного использования этого нематериального актива.

Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования линейным методом и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Обществом и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования.

Акционерный капитал

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Долевые инструменты, выпускаемые Обществом, признаются как поступления, за вычетом прямых операционных издержек.

Аренда. Общие положения.

Группа выступает арендатором по договорам аренды.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом на протяжении срока аренды.

Краткосрочной считается аренда, планируемый срок которой на момент рассмотрения, составляет менее 12 месяцев.

Как активы, имеющие низкую базовую стоимость, Группа оценивает активы с первоначальной стоимостью менее 300 тыс. руб.

Долгосрочная аренда

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды.

На дату начала аренды актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости.

Группа представляет активы в форме права пользования, если они не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в отчете о финансовом положении в составе основных средств, по той же статье, по которой представляет принадлежащие ей базовые активы сходного характера.

Для последующего учета активов в форме права пользования Группа использует модель по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если указанное выше невозможно, то процентная ставка определяется как ставка процента по привлеченным Группой денежным средствам, действующая на дату расчета арендного обязательства.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Группа становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться иная информация.

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Группа оценивает наличие признаков обесценивания тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату.

Группа создает резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков, то есть проводит сравнение риска наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Группа применяет допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Оценочный резерв оценивается Группам на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев (стадия 1), за исключением случаев значительного увеличения

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

кредитного риска с момента первоначального признания (стадия 2). В этом случае ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока действия актива.

Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ожидаемых кредитных убытков на протяжении срока действия актива (стадия 3).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя деньги в кассе, деньги на расчетных счетах, денежные средства, полученные от пользователей автомобильной дороги в качестве платы за проезд.

Денежные эквиваленты включают депозиты, размещенные на срок, не превышающий трёх месяцев.

Налог на прибыль и прочие налоги

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов текущего периода, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентах совокупного дохода.

5. Применение новой версии МСФО

Как уже было сказано выше (в Примечании 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

В 2024 году вступили в действие следующие стандарты и ряд поправок к действующим стандартам, которые применимы, либо потенциально могли быть применимы к отчетности Общества:

- Стандарт МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием» и Стандарт МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата».

Стандарты разработаны с учетом потребностей всех компаний, а не только самых сложных. Они дают четкое представление о том, какую отчетность компаниям необходимо предоставлять, чтобы отвечать потребностям глобальных рынков капитала.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» ввели определение права на отсрочку платежа, которое должно существовать на конец отчетного периода. При этом на классификацию не влияет вероятность того, воспользуется ли организация своим правом на отсрочку или нет. Также введено требование о раскрытии информации, когда обязательство, возникающее из кредитного договора, классифицируется как долгосрочное и право предприятия на отсрочку погашения зависит от соблюдения будущих ковенантов в течение двенадцати месяцев

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», согласно которым при первоначальном признании продавец-арендатор включает переменные арендные платежи при оценке арендного обязательства, возникающего в результате сделки купли-продажи с обратной арендой. При последующем учете продавец-арендатор применяет общие требования к последующему учету обязательств по аренде таким образом, чтобы не признавать никаких прибылей или убытков, связанных с сохраняемым за ним правом пользования

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», в соответствии с которыми подлежат раскрытию: балансовая стоимость финансовых обязательств, которые являются частью соглашений о финансировании поставщиков, и статьи, в которых представлены эти обязательства; балансовая стоимость финансовых обязательств, по которым поставщики уже получили оплату от поставщиков финансовых услуг; диапазон сроков оплаты как по финансовым обязательствам, которые являются частью данных соглашений, так и по сопоставимой торговой кредиторской задолженности, которая не является частью таких соглашений, а также тип и влияние неденежных изменений балансовой стоимости финансовых обязательств, которые являются частью соглашения о финансировании поставщиков.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2024 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2025 года или после этой даты, в течение первого года сравнительная информация не требуется), в соответствии с которыми:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;

- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;

- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;

- дополнены требования к раскрытию информации.

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2026 года или после этой даты)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов:

- Классификация финансовых активов: уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам – Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами. – Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.

- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2027 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов.

Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2027 года или после этой даты)

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевого или долгового инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

6. Концессионные соглашения

6.1. Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с Федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск», заключенное между Российской Федерацией и АО «Главная дорога»

(далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1).

В соответствии с условиями договора Общество обязано осуществлять работы по строительству автомобильной дороги (новый выход на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск, протяженностью 18,5 км, включая инженерные сооружения транспортной инфраструктуры), и ее эксплуатацию на платной основе.

В ноябре 2013 года завершен и принят в эксплуатацию первый пусковой комплекс строительства, включающий в себя основной ход автодороги, мосты и эстакады, пункты взимания платы и системы управления дорожным движением. Платная эксплуатация первого пускового комплекса автомобильной дороги началась в январе 2014 года.

В декабре 2014 года завершен и принят в эксплуатацию второй пусковой комплекс строительства. По акту приема-передачи в феврале 2015 года Государственная компания «Российские автомобильные дороги» передала АО «Главная дорога» построенную в ходе 2 этапа работ часть объекта Концессионного соглашения для эксплуатации на платной основе.

С момента введения в действие второго пускового комплекса первый и второй пусковой комплекс эксплуатируются как единый объект – автомобильная дорога.

Срок действия Концессионного соглашения – январь 2041 года.

Для осуществления эксплуатации автомобильной дороги Группа пользуется услугами Оператора. Договор с Оператором включает услуги по содержанию автомобильной дороги, (в том числе осуществление текущего и капитального ремонта), сбор платы за проезд в качестве агента Концессионера. Срок действия договора с Оператором покрывает весь срок действия Концессионного соглашения.

Для обеспечения исполнения обязательств АО «Главная дорога» по Концессионному соглашению о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на Московскую кольцевую автомобильную дорогу с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск» на стадии эксплуатации объекта Концессионного соглашения заключен договор о предоставлении банковской гарантии на сумму 238 000 тыс. руб. Срок действующей на 31.12.2023 г. банковской гарантии – март 2024 года. В марте 2024 года договор банковской гарантии прекращён в связи с окончанием срока действия.

В феврале 2024 года заключен новый договор гарантии на сумму 285 000 тыс. руб. Срок банковской гарантии с марта 2024 года по март 2026 года.

В отношении данного Концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- кредиторская задолженность перед поставщиками (включая Оператора), связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от эксплуатации автомобильной дороги;
- себестоимость эксплуатации автомобильной дороги.

6.2. Концессионное соглашение о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Участка линейного объекта уличной дорожной сети – Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД», заключенное между г. Москвой и АО «Новая концессионная компания»

(далее – Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта).

В декабре 2014 года было подписано Концессионное соглашение между АО «Новая концессионная компания» и г. Москва (Концедент).

В соответствии с условиями соглашения Концессионер обязан осуществлять работы по проектированию и строительству автомобильной дороги (участка линейного объекта уличной дорожной сети – Северный дублер

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД, протяженностью основного хода около 10 км), и ее эксплуатации на платной основе.

В соответствии с условиями соглашения Концедент обеспечивает:

- предоставление земельных участков под строительство дороги;
- предоставление Концессионеру прав владения и пользования в отношении участка Автомобильной дороги в соответствии с законодательством;
- приемку Автомобильной дороги у Концессионера в период передачи;

В соответствии с условиями соглашения Концессионер обеспечивает:

- осуществление в полном объеме инвестиций в проектирование, строительство и эксплуатацию участка дороги;
- разработку проектной документации, рабочей документации и исполнительной документации в целях создания Автомобильной дороги;
- подготовку территории строительства и выполнение технических условий РЖД;
- получение необходимых разрешений;
- проектирование и строительство Автомобильной дороги;
- эксплуатацию, включая сбор платы за проезд и содержание Автомобильной дороги в надлежащем состоянии;
- передачу (возврат) Автомобильной дороги Концеденту в период передачи.

В 2015 году в рамках Концессионного соглашения Концессионер уплатил Концеденту концессионную плату в размере 70 000 000 руб. (плюс НДС).

Соглашение предусматривает две стадии:

- инвестиционную, на которой осуществляется проектирование, подготовка территории строительства, выполнение технических условий РЖД и строительство автомобильной дороги;
- эксплуатационную – на которой осуществляется собственно эксплуатация автомобильной дороги.

На основании проведенного анализа условий договора, руководство АО «Новая концессионная компания» пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данное концессионное соглашение отвечает критериям, предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:

- предметом договора является сооружение объекта инфраструктуры, используемого для оказания общественных услуг;
- имеется договор концессии, определяющий объем услуг, который должен предоставить Концессионер;
- Концедентом является субъект Российской Федерации – г. Москва;
- Объект инфраструктуры (право пользования этим объектом) подлежит передаче правообладателю (Концеденту) в конце срока действия договора.

Строительство объекта концессионного соглашения – автомобильной дороги, осуществляется на участках, переданных АО «Новая концессионная компания» в долгосрочную аренду.

При подписании концессионного соглашения, в соответствии с требованиями о предоставлении гарантии на период строительства, АО «Новая концессионная компания» предоставило Концеденту банковскую гарантию, которая покрывает в согласованном объеме возможные риски и убытки Концедента, связанные с неисполнением Концессионером определенного перечня его обязательств по концессионному соглашению на инвестиционной стадии строительства, а именно:

- по заключению, государственной регистрации и надлежащему исполнению договоров аренды земельных участков;
- по разработке проектной документации, проведению инженерных изысканий с целью подготовки проектной документации, получению положительного заключения государственной экспертизы проектной документации и Мосгорэкспертизы;
- по обеспечению подготовки территории строительства Автомобильной дороги;
- по выполнению технических условий РЖД;
- по получению необходимых разрешений;
- по обеспечению выполнения предварительных условий начала строительства, как они определены в Соглашении;
- по обеспечению разработки рабочей документации в соответствии с требованиями Соглашения;
- по осуществлению строительства в соответствии с условиями Соглашения;
- по оплате всех сумм, причитающихся Бенефициару по Соглашению, включая компенсации убытков, неустоек (пени, штрафов), подлежащих выплате Концедентом в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Соглашения;

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

- по обеспечению сроков и условий строительства, в том числе соблюдению сроков ввода в эксплуатацию автомобильной дороги;
- по своевременному устранению недостатков строительства;
- по обеспечению регистрации прав собственности Концедента и прав владения и пользования Концессионера на построенную автомобильную дорогу;
- по продлению или замене банковских гарантий в соответствии с условиями Соглашения;
- невыполнения иных обязательств Концессионера, предусмотренных Соглашением.

В период с 2018 по 2024 годы АО «Новая концессионная компания» предоставляло Концеденту банковские гарантии для обеспечения исполнения обязательств АО «Новая концессионная компания» по Концессионному соглашению на стадии осуществления инвестиций.

Срок действия Концессионного соглашения – с декабря 2014 года по декабрь 2054 года (40 лет).

Стоимость проекта (без расходов на проектную компанию) составила около 70 млрд руб.

В сентябре 2023 года начата эксплуатация автомобильной дороги на платной основе.

Соответствующий СДКП участок улично-дорожной сети г. Москва получил наименование Проспект Багратиона.

Ниже кратко изложены основные этапы реализации инвестиционной стадии проекта СДКП:

2013-2014 Конкурс, подписание КС.

2014-2017 Проектирование, положительные заключения Госэкспертизы.

2016-2017 Подписаны соглашения о компенсации потерь с собственниками имущества, изымаемого в целях освобождения территории строительства, подписаны договоры на технологическое присоединение зданий и сооружений к городской системе теплоснабжения и договоры на технологическое присоединение зданий и сооружений к централизованной системе водоотведения и системе холодного водоснабжения.

2019 год АО «Новая концессионная компания» продолжало активную работу по управлению проектом СДКП. Концессионер получил все необходимые положительные заключения органов государственной экспертизы на переустройство коммуникаций и строительство основного хода СДКП. Получены положительные заключения Мосгосэкспертизы по проверке достоверности определения сметной стоимости этапов, связанных с переустройством коммуникаций. На очереди – экспертиза сметной стоимости строительства непосредственно самого объекта СДКП – автомобильной дороги и ее инфраструктуры. В мае 2019 года заключен договор генподряда. В течение 2019 года Концессионером получены разрешения на строительство на все подготовительные этапы строительства СДКП. Разрешение на строительство непосредственно сооружений автомобильной дороги (этап 3.5) получено 30 марта 2020 г. 2019 - в августе заключен договор на оказание услуг Технического эксперта (выбран по конкурсу).

В 2019 – 2020 году Генеральным подрядчиком и субподрядчиками выполнялись работ по подготовке территории строительства, работы по разработке рабочей документации и переустройству инженерных сетей и сооружений, попадающих в зону строительства. К приемке в 2019 г. строительные работы не предъявлялись. Первое выполнение по СМР состоялось в 1-м квартале 2020 года.

В декабре 2020 года подписано дополнительное соглашение 5 к КС, о переходе на безбарьерную систему оплаты проезда по СДКП, потребовалось перепроектирование и получение новых заключений Экспертизы. В 2023 году эти работы были завершены.

В 2021-2023 годах, в соответствии с договором с генеральным подрядчиком, выполнялись работы по подготовке территории строительства, работы по разработке рабочей документации, переустройству инженерных сетей и сооружений, попадающих в зону строительства, переустройству объектов инфраструктуры, строительству основного хода и съездов СДКП.

В настоящий момент проспект Багратиона находится в стадии Эксплуатации. Тариф за проезд транспортных средств 1, 2 и 3+4 группы составляет 600, 900 и 1200 руб. с НДС соответственно.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г. (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

В течение 2024 года был завершён ряд работ, согласно строительного графика, отложенная реализация которых либо не влияла на эксплуатацию СДКП, либо не могла быть выполнена в зимний период 2023 года. А именно: подключение системы освещения СДКП по постоянной схеме, благоустройство отдельных участков строительной площадки, монтаж архитектурно – художественной подсветки и линий энергоснабжения, настройке автоматизированных комплексов управления дорогой.

Эксплуатация СДКП осуществляется на платной основе с 09 сентября 2023г. и продолжится до конца 2054г. В целях создания условий осуществления Концессионером деятельности, предусмотренной КС принял решение передать АО «Новая концессионная компания» технологически связанный с СДКП объект собственности г. Москвы – Молодогвардейскую транспортную развязку» (далее МТР) на МКАД. В этой связи 27 июля 2023г. было заключено дополнительное соглашение к Концессионному соглашению предусматривающее текущий ремонт для поддержания эксплуатационных свойств МТР в надлежащем состоянии и порядок финансирования данных мероприятий из бюджетных источников. Акт передачи МТР оформили 05 сентября 2023г.

Концессионеру периодически компенсируются в виде субсидии недополученные доходы за проезды неоплаченные в течение срока, установленного Законодательством РФ (компенсация проездов НОП – с нарушением порядка оплаты проезда). В 2024 году общая сумма полученных денежных средств составила 619,5 млн.руб., за истекший период 2025 года - 116,6 млн.руб.

Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» выпустило привилегированные акции. Совокупная сумма привлеченных денежных средств путем выпуска привилегированных акций в 2015 году составила 656 млн.руб., в 2016 году – 1 344 млн.руб.

Для финансирования работ по строительству АО «Новая концессионная компания» в период с 2019 по 2022 год выпускало неконвертируемые процентные документарные облигации с индексируемым номиналом, а также неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации с индексируемым номиналом. Некоторые выпуски были погашены АО «Новая концессионная компания» досрочно. Ниже приведены сведения о действующих выпусках облигаций.

В августе 2020 года и в феврале 2021 были размещены выпуски облигаций Б1 на 3 000 млн.руб. и Б2 на 5 000 млн.руб. сроком погашения по 29 лет.

В 2021 году с акционерами АО «Новая концессионная компания» были согласованы условия предоставления финансирования на условиях, аналогичных условиям «кредитной линии». Согласованная сумма финансирования составила – 2,0 млрд.руб.

Решением единственного акционера АО «Новая концессионная компания» в декабре 2021 года одобрено подписание дополнительного соглашения к Концессионному соглашению на создание Обеспечения в виде залога в пользу Финансирующих организаций (Владельцы облигаций) прав требования Концессионера к Концеденту, вытекающих из Концессионного соглашения (в том числе прав требования в отношении Возмещения и Платежей Концедента), а также на обращение Финансирующими организациями взыскания на Обеспечение – Прямое соглашение.

В мае 2022 года соответствующее Дополнительное соглашение к Концессионному соглашению было подписано.

В августе 2022 года было подписано Прямое соглашение (в связи с проектированием, строительством и эксплуатацией на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети - Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД), что позволило приступить к размещению в последствии облигаций залогового выпуска АА1.

В августе 2022 года АО «Новая концессионная компания» разместило основной выпуск залоговых облигаций (класса АА1) в количестве 52 000 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая со сроком обращения 30 лет. Условия выпуска гарантируют инвесторам возврат средств при любом развитии хода реализации проекта за счет условий, предусмотренных договором залогового банковского счета и Прямым Соглашением, подписанным в 2022 году Концедентом.

Средства, полученные от выпуска Облигаций АА1 использованы для финансирования завершения инвестиционной фазы проекта, а также для рефинансирования привлеченных ранее финансовых ресурсов. Выпуск Облигаций АА1 совместно с сохранением в обращении облигаций Б1 и Б2 завершает финансовый план

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

проекта в части привлечения заемного финансирования, все прочие выпущенные ранее ценны бумаги Эмитента были выкуплены и/или погашены. За счет средств, полученных от размещения облигаций класса AA1 в сентябре 2022 года были погашены все привлеченные ранее краткосрочные займы. За счет средств, полученных от размещения облигаций класса AA1 в ноябре и декабре 2022 года были досрочно погашены размещенные ранее облигационные займы.

В июле 2023 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности АО «Новая концессионная компания» до уровня до уровня ruA (ранее был присвоен рейтинг ruA-). Прогноз по рейтингу – позитивный.

04 июля 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «Новая концессионная компания» на уровне ruA, прогноз по рейтингу позитивный.

Во исполнение КС, а также в целях компенсации в адрес АО «Новая концессионная компания» 50% затрат на подготовку территории строительства, с Департаментом инвестиционной и промышленной политики г.Москвы заключено соглашение о предоставлении выплаты по концессионному соглашению, по которому в период с 2020 по 2022 год сумма выплат составила 3 млрд.руб.

29.09.2023 г. подписано дополнительное соглашение к КС об увеличении субсидии на возмещение фактически произведенных затрат на выполнение работ по освобождению земельных участков, подготовке территории строительства и выполнению Технических Условий РЖД до 6 млрд.руб.

В течение 2024 года были получены денежные средства в размере 1,9 млрд.руб.

Таким образом общий размер предоставленной Концедентом субсидии на компенсацию расходов, связанных с созданием СДКП, составил около 4,9 млрд. руб. к концу 2024 года.

В отношении данного Концессионного соглашения в консолидированной отчетности Группы отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- выданные авансы поставщикам по работам и услугам, связанным с осуществлением работ по концессионному соглашению;
- кредиторская задолженность перед поставщиками, связанная с заключением и исполнением данного соглашения;
- выручка от оказания услуг по строительству;
- выручка от эксплуатации автомобильной дороги;
- себестоимость оказанных услуг по строительству;
- себестоимость эксплуатации автомобильной дороги.

7. Информация по сегментам

Деятельность Группы представляет собой единый сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения.

Доходы и расходы по всем осуществляемым Группой видам деятельности представлены ниже – в примечаниях к конкретным статьям отчета о совокупном доходе.

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации, главным образом, в Москве и Московской области. Вся показанная в отчетности выручка представляет собой выручку от внешних клиентов. Покупателем услуг по строительству являются правительственные учреждения. Покупателями услуг по эксплуатации автомобильной дороги являются физические и юридические лица (неограниченный круг лиц).

8. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В 2024 году и 2023 годах акционерам АО «Главная дорога» были выплачены дивиденды (примечание 20).

Операции с акционерами АО «Главная дорога» в 2024 и 2023 годах не проводились.

Операции с прочими связанными сторонами (кроме выплат ключевому управленческому персоналу) в 2024 и 2023 годах не производились. Исключение составляет выдача обеспечения по операциям прочей связанной

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

стороны, за которое было получено вознаграждение 100 тыс. руб. за каждый год (включено в состав финансовых доходов), величина обеспечения на 31.12.2024 г. составляет 70 783 тыс. руб. (на 31.12.2023 г. – 66 470 тыс. руб.).

К ключевому управленческому персоналу отнесены директора Общества и дочерней компании, а также заместители директора Общества. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами без учета начислений на социальное страхование и составляет за 2024 год 63 212 тыс. руб. (за 2023 год – 68 873 тыс. руб.).

9. Основные средства

Данные о суммах приобретения, выбытия и начисленной амортизации по основным средствам представлены ниже:

	Транспортные средства	Автоматические сейфы	Вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Капитальные вложения	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2023 г.	5 539	6 095	5 566	1 584	20 630	39 414
Накопленная амортизация на 01.01.2023 г.	(5 068)	(2 675)	(4 990)	(748)	-	(13 481)
Остаточная стоимость на 01.01.2023 г.	471	3 420	576	836	20 630	25 933
Поступления	-	-	1 501	1 756	22 041	25 298
Амортизационные отчисления	(471)	(303)	(877)	(75)	-	(1 726)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	(400)	(1 133)	-	(1 533)
Выбытие (амортизация)	-	-	400	325	-	725
Первоначальная стоимость на 31.12.2023 г.	5 539	6 095	6 667	2 207	42 671	63 179
Накопленная амортизация на 31.12.2023 г.	(5 539)	(2 978)	(5 467)	(498)	-	(14 482)
Остаточная стоимость на 31.12.2023 г.	-	3 117	1 200	1 709	42 671	48 697
Поступления	-	-	265	1 793	20 983	23 041
Амортизационные отчисления	-	(303)	(813)	(367)	-	(1 483)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	(105)	(181)	-	(286)
Выбытие (амортизация)	-	-	105	181	-	286
Реклассификация	-	-	-	-	(43 560)	(43 560)
Первоначальная стоимость на 31.12.2024 г.	5 539	6 095	6 827	3 819	20 094	42 374
Накопленная амортизация на 31.12.2024 г.	(5 539)	(3 281)	(6 175)	(684)	-	(15 679)
Остаточная стоимость на 31.12.2024 г.	-	2 814	652	3 135	20 094	26 695

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2024 г. составляет 9 476 тыс. руб. (на 31.12.2023 г. – 10 239 тыс. руб.).

По мнению руководства Группы, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

В течение 2020-2024 годов Группа осуществляла капитальные вложения на создание собственного объекта недвижимости (для дальнейшего использования для собственных нужд и возможной частичной сдачи в аренду). В декабре 2024 года Группой принято решение о реклассификации части затрат (подготовительные работы) на создание объекта недвижимости в состав прочих краткосрочных активов, в связи с намерением передать их другой организации с получением компенсации.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

10. Нематериальные активы

Группа признает нематериальный актив в качестве возмещения, полученного за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1.

Группа признает нематериальный актив в качестве возмещения, полученного за услуги по строительству в соответствии с Концессионным соглашением по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта. Поскольку на конец 2022 года осуществлялся только этап строительства (и подготовки к строительству) по указанному Концессионному соглашению, амортизация по данному нематериальному активу не начислялась. В 2023 году нематериальный актив введен в эксплуатацию.

	Право пользования объектом Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	Право пользования объектом Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	Права пользования программным обеспечением	Товарный знак	Итого вложения в нематериальные активы
Первоначальная стоимость на 01.01.2023г.	11 179 382	22 653 847	5 869	311	33 839 409
Накопленная амортизация на 01.01.2023г.	(3 679 740)	-	(1 399)	(311)	(3 681 450)
Остаточная стоимость на 01.01.2023 г.	7 499 642	22 653 847	4 470	-	30 157 959
Поступления	-	21 982 745	1 777	-	21 984 522
Амортизационные отчисления	(414 726)	(129 920)	(2 012)	-	(546 658)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	(1 333)	(311)	(1 644)
Выбытие (амортизация)	-	-	1 333	311	1 644
Первоначальная стоимость на 31.12.2023г.	11 179 382	44 636 592	6 313	-	55 822 287
Накопленная амортизация на 31.12.2023г.	(4 094 466)	(129 920)	(2 078)	-	(4 226 464)
Остаточная стоимость на 31.12.2023 г.	7 084 916	44 506 672	4 235	-	51 595 823
Поступления	-	11 698 445	1 482	-	11 699 927
Амортизационные отчисления	(414 727)	(453 141)	(1 222)	-	(869 090)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	(1 169)	-	(1 169)
Выбытие (амортизация)	-	-	416	-	416
Первоначальная стоимость на 31.12.2024г.	11 179 382	56 335 037	6 626	-	67 521 045
Накопленная амортизация на 31.12.2024г.	(4 509 193)	(583 061)	(2 884)	-	(5 095 138)
Остаточная стоимость на 31.12.2024 г.	6 670 189	55 751 976	3 742	-	62 425 907

По состоянию на 31.12.2024 г. Группа провела анализ и не выявила каких-либо признаков обесценения нематериальных активов, признаваемых в рамках концессионных соглашений, и, соответственно, приняла решение не проводить оценку их возмещаемой суммы.

По мнению руководства Группы, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении стоимость нематериальных активов, признаваемых в рамках указанных концессионных соглашений, достаточно адекватно отражает их справедливую стоимость.

11. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа приобретает векселя крупных российских банков в целях предоставления их в обеспечение по получаемым банковским гарантиям.

В январе 2023 года вексель на сумму 75 593 тыс. руб. был предъявлен к погашению. Денежные средства в погашение векселя полностью получены.

На конец 2023 года срок погашения векселя на сумму 292 932 тыс. руб. (с учетом начисленных процентов) – апрель 2024 года (эффективная процентная ставка 9,64%). В апреле 2024 года этот вексель предъявлен к погашению. Денежные средства в погашение векселя полностью получены.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Часть векселей имеют условие о возможности предъявления их к погашению до срока, указанного в векселе, без потери в доходности. По таким векселям указанный выше срок представляет собой самую раннюю дату возможного предъявления.

Имеющиеся у Группы векселя переданы в обеспечение банковских гарантий по обеспечению выполнения обязательств по Концессионным соглашениям (примечание 6).

По состоянию на 31.12.2023 г. банку - эмитенту векселей присвоен рейтинг AAA(RU) рейтинговым агентством АКРА.

По данным финансовым активам по состоянию на 31.12.2023 г. осуществлена оценка на обесценение. По результатам оценки, исходя из всей имеющейся доступной информации, на отчетную дату не выявлено никаких свидетельств обесценения.

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

12. Дебиторская задолженность и выданные авансы

Дебиторская задолженность по оплате проезда по автомобильной дороге представляет собой суммы, не оплаченные потребителями на момент составления отчетности за проезд по автомобильной дороге - дублеру Кутузовского проспекта. Эта задолженность носит краткосрочный характер: по условиям Концессионного соглашения, суммы, не погашенные потребителями в течение нескольких месяцев, будут компенсированы Концедентом.

Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке по эксплуатации автомобильной дороги представляет собой суммы, полученные Оператором в качестве платы за проезд авансом. Соответствующую сумму денежных средств Оператор не перечисляет Группе сразу: денежные средства перечисляются только в тот момент, когда полученные авансы признаются выручкой.

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	236 314	287 215
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке по эксплуатации автомобильной дороги - дублера Кутузовского проспекта	28 309	14 482
Итого Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке по эксплуатации автомобильной дороги	264 623	301 697

Ниже приведена расшифровка прочей дебиторской задолженности:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Требования по получению процентов на остаток на расчетном счете	30 169	11 633
Дебиторская задолженность по сдаче имущества в аренду	1 782	1 782
Расчеты по претензиям	1 912	15 906
Прочая дебиторская задолженность	3 761	2 573
Итого прочая дебиторская задолженность:	37 624	31 894

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности на конец 2024 года и конец 2023 года по мнению руководства Группы совпадает с её балансовой стоимостью.

Данная дебиторская задолженность носит краткосрочный характер.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Ниже приведена расшифровка сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве выданных авансов:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Аванс Оператору по договору эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	5 112	31 365
Аванс генеральному подрядчику на строительные работы в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	2 069 842	7 183 602
Авансы поставщикам за выполнение проектных и строительных работ отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	155 183	1 202 768
Авансы прочим поставщикам	407 799	433 231
НДС по приобретенным ценностям	7 387	66 471
Переплата в бюджет по НДС	522 890	1 178 431
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	30	22
Прочие выданные авансы	44 789	51 339
Итого выданные авансы:	3 213 032	10 147 229

По своему характеру указанные суммы представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами. Аванс, выданный генеральному подрядчику, зачитывается в оплату выполненных работ по мере их выполнения.

13. Прочие активы

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Обеспечительный платёж по договорам аренды	2 669	2 669
Подготовительные работы по иному проекту	43 560	-
Запасы	1 335	854
Итого прочие активы:	47 564	3 523

Запасы представляют собой инвентарь и материалы, используемые для обеспечения нормального функционирования вычислительной техники и других основных средств.

Обеспечительный платёж по договорам аренды возвращается арендатору по окончании срока аренды.

14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В качестве финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Группа квалифицирует вложения в уставный капитал российского общества с ограниченной ответственностью, доля участия в котором составляет менее 1%.

По состоянию на 31 декабря 2024 года стоимость указанных финансовых активов, показанная в консолидированном отчете о финансовом положении, представляет собой справедливую стоимость, определенную по методу чистых активов на основании данных годовой бухгалтерской отчетности этого предприятия за 2024 год (аналогично по состоянию на 31 декабря 2023 года).

В 2024 году Группой были получены дивиденды в сумме 3 776 тыс. руб.

15. Депозиты в банках

В 2024 году Общество размещало депозиты в трех российских банках, имеющих кредитные рейтинги ruAA+ и ruAAA, присвоенные рейтинговым агентством «Эксперт РА».

Срок размещения депозитов составлял от нескольких дней до 3 месяцев. Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляла 16,00% – 23,5% годовых.

По состоянию на 31.12.2024 г. депозиты, отраженные при размещении в составе краткосрочных активов, размещены в одном российском банке, имеющим кредитный рейтинг ruAA+, присвоенный рейтинговым агентством «Эксперт РА». Срок погашения январь 2025 года. Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляет 22,8 %.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

В 2023 году Группа размещала депозиты в трех российских банках, два из которых имеют кредитные рейтинги ruAA+ и ruAAA, присвоенные рейтинговым агентством «Эксперт РА», третий – кредитный рейтинг AAA(RU), присвоенный рейтинговым агентством АКРА.

Срок размещения депозитов составлял от нескольких дней до 3 месяцев. Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляла 7,24 % – 16,45 % годовых.

По состоянию на 31.12.2023 г. депозиты, отраженные в составе краткосрочных активов, размещены в одном российском банке, имеющем кредитный рейтинг ruAA+, присвоенный рейтинговым агентством «Эксперт РА». Срок погашения январь 2024 года. Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляет 16,45 %.

В апреле 2024 года дочерней компанией Общества в обеспечение банковской гарантии, выданной российским банком, имеющим кредитный рейтинг ruAA, присвоенным рейтинговым агентством «Эксперт РА», был размещен срочный залоговый депозит на срок 96 (Девяносто шесть) календарных дней, по ставке, равной текущей ключевой ставке Банка России, уменьшенной на 5% (Пять) процентов годовых, что на дату размещения составляет 11% (Одиннадцать) процентов годовых. В июне 2024 года дочерней компанией Общества было подписано дополнительное соглашение о пролонгации размещения денежных средств в депозите дважды на тот же срок, а именно еще на 192 (Сто девяносто два) календарных дня. По состоянию на 31.12.2024 г. указанный депозит отражен в составе краткосрочных активов, срок погашения – январь 2025 года.

В декабре 2022 года дочерней компанией Общества в обеспечение банковской гарантии, выданной российским банком, имеющим кредитный рейтинг ruAA, присвоенным рейтинговым агентством «Эксперт РА», был размещен срочный залоговый депозит на срок 398 дней, ставка по депозиту составляет 5,3% годовых. По состоянию на 31.12.2023 г. указанный депозит отражен в составе краткосрочных активов, срок погашения – январь 2024 года.

Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

Общество при составлении Отчета о движении денежных средств относит депозиты сроком размещения не более трёх месяцев к денежным эквивалентам.

Расхождение данных об остатках денежных средств в Отчете о финансовом положении и данных об остатках денежных средств и их эквивалентов в Отчете о движении денежных средств полностью объясняется включением указанных депозитов в состав денежных эквивалентов.

При составлении Отчета о движении денежных средств размещение и возврат депозитов сроком от трех месяцев до одного года отражается сальдировано в составе денежных потоков от операционной деятельности. Размещение и возврат депозитов сроком более одного года отражается развернуто в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности.

16. Денежные средства

Вид денежных средств	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях	4 582 921	3 931 650
Денежные средства у Оператора автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	80 734	67 660
Денежные средства у Оператора автомобильной дороги - автомобильной дороги - дублера Кутузовского проспекта	92 261	65 072
Итого денежные средства	4 755 916	4 064 382

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на расчетных счетах в кредитных организациях с использованием кредитного рейтинга, присвоенного рейтинговыми агентствами «Эксперт РА» и АКРА:

Российские банки:	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Эксперт РА, рейтинг ruAAA	67	-
Эксперт РА, рейтинг ruAA+	2 291 808	804
Эксперт РА, рейтинг ruA-	2 290 957	3 930 679
АКРА, рейтинг AAA(RU)	89	167
	4 582 921	3 931 650

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

По состоянию на 31.12.2024 г. денежные средства были размещены в 4-х российских банках, 99% денежных средств размещено в двух российских банках, имеющих кредитный рейтинг ruA- и ruAA+, присвоенный рейтинговым агентством «Эксперт РА».

По состоянию на 31.12.2023 г. денежные средства были размещены в 3-х российских банках, 99% денежных средств размещено в одном российском банке, имеющем кредитный рейтинг ruA-, присвоенным рейтинговым агентством «Эксперт РА».

Денежные средства у Оператора представляют собой выручку от эксплуатации платных автомобильных дорог: Оператор оказывает Группе услуги агента по сбору платы за проезд. Собранные денежные средства перечисляются на счета предприятий Группы на следующий рабочий день после их получения Оператором. Указанные денежные средства у Оператора размещены в тех же российских банках, в которых открыты счета предприятий Группы.

Группой заключены генеральные соглашения с двумя российскими банками о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указаны: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2024 года составляли от 14,00% до 24,50% годовых (в течение 2023 года составляли от 3,25% до 16,45% годовых).

На конец 2024 года у Группы имеются действующие сделки на общую сумму неснижаемого остатка 4 582 547 тыс. руб. (на конец 2023 года – на сумму 3 930 450 тыс. руб.). Средняя эффективная ставка процента по действующим сделкам составляет 21,39%, окончание срока – январь 2025 года (на конец 2023 года – 16,15%, окончание срока – январь-февраль 2024 года).

17. Выпущенные облигации

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
облигационный заем АО «Главная дорога» (выпуск серия 03)	4 167 536	4 891 574
облигационный заем АО «Главная дорога» (выпуск серия 06)	4 325 615	5 104 392
облигационный заем АО «Главная дорога» (выпуск серия 07)	931 588	1 053 642
облигационный заем АО «НKK» (выпуск серия Б1)	4 059 714	3 722 697
облигационный заем АО «НKK» (выпуск серия Б2)	6 634 635	6 063 335
облигационный заем АО «НKK» (выпуск серия АА1)	59 891 661	56 190 166
Всего долгосрочные кредиты и займы	80 010 749	77 025 806

Классификация по срокам выпущенных облигаций производится исходя из договорного срока погашения обязательств на отчетную дату. При классификации облигаций, предусматривающих частичное погашение долга, промежуточные выплаты при определении срока не учитываются.

Выпущенные облигации отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Данные о сроках и суммах недисконтированных платежей по выпущенным облигациям приведены в Примечании 29.

Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций незначительно отличается от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года в консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие облигационные займы:

Эмитент – АО «Главная дорога»

1. Выпуск серии 03 №4-03-12755-А: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 в количестве 8.000.000 шт., номинальной стоимостью 1.000 руб. каждая, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые по открытой подписке, для целей реализации Концессионного

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

соглашения. Облигации размещаются на срок 6.552 дня с даты начала размещения. Облигации размещены с дисконтом 800 000 000 руб. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня начиная с 4.004 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 18 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2024 года по облигациям серии 03 составляет 9,77%, на конец 2023 года – 5,08%.

Увеличение эффективной процентной ставки в 2024 г. вызвано тем, что процентная ставка по пятнадцатому купону (11,09 % годовых) выше процентной ставки по четырнадцатому купону (4 % годовых).

Снижение эффективной процентной ставки в 2023 г. вызвано тем, что процентная ставка по четырнадцатому купону (4 % годовых) ниже процентной ставки по тринадцатому купону (16,99 % годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по пятнадцатому купону была раскрыта Обществом 27.10.2024 г.

В ноябре 2024 года была погашена часть номинальной стоимости облигаций (размер выплаты на одну облигацию составил 125 рублей).

В ноябре 2023 года была погашена часть номинальной стоимости облигаций (размер выплаты на одну облигацию составил 125 рублей).

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании данных Московской биржи. На конец 2024 и на конец 2023 года биржевая котировка по данному выпуску облигаций отсутствует. Для оценки справедливой стоимости этого выпуска облигаций руководство Группы использовало цену закрытия на Московской бирже, которая составляла – 88,04% (на конец 2023 года – 94%).

2. Выпуск серии 06 №4-06-12755-A: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 06 в количестве 8 172 920 шт., номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 5 824 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 3 276 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 16 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Облигации выпущены под Государственную гарантию Российской Федерации в лице Министерства финансов РФ. Гарант отвечает только за погашение номинальной стоимости облигаций.

Эффективная процентная ставка на конец 2024 года по облигациям серии 06 составляет 8,7% (на конец 2023 года – 4,16%).

Увеличение эффективной процентной ставки в 2024 г. вызвано тем, что процентная ставка по тринадцатому купону (11,09 % годовых) выше процентной ставки по двенадцатому купону (4 % годовых).

Снижение эффективной процентной ставки в 2023 г. вызвано тем, что процентная ставка по двенадцатому купону (4 % годовых) ниже процентной ставки по одиннадцатому купону (16,99 % годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по двенадцатому купону была раскрыта Обществом 17.10.2024 г.

В ноябре 2024 года была погашена часть номинальной стоимости облигаций (размер выплаты на одну облигацию составил 125 рублей).

В ноябре 2023 года была погашена часть номинальной стоимости облигаций (размер выплаты на одну облигацию составил 125 рублей).

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании данных Московской биржи. На конец 2024 года и на конец 2023 года биржевая котировка по данному выпуску облигаций отсутствует. Для оценки справедливой стоимости этого выпуска облигаций руководство Группы использовало цену закрытия на Московской бирже, которая составляла на конец 2024 года – 104,89% (на конец 2023 года 89%).

3. Выпуск серии 07 №4-07-12755-A: Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением серии 07 в количестве 1 400 000 шт. номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, а также в случае досрочного прекращения Концессионного соглашения. Облигации размещаются с целью финансирования текущей деятельности Общества по реализации Концессионного соглашения. Облигации размещаются на срок 6 188 дня с даты начала размещения. Номинальная стоимость облигаций погашается равными траншами через каждые 364 дня, начиная с 364 дня с даты размещения облигаций. Облигации имеют 17 купонных периодов, каждый из которых составляет 364 дня с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Эффективная процентная ставка на конец 2024 года по облигациям серии 07 составляет 9,01% (на конец 2023 года – 4,07 %).

Увеличение эффективной процентной ставки в 2024 году вызвано тем, что процентная ставка по тринадцатому купону (11,09% годовых) выше процентной ставки по двенадцатому купону (4 % годовых).

Снижение эффективной процентной ставки в 2023 г. вызвано тем, что процентная ставка по двенадцатому купону (4 % годовых) ниже процентной ставки по одиннадцатому купону (16,99 % годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода по двенадцатому купону была раскрыта Обществом 17.10.2024 г.

В ноябре 2024 года была погашена часть номинальной стоимости облигаций (размер выплаты на одну облигацию составил 125 рублей).

В ноябре 2023 года была погашена часть номинальной стоимости облигаций (размер выплаты на одну облигацию составил 125 рублей).

Справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска может быть определена на основании данных Московской биржи. На конец 2024 года биржевая котировка по данному выпуску облигаций отсутствует. Для оценки справедливой стоимости этого выпуска облигаций руководство Группы использовало цену закрытия на Московской бирже: на конец 2024 года – 84,01%. Биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2023 года составляет 90,03%.

Эмитент – АО «Новая концессионная компания»

1. Выпуск облигаций класс «Б1» (государственный регистрационный номер 4-11-15630-А): выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением, с индексируемым номиналом, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев. Количество 3 000 000 штук, номинальная стоимость при начале размещения 1000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 3 000 000 тыс.руб.

Погашение номинальной стоимости облигаций производится в размере 2,5% от номинальной стоимости облигаций на дату погашения в даты выплаты купонов, начиная с 19-го купонного периода. Полное погашение облигаций происходит в 58-ой купонный период.

Облигации имеют 58 купонных периодов, каждый из которых составляет 181 день с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2024 года по облигациям класса «Б1» составляет 9,88% (на конец 2023 года - 10,12% годовых).

Расчет эффективной ставки процента сделан на основе установленной при их выпуске ставки доходности (9,3%) и прогнозных значений инфляции (Примечание 3). Расчеты демонстрируют незначительную чувствительность эффективной процентной ставки к прогнозным данным: не более 60 процентных пунктов. Чувствительность балансовой стоимости облигаций к прогнозным данным не превышает 1%.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации класса Б1 допущены к торгам на ММВБ, однако биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2024 года и на конец 2023 года отсутствует, в связи с отсутствием сделок на ММВБ в течение всего срока обращения.

2. Выпуск облигаций класс «Б2» (государственный регистрационный номер 4-12-15630-А): выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемые по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением, с индексируемым номиналом, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев. Количество 5 000 000 штук, номинальная стоимость при начале размещения 1000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 5 000 000 тыс.руб.

Погашение номинальной стоимости облигаций производится в размере 2,5% от номинальной стоимости облигаций на дату погашения в даты выплаты купонов, начиная с 19-го купонного периода. Полное погашение облигаций происходит в 58-ой купонный период.

Облигации имеют 58 купонных периодов, каждый из которых составляет 181 день с даты размещения облигаций.

Обеспечение по выпуску не предусмотрено.

Эффективная процентная ставка на конец 2024 года по облигациям класса «Б2» составляет 10,01% (на конец 2023 года - 10,21% годовых).

Расчет эффективной ставки процента сделан на основе установленной при их выпуске ставки доходности (9,3%) и прогнозных значений инфляции (Примечание 3). Расчеты демонстрируют незначительную чувствительность эффективной процентной ставки к прогнозным данным: не более 60 процентных пунктов. Чувствительность балансовой стоимости облигаций к прогнозным данным не превышает 1%.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации класса Б2 допущены к торгам на ММВБ,

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

однако биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2024 года и на конец 2023 года отсутствует, в связи с отсутствием сделок на ММВБ в течение всего срока обращения.

3. Выпуск облигаций класс «АА1» (государственный регистрационный номер 4-13-15630-А): выпуск неконвертируемых процентных бездокументарных облигаций класса АА1, с централизованным учетом прав, с залоговым обеспечением денежными требованиями, с возможностью частичного досрочного погашения по усмотрению Эмитента, размещаемые в целях реализации Концессионного соглашения о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации на платной основе участка линейного объекта улично-дорожной сети - Северный дублер Кутузовского проспекта от Молодогвардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» вдоль Смоленского направления МЖД от 23 декабря 2014 года № КС-СДКП/12-2014. Количество 52 000 000 штук, номинальная стоимость при начале размещения 1000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 52 000 000 тыс. руб.

Облигации погашаются Эмитентом по номинальной стоимости в 10958-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.

Облигации имеют 30 купонных периодов, каждый из которых составляет 365 день с даты размещения облигаций.

Эффективная процентная ставка на конец 2024 года по облигациям класса «АА1» составляет 7,97% (на конец 2023 года – 7,81% годовых).

Информация об установлении размера купонного дохода с 1 по 5 по купонный период была раскрыта Обществом 26.08.2022 г.

По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выпущенных облигаций данного выпуска практически равна его стоимости, указанной в отчетности. Облигации класса АА1 допущены к торгам на ММВБ, однако биржевая котировка по данному выпуску облигаций на конец 2024 года и на конец 2023 года отсутствует, в связи с отсутствием сделок на ММВБ в течение всего срока обращения.

18. Кредиторская задолженность и полученные авансы

Ниже приведена расшифровка кредиторской задолженности:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Аванс, полученный по Концессионному соглашению	-	-
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1)	64 352	51 093
Обязательства перед Оператором (услуги по эксплуатации автомобильной дороги - дублера Кутузовского проспекта)	88 685	189 569
Обязательства перед поставщиками по устранению недостатков автомобильной дороги	7 132	10 503
В том числе гарантийное удержание	7 132	10 503
Обязательства перед генеральным подрядчиком	848 380	1 877 319
В том числе гарантийное удержание	848 380	1 843 993
Обязательства перед поставщиками за выполнение проектных и строительных работ в отношении строительства в рамках Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации участка дублера Кутузовского проспекта	3 947	22 664
Обязательства перед прочими поставщиками	17 845	61 578
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	195 223	144 936
Итого краткосрочная кредиторская задолженность:	1 225 564	2 357 662
Итого кредиторская задолженность:	1 225 564	2 357 662

Договором генерального подряда установлены условия и сроки выплаты гарантийных удержаний в зависимости от наличия обеспечения обязательств генподрядчика банковскими гарантиями, качества и сроков выполнения работ генеральным подрядчиком. Окончательные расчеты по выплатам гарантийных удержаний из оплаты генерального подряда производятся по истечении 12-ти месяцев с даты завершения строительства по мере оформления отчетной документации.

Сроки погашения всех остальных сумм кредиторской задолженности определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Группы нет.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

Ниже приведена расшифровка сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве полученных авансов:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (плата за проезд)	236 314	287 215
Авансы по выручке от эксплуатации платной автомобильной дороги - дублера Кутузовского проспекта (плата за проезд)	28 309	14 482
Авансы, полученные от контрагентов за аренду имущества и размещение рекламы на маршрутных указателях	7 137	6 984
Итого полученные авансы:	271 760	308 681

19. Оценочные обязательства

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Оценочные обязательства по оплате отпусков	33 944	31 378
Итого оценочные обязательства	33 944	31 378

20. Акционерный капитал

В 2024 году и в 2023 году операций с акционерным капиталом не было.

На конец 2024 года и 2023 года акционерный капитал в соответствии с учредительными документами Общества составляет 100 100 тыс. руб. Акционерный капитал разделён на 100 100 штук обыкновенных акций номиналом 1 000 рублей каждая.

В 2010 году акционер Общества внёс 21 000 тыс. руб. в качестве имущественного взноса в Общество. Указанная сумма по законодательству РФ не является частью уставного капитала Общества.

В мае 2024 года решением годового общего собрания акционеров АО «Главная дорога» было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2023 года. Сумма дивидендов, выплаченная на одну обыкновенную акцию, составила 2 450 руб. Дивиденды были выплачены в мае 2024 года. Общая сумма выплаченных дивидендов составила 245 245 тыс. руб.

В сентябре 2024 года, решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Главная дорога» было принято решение о выплате дивидендов по итогам 1 полугодия 2024 года. Сумма дивидендов, выплаченная на одну обыкновенную акцию, составила 6 500 руб. Дивиденды были выплачены в октябре 2024 года. Общая сумма выплаченных дивидендов составила 650 650 тыс. руб.

В октябре 2023 года, решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Главная дорога» было принято решение о выплате дивидендов за 1 полугодие 2023 года. На выплату дивидендов была направлена нераспределенная прибыль за 2018 – 2021 годы. Сумма дивидендов, выплаченная на одну обыкновенную акцию, составила 16 485 руб. Дивиденды были выплачены в октябре 2023 года. Общая сумма выплаченных дивидендов составила 1 650 149 тыс. руб.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию за 2024 и 2023 годы, были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества. Факторов, разводняющих прибыль, в 2024 и 2023 годах не было.

В соответствии с российским законодательством часть нераспределённой прибыли резервируется на покрытие убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд Общества создан, согласно учредительным документам, в размере 5% уставного капитала Общества в соответствии с российским законодательством.

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

21. Договоры подряда

В 2014 году Группой завершено строительство автомобильной дороги по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 (Примечание 6.1).

В течение 2023 года Группа признавала в качестве выручки и себестоимости доходы и расходы по Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта (Примечание 6.2):

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Доход по договорам	-	20 914 338
Расходы по договорам строительства	-	(20 914 338)
Валовая прибыль	-	-

Условия Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта от Молодоговардейской транспортной развязки до ММДЦ «Москва-СИТИ» позволяют утверждать, что Группа с высокой вероятностью компенсирует понесенные по соглашению затраты. Соответственно, выручка по указанному выше Концессионному соглашению признавалась только в той степени, в какой ожидается компенсация понесенных затрат.

22. Выручка

Группа оказывает услуги по строительству и эксплуатации на основании Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1 и Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации Северного дублера Кутузовского проспекта. В качестве выручки отражается выручка от услуг по строительству и от услуг по эксплуатации указанных автомобильных дорог.

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Выручка по Концессионному договору на строительство и эксплуатацию Северного дублера Кутузовского проспекта	-	20 914 338
Выручка по эксплуатации автомобильной дороги - выхода на МКАД с Федеральной автодороги М1	5 370 888	4 245 533
Выручка по эксплуатации автомобильной дороги - Северного дублера Кутузовского проспекта	3 738 703	1 175 000
Выручка за аренду имущества и размещение рекламы на маршрутных указателях на МКАД с Федеральной автодороги М1	16 826	17 262
ИТОГО выручка:	9 126 417	26 352 133

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

23. Себестоимость

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Себестоимость строительства автомобильной дороги – Северного дублера Кутузовского проспекта	-	20 914 338
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги М1	2 039 972	1 943 560
В том числе:		
Амортизация нематериального актива – права эксплуатации автомобильной дороги	414 727	414 726
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	721 321	638 874
Агентское вознаграждение оператору	703 822	625 043
Расходы по страхованию автомобильной дороги	3 498	3 723
Текущий ремонт автомобильной дороги	179 868	221 548
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги	16 736	39 646
Себестоимость эксплуатации автомобильной дороги- Северного дублера Кутузовского проспекта	2 297 608	814 186
В том числе:		
Амортизация нематериального актива – права эксплуатации автомобильной дороги	453 142	129 920
Амортизация основных средств	21	-
Расходы по технической эксплуатации автомобильной дороги (услуги оказывает Оператор)	382 243	110 695
Агентское вознаграждение оператору	693 639	209 651
Расходы по страхованию автомобильной дороги	219	-
Текущий ремонт автомобильной дороги	486 696	346 311
Другие расходы, связанные с эксплуатацией автомобильной дороги (охрана, электроэнергия и пр.)	281 648	17 609
ИТОГО себестоимость:	4 437 580	23 672 084

24. Административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Затраты на оплату труда	279 676	410 779
Аренда помещений	27 085	22 971
Реклама	17 849	982
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	10 234	6 971
Расходы на медицинское страхование сотрудников	9 089	8 482
Юридические услуги	5 289	7 202
Ремонт и содержание офиса	5 146	5 871
Расходы на присвоение рейтинга	4 117	4 000
Расходы на аудит	3 720	5 695
Амортизация основных средств и НМА	2 380	3 406
Содержание автотранспорта (включая страхование и транспортный налог)	1 482	1 228
Консультационные услуги	980	3 035
Приобретение инвентаря и расходных материалов	791	1 256
Командировочные расходы	190	158
Госпошлина	-	18
Прочие административные расходы	7 018	17 981
Итого административные расходы	375 046	500 035

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

25. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Поступление от Концедента средств на ремонт и поддержание в надлежащем состоянии Молодогвардейской транспортной развязки	734 100	288 984
Поступление от Концедента компенсации расходов на строительство Северного дублера Кутузовского проспекта	1 898 794	-
Прочие компенсации	12 477	-
Возмещение убытков в процессе эксплуатации автомобильной дороги М1 (возмещение по ДТП, включая страховое возмещение)	9 567	7 544
Возвратные суммы за металлолом и сырье	1 972	8 923
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим требованиям	1 042	-
Доходы от субаренды	67	69
Доходы (расходы), связанные с реализацией прочего имущества	-	1 980
Прочие доходы	4	97
Итого прочие операционные доходы	2 658 023	307 597

Прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Расходы по проектам, признанным экономически нецелесообразными	24 050	-
Административные штрафы	6 426	1 804
Расходы от списания просроченной дебиторской задолженности	2 983	22
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим требованиям	-	2 705
Расходы по акции по бесплатному проезду электромобилей	-	11 356
Прочие расходы	3 342	17 055
Итого прочие операционные расходы	36 801	32 942

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

26. Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Процентный доход на остаток на расчетном счете	938 788	246 788
Процентный доход по банковскому депозиту	610 822	31 790
Процентный доход по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	6 704	25 152
Дивиденды по вложениям в уставные капиталы прочих организаций	3 776	-
Комиссия за поручительство по банковской гарантии	100	100
ИТОГО:	1 560 190	303 830
В отчетном периоде сумма дохода от временного инвестирования заемных средств, уменьшившая сумму капитализированных процентных расходов, составила:	-	1 309 356
Процентный доход по банковскому депозиту	-	762 970
Процентный доход на остаток на расчетном счете	-	546 386

27. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Процентные расходы по выпущенным облигациям	6 511 187	3 902 110
Комиссия за выдачу банковской гарантии	5 847	2 380
Прочие расходы	2 981	2 954
ИТОГО:	6 520 015	3 907 444
В отчетном периоде сумма капитализированных процентных расходов составила:	-	3 286 954
В части процентов по выпущенным облигациям	-	3 286 954
В части процентов по полученным займам	-	-

28. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(276 748)	(42 280)
Изменение отложенных налогов, всего в т.ч. связанное с:	215 550	247 509
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год	215 435	247 623
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в других статьях в составе совокупного дохода	115	(115)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	61 198	205 228

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества в 2024 году (как и в 2023 году) составляет 20%.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Прибыль / (убыток) до вычета налогов всего, в т.ч.	2 075 212	(1 148 912)
Облагаемая по ставке 0%	3 776	-
Облагаемая по ставке 13%	-	-
Облагаемая по ставке 20%	2 071 436	(1 148 912)
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	(414 287)	229 782
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(2 219)	(24 439)
<i>Штрафы, пени по налогам</i>	-	-
<i>Не принимаемые к налогообложению административные расходы</i>	(2 602)	(7 542)
<i>Уплата налога с доходов по внутригрупповым операциям</i>	383	(16 897)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	355 193	
Промежуточный итог: налог на прибыль, кроме отраженного в составе капитала	(61 313)	205 343
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	115	(115)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(61 198)	205 228

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц.

Отложенные налоги по состоянию на 01.01.2023 г. и 31.12.2023 г. рассчитаны по ставке 20%. В связи с повышением ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года до 25% остатки признанных отложенных налогов пересчитаны по состоянию на 31.12.2024 г. по ставке 25%.

в тыс.руб.	На 31.12.2023 г.	Доход (расход) за период	На 31.12.2024 г.
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	2 729 102	1 380 404	4 109 506
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	68 227	12 064	80 291
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	28 725	136 509	165 234
Оценочное обязательство	6 276	2 210	8 486
Выпущенные облигации	10 539	116 425	126 964
Обязательства перед Оператором по договору эксплуатации Автомобильной дороги: Северный дублер Кутузовского проспекта)	64 130	(58 548)	5 582
Прочие активы	592	(580)	12
ИТОГО:	2 907 591	1 588 484	4 496 075
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	(747 060)	(748 350)	(1 495 410)
Кредиторская задолженность по Концессионному соглашению (автомобильная дорога Северный дублер Кутузовского проспекта)	(600 000)	(624 699)	(1 224 699)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(115)	115	-
ИТОГО:	(1 347 175)	(1 372 934)	(2 720 109)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 560 416	215 550	1 775 966

в тыс.руб.	На 01.01.2023 г.	Доход (расход)	На 31.12.2023 г.
------------	------------------	----------------	------------------

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

		за период	
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	1 903 768	825 334	2 729 102
Нематериальный актив (Автомобильная дорога М1 «Беларусь»)	72 220	(3 993)	68 227
Нематериальный актив (Автомобильная дорога: Северный дублер Кутузовского проспекта)	151 686	(122 961)	28 725
Оценочное обязательство	3 634	2 642	6 276
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	148	(148)	-
Выпущенные облигации	-	10 539	10 539
Обязательства перед Оператором по договору эксплуатации Автомобильной дороги: Северный дублер Кутузовского проспекта)	-	64 130	64 130
Прочие активы	51	541	592
ИТОГО:	2 131 507	776 084	2 907 591
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	(400 438)	(346 622)	(747 060)
Кредиторская задолженность по Концессионному соглашению (автомобильная дорога Северный дублер Кутузовского проспекта)	(418 162)	(181 838)	(600 000)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(115)	(115)
ИТОГО:	(818 600)	(528 575)	(1 347 175)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	1 312 907	247 509	1 560 416

29. Управление финансовыми рисками

Сущность политики управления рисками заключается в существовании методологии в части идентификации и оценки рисков, разработке мер реагирования на риски и удержания их в допустимых пределах, осуществлении постоянного мониторинга за динамикой факторов риска, обеспечении эффективности контрольных мер и мероприятий.

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Группы по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов.

Максимальный размер кредитного риска по размещенным депозитам, финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Группы имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Денежные средства	4 755 916	4 064 382
Дебиторская задолженность по оплате проезда по автомобильной дороге	234 163	403 741
Дебиторская задолженность Оператора по полученной авансом выручке от эксплуатации автомобильной дороги	264 623	301 697

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Прочая дебиторская задолженность	37 624	31 894
Депозиты в банках	2 163 850	3 559 354
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	292 932
Итого	7 456 176	8 654 000

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Группы отсутствуют.

Оценочный резерв по всем финансовым активам оценивается Обществом на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Группой, приведены выше (в Примечании 16).

Данные о размещенных депозитах приведены в Примечании 15, о дебиторской задолженности – в Примечании 12, о ценных бумагах, оцениваемых по амортизированной стоимости – в Примечании 11.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие торговые операции и признанные активы и обязательства деноминируются в валюте, не являющейся для Группы валютой измерения. Группа подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к Евро, в случае, если обязательства перед поставщиками выражены в этой валюте.

По состоянию на 31.12.2024 г. и на 31.12.2023 г. денежные средства в иностранной валюте и обязательства в иностранной валюте у Группы отсутствуют.

В 2024 и 2023 годах поставщиками и подрядчиками, оплата услуг которых осуществляется в валюте, услуги не оказывались. Иные операции, выраженные в валюте, в течение 2024 и 2023 годов отсутствовали.

У Группы есть договоры с поставщиками, цена услуг в которых установлена в условных единицах, привязанных к иностранной валюте (долларам США или евро). Суммы таких договоров незначительные. Доходы (расходы) возникающие у Группы в связи с оплатой по таким договорам отражаются в отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов (расходов) в составе финансового результата от операций с иностранной валютой. Чувствительность прибыли (убытка) и капитала Группы к изменению курсов валют по таким договорам крайне незначительная в связи с незначительностью сумм, уплачиваемых по таким договорам.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки.

Руководство Группы следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Группы процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку.

Управление портфелем финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа осуществляет на основании данных об изменении рыночных котировок этих ценных бумаг. То есть процентный риск как таковой Группой по этим финансовым вложениям не анализируется.

Данные о процентных ставках по остаткам денежных средств на расчетных счетах в 2024 году и 2023 году приведены в Примечании 16.

Данные о процентных ставках по размещенным депозитам и процентным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приведены в Примечаниях 15 и 11 соответственно.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов. Процентные ставки по выпущенным облигациям устанавливаются на каждый следующий купонный период при окончании срока предыдущего купонного периода. Установленные на текущий купонный период процентные ставки по облигациям пересмотру не подлежат. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в Примечании 17.

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

остаются неизменными (изменение капитала не отличается сколько-нибудь значительно от изменения прибыли, признаваемом в консолидированном отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(36 304)	(35 987)
уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	36 304	35 987

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Группа несёт риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Указанному риску подвержены показанные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В 2024 году (и в 2023 году) таких активов у Группы нет.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Группа минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования.

Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к высоколиквидным, поскольку могут быть реализованы в течение короткого срока (1-2) дня без каких-либо потерь в их справедливой стоимости.

Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, относятся к активам с неопределенным сроком погашения.

Данные о сроках дебиторской задолженности приведены в Примечании 12, о сроках размещенных депозитов в банках в Примечании 15, о сроках ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости – в Примечании 11, о сроках кредиторской задолженности – в Примечании 18, о сроках выпущенных облигаций – в Примечании 17.

Данные о недисконтированной сумме долгосрочных обязательств по выпущенным облигациям на конец 2024 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрочный облигационный заем	-	5 892 865	23 328 063	240 556 720	269 777 648
Итого	-	5 892 865	23 328 063	240 556 720	269 777 648

Данные о недисконтированной сумме долгосрочных обязательств по выпущенным облигациям на конец 2023 года представлены ниже:

	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрочный облигационный заем	-	3 774 314	24 170 728	236 045 646	263 990 687
Итого	-	3 774 314	24 170 728	236 045 646	263 990 687

Данные о не дисконтированной сумме кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в консолидированном отчете о финансовом положении (приведены в Примечании 18).

Управление капиталом

Группа управляет собственным капиталом для обеспечения продолжения своей деятельности и предоставления акционером максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Стратегия Группы осталась неизменной с предыдущего года.

Размер собственного капитала и заёмных средств планируются в финансовых моделях проектов. При этом сроки и суммы увеличения уставного капитала, а также размещения облигаций и привлечения прочих заемных

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

средств соответствуют текущим финансовым моделям, которые, в свою очередь, корректируются исходя из фактических результатов деятельности за предыдущие периоды.

Прочие риски

Финансовые риски, возникают в сфере отношений с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам, тем больше зависимость от кредиторов, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий займов, влечет за собой трудности в хозяйственной деятельности Группы.

Группа имеет значительную кредиторскую задолженность.

В большей степени финансовым рискам подвержены заемные обязательства дочерней компании Общества, влияние данного риска сглажено параметрами выпуска, где инфляционная составляющая доходности заложена в индексацию номинальной стоимости облигации и подлежит погашению частями в периоды, установленные для амортизации облигаций.

Учитывая, что Группа осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют и не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте, риски, связанные с колебаниями валютных курсов, не являются факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы и оцениваются как минимальные.

Изменение индекса потребительских цен в будущем может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности Группы и результаты финансово-хозяйственной деятельности, однако это влияние не является фактором прямой зависимости.

Правовые риски

Группа осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорта оказываемых услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Руководство Группы не исключает, что по поводу каких-то операций, произведенных в отчетном и предшествующие периоды, в будущем возможны споры с контролирующими органами.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

Общество и его дочерние компании являются налогоплательщиками, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов.

Общие принципы налогообложения в Российской Федерации, на которых базируется вся налоговая система России, установлены частью первой Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). Часть первая НК РФ определила общие правила, которыми должны руководствоваться субъекты налоговых правоотношений, закрепила за ними права и обязанности, а также процедурные нормы, способствующие соблюдению этих прав и обязанностей.

Одной из особенностей российского законодательства о налогах и сборах является его постоянная изменчивость. Это затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов деятельности налогоплательщиков.

В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения, Группа намерена планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Определенные риски возникают и по причине несовершенства судебной системы в Российской Федерации и отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения.

Несмотря на то, что Группа стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключать рисков предъявления к Группе налоговых претензий.

Общество и его дочерние компании, как законопослушные налогоплательщики, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

Для надлежащего правового обеспечения деятельности Группы и минимизации правовых рисков осуществляется постоянный мониторинг нормативных актов, регулирующих деятельность Группы, а также судебной практики, касающейся толкования и применения данных актов при рассмотрении конкретных споров или обобщении правоприменительной практики. При этом мониторинг проводится не только по уже

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

вступившим в силу нормативным актам, но и по проектам нормативных актов, которые будут приняты в будущем. По результатам такого мониторинга могут быть приняты меры для снижения негативных последствий вступления в силу того или иного нормативного акта.

30. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2024 и 2023 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Группы использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котировок рыночных цен.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Группы использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Выпущенные облигации отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Метод определения справедливой стоимости выпущенных облигаций и данные о её величине описаны в Примечании 17.

Прочие финансовые обязательства, отраженные по статьям «кредиторская задолженность», отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость краткосрочных полученных займов и кредиторской задолженности практически равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2024 года:

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	4 755 916	-	-	4 755 916	4 755 916
Депозиты в банках	-	2 163 850	-	2 163 850	2 163 850
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (доли в обществах с ограниченной ответственностью)	-	-	239	239	239
Дебиторская задолженность	-	-	536 410	536 410	536 410
Итого финансовых активов	4 755 916	2 163 850	536 649	7 456 415	7 456 415
Финансовые обязательства					
Выпущенные облигации	-	8 669 391	70 586 010	79 255 401	80 010 749
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	1 030 341	1 030 341	1 030 341
Итого финансовых обязательств	-	8 669 391	71 616 351	80 285 742	81 041 090

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2023 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	4 064 382	-	-	4 064 382	4 064 382
Депозиты в банках		3 559 354		3 559 354	3 559 354
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (доли в обществах с ограниченной ответственностью)			654	654	654
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	292 932	292 932	292 932
Дебиторская задолженность	-	-	737 332	737 332	737 332
Итого финансовых активов	4 064 382	3 559 354	1 030 918	8 654 654	8 654 654
Финансовые обязательства					
Выпущенные облигации	951 531	9 294 245	65 976 198	76 221 974	77 025 806
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	2 212 726	2 212 726	2 212 726
Итого финансовых обязательств	951 531	9 294 245	68 188 924	78 434 700	79 238 532

Акционерное общество «Главная дорога»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2024 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

31. Условные обязательства

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Группы уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций.

Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Группы, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Группы считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов достаточно низким. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Страхование

Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа подвержена рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось, что может повлиять на операционную деятельность и финансовое положение Группы.

Арендные обязательства

На конец 2024 года Группой заключены краткосрочные договора аренды офисных помещений (срок действия - до 31.10.2025 года с возможностью пролонгации). Затраты на аренду в 2025 году будут проиндексированы по сравнению с 2024 годом на рыночных условиях.

32. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, оказавших существенное влияние на деятельность Группы, нет.

После окончания 2024 года решения о распределении прибыли Общества и его дочерней компании не принимались.

Директор АО «Главная дорога»

Главный бухгалтер

«28» апреля 2025 г.



М.В.Плахов

С.В.Измайлова

Пропиновано, пронумеровано и

скреплено печатью

52 (Stemogee 800) Mege

Генеральный директор

Болышкова И.В.

