

ПАО «ТрансКонтейнер»

**Раскрываемая консолидированная финансовая
отчетность и Аудиторское заключение
независимого аудитора**

31 декабря 2025 года

ПАО «ТрансКонтейнер»

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года	1
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	2
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	3
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

1. Описание деятельности.....	5
2. Принципы подготовки.....	5
3. Существенная информация об учетной политике	5
4. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности.....	19
5. Ключевые источники неопределенности в оценках	20
6. Существенные суждения, использованные при применении учетной политики	22
7. Дочерние организации	24
8. Основные средства и авансы на приобретение внеоборотных активов	27
9. Нематериальные активы	29
10. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	29
11. Производные финансовые инструменты	31
12. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	32
13. Авансы выданные и прочие оборотные активы	34
14. Краткосрочные займы выданные и краткосрочная часть долгосрочных займов выданных	34
15. Денежные средства и их эквиваленты	35
16. Капитал.....	36
17. Долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	37
18. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	40
19. Пенсионные и прочие долгосрочные обязательства перед работниками	42
20. Обязательства по договорам с покупателями.....	46
21. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	46
22. Обязательства по торговому финансированию	46
23. Прочие краткосрочные обязательства	47
24. Задолженность по оплате труда	47
25. Выручка и информация по сегментам	47
26. Операционные расходы.....	48
27. Финансовые расходы	48
28. Финансовые доходы	48
29. (Убыток)/Прибыль от курсовых разниц, нетто	48
30. Доходы/(расходы) по налогу на прибыль.....	48
31. Остатки по операциям и операции со связанными сторонами, основные дочерние, ассоциированные организации и совместные предприятия	51
32. Показатель прибыли до уплаты налогов, процентов и амортизации (EBITDA)	55
33. Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности	56
34. Обязательства инвестиционного характера, операционные риски и условные обязательства.....	57
35. Управление рисками и справедливая стоимость активов и обязательств	61
36. События после отчетной даты	68



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров Публичного акционерного общества «ТрансКонтейнер»:

Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «ТрансКонтейнер» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание 35 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что Группа понесла убыток за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в сумме 8 960 млн руб., и на эту дату краткосрочные обязательства Группы превысили общую сумму ее оборотных активов на 47 331 млн руб. Как отмечается в Примечании 35, данные события или условия, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 35, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Важные обстоятельства – принципы подготовки

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описываются принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с МСФО, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение для Акционера и Совета директоров Публичного акционерного общества «ТрансКонтейнер», датированное 20 марта 2026 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет Общества за 2025 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита раскрываемой 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 раскрываемой 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 Общества за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

Руководство несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, за определение того, что принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности являются приемлемыми с учетом конкретных обстоятельств, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

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

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



- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 раскрываемой 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;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

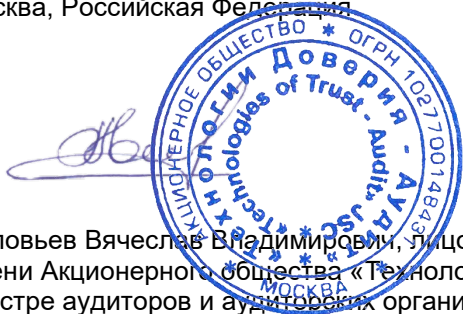
Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Соловьев Вячеслав Владимирович.

20 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация



Соловьев Вячеслав Владимирович, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906105041)

ПАО «ТрансКонтейнер»
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию
на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

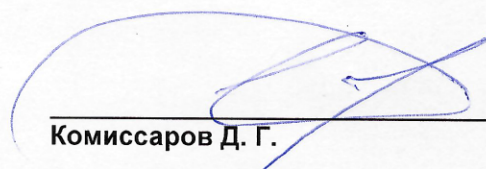
	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	120 738	109 841
Авансы на приобретение внеоборотных активов	8	2 566	1 258
Активы в форме права пользования	18	8 318	10 443
Нематериальные активы	9	4 079	1 388
Прочая дебиторская задолженность	12	129	889
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	10	1 506	3 589
Производные финансовые инструменты	11	-	1 590
Прочие внеоборотные активы	7	494	455
Итого внеоборотные активы		137 830	129 453
Оборотные активы			
Запасы		464	436
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	12	7 800	8 497
Авансы выданные и прочие оборотные активы	13	21 091	19 106
Предоплата по текущему налогу на прибыль		346	9
Краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов	14	2 085	6 270
Краткосрочные финансовые вложения		220	-
Денежные средства и их эквиваленты	15	2 620	4 733
Итого оборотные активы		34 626	39 051
ИТОГО АКТИВЫ		172 456	168 504
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	16	13 895	13 895
Резервный фонд	16	695	695
Резерв пересчета в валюту представления		16	39
Прочие резервы	16	(2 143)	(2 143)
Нераспределенная прибыль		322	13 841
Итого капитал, относимый на собственников Компании		12 785	26 327
Неконтролирующая доля участия	7	2 815	2 573
Итого капитал		15 600	28 900
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	17	65 559	61 741
Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части	18	4 217	5 622
Пенсионные и прочие долгосрочные обязательства перед работниками	19	838	782
Отложенные налоговые обязательства	30	4 280	6 600
Прочие долгосрочные обязательства		5	-
Итого долгосрочные обязательства		74 899	74 745
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по договорам с покупателями	20	8 281	12 129
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	21	3 628	4 251
Обязательства по торговому финансированию	22	5 209	4 482
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	17	61 525	36 756
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	18	1 514	3 913
Задолженность по оплате труда	24	866	1 787
Обязательства по текущему налогу на прибыль		5	282
Прочие краткосрочные обязательства	23	929	1 259
Итого краткосрочные обязательства		81 957	64 859
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		172 456	168 504

Утверждено к выпуску и подписано 20 марта 2026 года



Шиповская Н. И.

Вице-президент по экономике и финансам



Комиссаров Д. Г.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

	Прим.	2025	2024
Выручка	25	165 757	185 130
Прочие операционные доходы, нетто		1 988	3 030
Операционные расходы	26	(155 336)	(154 256)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто	29	(972)	259
Доля в финансовом результате ассоциированных организаций и совместных предприятий	10	96	265
(Убыток)/прибыль от производного финансового инструмента		(1 590)	11
Убыток от выбытия дочерних организаций	7	-	(25)
Финансовые расходы	27	(24 080)	(16 835)
Финансовые доходы	28	2 055	1 309
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(12 082)	18 888
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	30	3 122	(4 784)
(Убыток)/прибыль за год		(8 960)	14 104
Прочий совокупный (убыток)/доход (за вычетом налога на прибыль)			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей и убытков:</i>			
Переоценка обязательств по пенсионным планам	19	(20)	171
Переоценка инвестиционного имущества		-	11
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей и убытков:</i>			
Доля в пересчете финансовой информации по ассоциированным организациям и совместным предприятиям в валюту представления		(23)	(101)
Курсовые разницы от пересчета прочих иностранных подразделений в валюту представления		-	(660)
Прочий совокупный убыток за год		(43)	(579)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(9 003)	13 525
(Убыток)/прибыль за год, относимая на:			
Собственников Компании		(9 110)	14 178
Неконтролирующую долю участия		150	(74)
Итого совокупный (убыток)/доход, относимый на:			
Собственников Компании		(9 153)	13 599
Неконтролирующую долю участия		150	(74)
(Убыток)/прибыль на акцию, базовая и разводненная (в российских рублях)		(656)	1 020
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении		13 894 778	13 894 778

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025	2024
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(12 082)	18 888
Корректировки:			
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	26	12 781	12 333
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		135	(89)
Изменения в оценочном резерве под кредитные убытки		213	3 502
Доля в финансовом результате ассоциированных организаций и совместных предприятий	10	(96)	(265)
Убыток от выбытия дочерних организаций	7	-	25
Убыток/(прибыль) от производного финансового инструмента		1 590	(11)
Финансовые расходы, нетто	27, 28	22 025	15 526
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц, нетто	29	972	(259)
Восстановление убытка от обесценения основных средств	8	(12)	(43)
Изменение резерва по оценочным обязательствам		(244)	106
Прибыль от переоценки доли участия в совместном предприятии		(1 017)	-
Прочие доходы, нетто		(79)	(185)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале, уплаченного налога на прибыль и изменений в прочих активах и обязательствах		24 186	49 528
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение запасов		(11)	(23)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		893	(7 406)
Увеличение авансов выданных и прочих активов		(1 626)	(5 109)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности, прочей кредиторской задолженности, обязательств по договорам и прочих обязательств		(4 211)	8 644
Изменение обязательств по торговому финансированию	22, 27	(696)	4 002
(Уменьшение)/увеличение задолженности по оплате труда		(936)	26
Увеличение пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками		60	84
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до налога на прибыль		17 659	49 746
Налог на прибыль уплаченный		(594)	(2 469)
Возврат налога на прибыль		-	500
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности *		17 065	47 777
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(11 394)	(15 864)
Поступления от выбытия основных средств		120	1 826
Приобретение краткосрочных финансовых вложений		(692)	-
Погашение краткосрочных финансовых вложений		472	-
Предоставление займов	14	(830)	(8 673)
Погашение займов	14	4 875	3 620
Приобретение нематериальных активов		(472)	(607)
Взнос в уставной капитал совместного предприятия		(593)	-
Продажа дочерних организаций за вычетом в их составе денежных средств		-	1 948
Приобретение дочерней организации за вычетом в ее составе денежных средств	7	(3 180)	-
Дивиденды, полученные от совместных предприятий		193	-
Проценты полученные		839	642
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(10 662)	(17 108)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Дивиденды	16, 33	(4 432)	(12 033)
Поступления от кредитов	17, 33	116 358	40 809
Поступления от выпуска долгосрочных облигаций	17, 33	9 499	26 997
Погашение обязательств по аренде	18, 33	(7 253)	(3 922)
Выплаты основной суммы долга по кредитам	33	(99 706)	(64 206)
Выплаты основной суммы долга по облигациям	17, 33	-	(5 000)
Проценты уплаченные *		(22 683)	(16 355)
Поступления от продажи неконтролирующей доли участия в дочерних организациях		-	59
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности*		(8 217)	(33 651)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(1 814)	(2 982)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		4 733	7 799
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(299)	(84)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	2 620	4 733

* В 2025 году Группа изменила формат представления информации по процентам уплаченным с пересмотром сравнительных показателей (Примечание 3).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Акционерный капитал	Резервный фонд	Резерв пересчета в валюту представления	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относимый на собственников Компании	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года		13 895	702	800	(2 098)	11 560	24 859	2 452	27 311
Прибыль за год		-	-	-	-	14 178	14 178	(74)	14 104
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(761)	(45)	227	(579)	-	(579)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(761)	(45)	14 405	13 599	(74)	13 525
Дивиденды	16	-	-	-	-	(12 025)	(12 025)	23	(12 002)
Выбытие неконтролирующей доли участия в дочерних организациях		-	-	-	-	(113)	(113)	172	59
Выбытие дочерних организаций	7	-	(7)	-	-	14	7	-	7
Остаток на 31 декабря 2024 года		13 895	695	39	(2 143)	13 841	26 327	2 573	28 900
(Убыток)/прибыль за год		-	-	-	-	(9 110)	(9 110)	150	(8 960)
Прочий совокупный убыток за год		-	-	(23)	-	(20)	(43)	-	(43)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(23)	-	(9 130)	(9 153)	150	(9 003)
Дивиденды	16	-	-	-	-	(4 389)	(4 389)	92	(4 297)
Остаток на 31 декабря 2025 года		13 895	695	16	(2 143)	322	12 785	2 815	15 600

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Публичное акционерное общество «ТрансКонтейнер» (ПАО «ТрансКонтейнер», «Компания») было учреждено 4 марта 2006 года в городе Москва, Российская Федерация.

Основным видом деятельности ПАО «ТрансКонтейнер» и его дочерних организаций («Группы») являются контейнерные перевозки и прочие логистические услуги, включая терминальную обработку, экспедиторские услуги и обеспечение интермодальной доставки с использованием подвижного состава и контейнеров. Компания является владельцем и эксплуатирует 33 контейнерных терминалов, расположенных вдоль железнодорожной сети Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании действовали 15 филиалов в Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 141402, Московская область, г. Химки, ул. Ленинградская, владение 39, строение 6, офис 3, этаж 6.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной Группой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), с исключением сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»). Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, так как раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, подготовленная с изъятием определенных сведений, не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО.

Решения о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и составе чувствительной информации приняты руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и постановлений Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее «млн руб.»), если не указано иное.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

При подготовке прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности использовались принципы подготовки, описанные выше, и учетная политика, представленная далее.

Данная учетная политика последовательно применяется всеми организациями Группы.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею предприятий (ее дочерних организаций), подготовленную по состоянию на 31 декабря каждого года. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

величину своего дохода. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации рассматриваются наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если Группа имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты потери контроля.

Приобретение дочерних организаций учитывается по методу приобретения (за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем). Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждому объединению бизнеса по справедливой стоимости, или пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной организации из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную организацию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной организации и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной организации, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Прибыль при выгодной покупке признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но исключая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала. Затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых инструментов в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Группа не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет собой отдельный компонент капитала Группы.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к утрате контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа также признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия. Совместное предприятие – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместный контроль имеет место в том случае, когда принятие решений касательно значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль в соответствии с договором.

Ассоциированные организации – это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса Группы в этих организациях составляет от 20% до 50%.

Инвестиции в ассоциированные организации и в совместные предприятия учитываются по методу долевого участия и при первоначальном признании отражаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость увеличивается или снижается с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ассоциированной организации (совместного предприятия) в период после даты приобретения.

Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций (совместных предприятий), уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации (совместные предприятия). Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных организаций (совместных предприятий), после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных организаций (совместных предприятий) отражается в составе раскрываемых консолидированных прибылей или убытков за период как доля в результатах ассоциированных организаций (совместных предприятий), (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций (совместных предприятий) признаются как раскрываемые консолидированные прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных организаций (совместных предприятий).

Когда доля Группы в убытках ассоциированных организаций (совместных предприятий) становится равна или превышает ее долю в ассоциированной организации (совместном предприятии), которая включает любые долгосрочные доли участия, которые, по существу, составляют часть чистых инвестиций Группы в ассоциированной организации (совместном предприятии), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной организации (совместного предприятия).

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями (совместными предприятиями) взаимноисключаются пропорционально доле Группы в этих ассоциированных организациях (совместных предприятиях). Нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль, совместный контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля, совместного контроля или значительного влияния, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

обязательств. Суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Операции и пересчет в иностранной валюте. Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Российский рубль является функциональной валютой Компании и валютой представления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Операции, выраженные в денежных единицах, отличных от функциональной валюты, первоначально отражаются по курсу на даты операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в таких валютах на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на конец соответствующего отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прибыли или убытке.

Неденежные активы и обязательства, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются в рубли по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Если функциональная валюта компании Группы отличается от валюты представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, результаты и финансовые показатели подлежат пересчету в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства пересчитываются по курсу закрытия на конец соответствующего отчетного периода в каждом из представленных раскрываемых консолидированных отчетов о финансовом положении;
- доходы и расходы в каждом из представленных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе пересчитываются по средним обменным курсам за период, если колебания курсов валют в течение этого периода были незначительными. В противном случае для пересчета используются обменные курсы на дату совершения операций;
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу;
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве основных средств.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, первоначальная стоимость каждого из которых составляет значительную величину относительно общей первоначальной стоимости объекта, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Незавершенное строительство

Незавершенное строительство включает, преимущественно, капиталовложения, понесенные вследствие строительства новых и реконструкции существующих контейнерных терминалов. Объекты незавершенного строительства учитываются по стоимости затрат за вычетом признанного убытка от обесценения. Стоимость затрат включает в себя расходы, напрямую связанные со строительством объектов основных средств, включая переменные накладные расходы, в том числе капитализированные затраты по займам в отношении квалифицированных активов.

Амортизация данных активов, как и аналогичных объектов основных средств, начинается с момента их готовности к использованию.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Последующие затраты

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена.

Затраты на капитальные и деповские ремонты признаются в качестве основных средств. Капитализируемые затраты на ремонты подлежат равномерному погашению на протяжении срока полезного использования. Сроком полезного использования капитализируемых затрат на ремонты признается интервал времени или наработка, по истечении которого/достижении которой данные ремонтные работы будут произведены снова. В частности, стоимость каждого периодического деповского ремонта признается в балансовой стоимости подвижного состава отдельным компонентом и амортизируется отдельно в течение ожидаемого периода до следующего периодического деповского ремонта, который составляет 2 года, или до конца срока полезного использования подвижного состава, если он наступит ранее. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. В составе основных средств отражены запасные части, которые используются при ремонте или замене части вагонов.

Амортизация

Амортизация на земельные участки и по незавершенному строительству не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств отражается в прибыли или убытке таким образом, чтобы стоимость основных средств за вычетом предполагаемой ликвидационной стоимости списывалась на равномерной основе в течение сроков их полезного использования.

Ниже приведены сроки полезного использования объектов основных средств:

	Число лет
Здания	10-84
Сооружения	5-72
Контейнеры	15-20
Железнодорожные платформы	24-40
Капитальные и деповские ремонты железнодорожных платформ	2-3
Морские суда	15-35
Краны и погрузчики	5-31
Транспортные средства	3-18
Прочее оборудование	2-25

Сроки полезного использования анализируются и при необходимости корректируются в конце каждого отчетного года.

Нематериальные активы, кроме гудвила. Нематериальные активы, приобретенные Группой, представляют собой, главным образом, приобретенное программное обеспечение и отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на равномерной основе в течение предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов. Нематериальные активы амортизируются с даты их готовности к использованию. Предполагаемый срок полезного использования имеющихся нематериальных активов варьируется свыше 1 до 49 лет.

Сроки и методы начисления амортизации по нематериальным активам пересматриваются в конце каждого финансового года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой схемы получения экономических выгод от использования актива в будущем учитываются как изменение в расчетных бухгалтерских оценках.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Долговой финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли. Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Для дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9. Для остальных финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 35. Информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков, приведена в Примечании 35.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за период (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам).

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанные с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли, условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, а также краткосрочные процентные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Группа рассматривает кредиты и займы, по которым ставка не зафиксирована договором в течение всего срока действия, как кредиты и займы с плавающей ставкой. Эффективная процентная ставка по таким кредитам и займам пересматривается Группой в даты, предусмотренные договорами кредитов и займов.

Предоплата. Предоплата отражается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой возможной цене продажи. Себестоимость запасов включает в себя все затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Себестоимость запасов при отпуске в производство и ином выбытии определяется исходя из средневзвешенной стоимости.

Вознаграждение сотрудников. Вознаграждение сотрудников за оказанные ими услуги в течение отчетного периода признается в качестве расхода данного отчетного периода.

Планы с установленными выплатами

Группа предоставляет своим сотрудникам пенсионную программу с установленными выплатами. Приведенная стоимость обязательств по данной программе определяется по методу прогнозируемой условной единицы. При использовании данного метода за каждый год трудовой деятельности начисляется дополнительная единица выплат, при этом при расчете итогового обязательства каждая единица оценивается отдельно. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в раскрываемых консолидированных прибылях и убытках путем равномерного распределения затрат на весь период работы сотрудника в соответствии с формулой расчета размеров пенсий, предусмотренной программой. Приведенная стоимость обязательств определяется как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, аналогичной ставке процента по государственным облигациям, валюта и условия которых соответствуют валюте и ожидаемым срокам погашения обязательств по пенсионным выплатам. Чистое обязательство по данной программе принимается равным приведенной стоимости обязательств за вычетом справедливой стоимости активов по данной программе. Результаты переоценки чистого обязательства признаются в прочем совокупном доходе полностью по мере возникновения.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кроме того, Группа предоставляет сотрудникам некоторые другие виды выплат в связи с выходом и после выхода на пенсию, а также прочие долгосрочные вознаграждения сотрудникам. Данные выплаты не являются фондированными.

Обязательства и расходы в отношении программы долгосрочных вознаграждений рассчитываются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Результаты сумм переоценки чистого обязательства в отношении программы долгосрочных вознаграждений признаются в прибылях и убытках полностью по мере возникновения.

После введения новой программы или изменения существующей программы стоимость прошлых услуг признается в том периоде, в котором произойдет изменение условий пенсионного плана в прибылях или убытках.

Планы с установленными взносами

Кроме описанного выше плана с установленными выплатами у Группы также имеется план с установленными взносами для некоторых сотрудников. Взносы, перечисляемые Группой в план с установленными взносами, относятся на раскрываемые консолидированные прибыли и убытки в том году, к которому они относятся.

Государственная программа пенсионного обеспечения

Кроме того, по закону Группа обязана перечислять взносы в пенсионный план, администрируемый Социальным фондом России. Единственным обязательством Группы является своевременное перечисление взносов. Таким образом, Группа не имеет обязательств по выплатам и не гарантирует каких-либо будущих выплат своим сотрудникам. Взносы, перечисляемые Группой, отражаются в раскрываемых консолидированных прибылях и убытках в том году, в котором были произведены взносы.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату поставки товаров или услуг покупателям, (б) дату получения авансовых платежей от покупателей. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счетов-фактур. Налоговые органы разрешают производить расчеты по НДС на нетто-основе (кроме НДС, уплачиваемого при предоставлении экспортных услуг, который подлежит возмещению после подтверждения факта экспорта). НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток сумма резерва отражается на полную сумму задолженности, включая НДС. С 1 января 2026 года ставка НДС увеличится с 20% до 22%.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость.

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже. Если такие цены не являются наблюдаемыми, они рассчитываются, исходя из ожидаемых затрат плюс маржа.

Оценки выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматриваются в случае изменения обстоятельств. Увеличение или уменьшение расчетных сумм выручки или затрат, возникающее, в связи с этим и относящееся к незавершенной обязанности к исполнению, отражается в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором руководству стало известно об обстоятельствах, которые привели к их пересмотру.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В случае договоров с фиксированным вознаграждением покупатель уплачивает фиксированную сумму в соответствии с графиком платежей. Если стоимость услуг, предоставленных Группой, превышает сумму платежа, признается актив по договору с покупателем. Если сумма платежей превышает стоимость оказанных услуг, признается обязательство по договору с покупателем. Дебиторская задолженность признается, когда Группа имеет право на возмещение, которое является безусловным.

Переменного возмещения нет, возмещение Группе за услуги, которые она оказывает по договорам с клиентами, является фиксированным. Цена сделки на услуги определяется в заказах (стандартный первичный документ, подробно описывающий информацию о характере услуг и сумме возмещения, утвержденный обеими сторонами). Каждый заказ представляет собой отдельную обязанность к исполнению Группы.

Значительный компонент финансирования отсутствует. В соответствии с договорами с покупателями платежи осуществляются в основном на условиях предоплаты, что соответствует рыночной практике в отрасли. Группа требует предоплату за транспортировку не с целью получения финансирования, а для снижения рисков, связанных с предоставленными услугами. Период между моментом оплаты и моментом предоставления услуги составляет менее одного года.

Основными доходами Группы являются следующие категории оказываемых услуг: интегрированные экспедиторские и логистические услуги и прочие услуги.

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги – это пакет услуг, включающий железнодорожные контейнерные перевозки, обработку на контейнерных терминалах, автоперевозки, морские перевозки, экспедиторские и логистические услуги. По способу оказания данные услуги являются услугами, оказанными по комплексной ставке по единой цене, и признаются как одна обязанность к исполнению, так как ни одна из них не является отдельной.

В рамках услуги, оказанной по комплексной ставке клиентам, предоставляется:

- (а) полный комплект услуг в рамках одного договора по единой цене;
- (б) либо неполный комплект услуг. В данном случае по единой цене оказывается только часть услуг, а другие услуги, не вошедшие в состав услуги по комплексной ставке, оказываются отдельно.

Выручка по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам признается в отчетном периоде, в котором оказываются услуги, на основании этапа завершения отдельной транзакции, определяемого фактическим количеством дней транспортировки, проведенных в отчетном периоде, относительно общего количества дней транспортировки.

Прочие услуги

Прочие услуги Группы включают следующие услуги: оперирование подвижным составом и парком контейнеров, терминальное обслуживание, прочие экспедиторские услуги, морские и автомобильные перевозки, агентские услуги. По ним Группа выступает как принципал, за исключением агентских услуг.

Процентные доходы

Процентные доходы отражаются по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Аренда. Наличие в соглашении характеристик аренды зависит от содержания такого соглашения на дату начала действия его условий. Соглашение является арендой либо содержит в себе аренду, если исполнение его условий зависит от использования определенного актива, или активов, и если его условия передают право на использование идентифицируемого актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Группа арендует земельные участки, железнодорожные платформы, производственные здания и сооружения, офисные помещения, контейнеры, грузоподъемную технику, транспортные средства и прочее оборудование. Договоры аренды, как правило, заключаются на фиксированные периоды от 1 года до 70 лет, но могут иметь опционы на продление. Условия аренды оговариваются в индивидуальном порядке и содержат широкий спектр различных условий.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Аренда признается в виде актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Группой. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и процентными расходами. Процентные расходы отражаются в составе прибыли или убытка за период аренды таким образом, чтобы обеспечить неизменную периодическую процентную ставку на остаток обязательства по аренде за каждый период.

Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования, возникающие по договорам аренды, при принятии к учету оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Если у Группы существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Группа амортизирует актив в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования или срока аренды, в зависимости от того, какой из них закончится раньше, а именно:

	Число лет
Земля, здания и сооружения	1-70
Контейнеры, ж/д платформы	1-32
Транспортные средства и прочее оборудование	1-12

Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эта ставка не может быть определена, то используется ставка привлечения дополнительных заемных средств, представляющая собой ставку, которую Группа должна будет заплатить, в случае заимствования средств, необходимых для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде на аналогичных условиях.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Группа арендует земельные участки, на которых размещены объекты, принадлежащие Группе на правах собственности, размер арендной платы за пользование которыми определяется с использованием арендной ставки, выраженной в процентном выражении от кадастровой стоимости земельных участков. По таким договорам аренды земельных участков Группа признает арендную плату как переменные арендные платежи, которые не включаются в оценку обязательств по аренде.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств по аренде и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Стоимость базового актива. Стоимость базового актива считается низкой, если она не превышает 600 тыс. руб. Стоимость базового актива оценивается, как если бы базовый актив был новый, вне зависимости от возраста данного актива на момент предоставления в аренду. Критерий низкой стоимости не применяется к договорам аренды земельных участков, зданий и сооружений.

При определении аренды Группа применяет упрощение практического характера МСФО (IFRS) 16 «Аренда», позволяющее не отделять компоненты, которые не являются арендой, от компонентов, которые являются арендой для групп базовых активов: зданий, сооружений и транспортных средств. Группа учитывает такие компоненты в качестве одного компонента аренды.

Учет у арендодателя

Группа как арендодатель классифицирует каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды. Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются в составе прочих доходов линейным методом.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовала финансовая аренда.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы/(доходы) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в раскрываемой консолидированной прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена в бюджет (возмещена из бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если раскрываемая консолидированная финансовая отчетность утверждается к выпуску до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и на момент совершения операции не приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, в отношении неопределенных позиций по налогу на прибыль, отражаются в тех случаях, когда руководство Группы считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда и/или иных факторов, учитываемых при оценке рисков по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Акционерный капитал и прочие резервы. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение поступлений от выпуска акций в уставном капитале. Разница между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций признается в составе прочих резервов в капитале.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка за период, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода, за исключением собственных выкупленных акций. Группа не имеет долевого инструмента, имеющих потенциально разводняющий эффект.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах раскрывается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если они были объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Оценочные обязательства. Оценочные обязательства представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Оценочные обязательства оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставок до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение оценочного обязательства с течением времени относится на операционные расходы.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов. Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

Изменения в представлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

В 2025 году Группа изменила формат представления информации в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств по процентам уплаченным путем переноса данной строки из операционной деятельности в финансовую деятельность. Группа полагает, что такое изменение обеспечивает более уместную информацию.

Ниже в таблице приводится влияние изменений на представление показателей за 2024 год:

	Первоначально представленные суммы за 2024 год	Изменение	Суммы после изменений за 2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Проценты уплаченные	(16 355)	16 355	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	31 422	16 355	47 777
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Проценты уплаченные	-	(16 355)	(16 355)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(17 296)	(16 355)	(33 651)

4. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Перечисленные ниже поправки к МСФО (IAS) 21 стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Отсутствие возможности обмена валют – Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

Новые стандарты и изменения к ним, обязательные для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, применимые для деятельности Группы и утвержденные для применения в Российской Федерации (если не указано иное), которые Группа не применяет досрочно, представлены ниже:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность. На дату утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности указанный стандарт не утвержден для применения в Российской Федерации.

4. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). На дату утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности указанный стандарт не утвержден для применения в Российской Федерации.
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). На дату утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности указанные поправки не утверждены для применения в Российской Федерации.
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты). На дату утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности указанные поправки не утверждены для применения в Российской Федерации.
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7, выпуск 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты). На дату утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности указанные поправки не утверждены для применения в Российской Федерации.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). На дату утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности указанные поправки не утверждены для применения в Российской Федерации.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и изменения к ним, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий и событий текущего года, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не реже одного раза в год в конце финансового года, исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и сумму амортизации за период.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа пересмотрела оставшиеся сроки полезного использования по некоторым объектам основных средств, диапазоны сроков для каждой отдельной группы основных средств существенно не изменились.

5. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 1 123 млн руб. или уменьшиться на 176 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: увеличиться на 1 023 млн руб. или уменьшиться на 129 млн руб.).

Ликвидационная стоимость основных средств. Ликвидационная стоимость рассчитывается по следующим группам основных средств: контейнеры, железнодорожные платформы, морские суда. Расчет ликвидационной стоимости по другим объектам основных средств не производится, так как по оценке руководства Группы, ликвидационная стоимость данных основных средств по окончании срока полезного использования близка к нулю.

Ликвидационная стоимость для новых вводимых объектов основных средств по завершении отчетного года рассчитывается как процент от валовой первоначальной стоимости объекта на основе данных о средней стоимости металлолома и массе металлолома, а также металлоконструкций и возвратных материалов (материалов повторного использования) в различных типах имущества, определенными Группой.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа пересмотрела ликвидационную стоимость по группам основных средств: контейнеры, железнодорожные платформы, морские суда.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа пересмотрела ликвидационную стоимость по группам основных средств: контейнеры, железнодорожные платформы, морские суда. Ликвидационная стоимость по группам основных средств: контейнеры и железнодорожные платформы существенно не изменились.

Если бы расчетные величины ликвидационной стоимости контейнеров и железнодорожных платформ отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 248 млн руб. или уменьшиться на 74 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: увеличиться на 269 млн руб. или уменьшиться на 43 млн руб.).

Обесценение основных средств. На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость основных средств на предмет выявления признаков снижения стоимости таких активов. Данный процесс требует применения суждения при оценке причины возможного снижения стоимости, в том числе ряда факторов, таких как изменение текущей конкурентной ситуации, ожидание роста отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение будущих возможностей получения финансирования, технологическое устаревание, прекращение использования, изменение текущей восстановительной стоимости и прочие изменения условий, указывающих на возникновение обесценения. Основные предпосылки, которые использовались Группой при оценке необходимости обесценения основных средств, приведены в Примечании 8.

Срок аренды активов в форме права пользования. При определении срока аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление договора или неисполнения опциона на прекращение договора аренды. Опционы на продление (или периоды времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение договоров) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен).

В остальных случаях Группа рассматривает другие факторы, включая продолжительность аренды в прошлые периоды, а также затраты и нарушения в обычном порядке деятельности, которые потребуются при замене актива, находящегося в аренде.

В тех случаях, когда опцион фактически исполнен (или не исполнен) или у Группы возникает обязательство исполнить (или не исполнить) его, проводится пересмотр оценки срока аренды. Оценка наличия достаточной уверенности пересматривается только в случае значительных событий или значительных изменений в обстоятельствах, которые влияют на оценку и которые Группа может контролировать.

5. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ставки дисконтирования, используемые при определении обязательств по аренде. Если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть надежно определена, Группа использует в качестве основы для расчета ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств, примененная Группой к обязательствам по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составила 13,45% и 15,66%, соответственно. Увеличение ставки дисконтирования на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к снижению обязательств по аренде на 155 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: на 233 млн руб.). Уменьшение ставки дисконтирования на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению обязательств по аренде на 165 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: на 247 млн руб.).

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов. Справедливая стоимость опциона кол обладает существенной неопределенностью за счет изменения во времени справедливой стоимости базового актива, волатильности базового актива, величины безрисковой ставки на рынке, срока до исполнения опциона кол и других факторов (Примечание 35). В связи с существенной неопределенностью справедливая стоимость опциона кол подлежит регулярной переоценке и ее результаты могут существенно отличаться от текущей стоимости.

В процессе применения учетной политики руководство, помимо оценочных значений, использовало нижеследующие суждения, которые имеют наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и могут оказать влияние на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

6. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Обязательства по аренде. Группа использует следующие суждения при оценке:

Срок аренды. Срок аренды соответствует нерасторгаемому сроку договора, за исключением случаев наличия у Группы опциона на продление. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется. При рассмотрении таких опционов Группа учитывает оставшийся срок полезного использования основных средств, расположенных на арендуемом земельном участке, оставшийся срок полезного использования объекта аренды, стратегический план развития Группы с учетом дополнительных факторов, влияющих на намерение руководства Группы в отношении продления либо расторжения договора.

Ставка дисконтирования. При расчете приведенной стоимости арендных платежей в качестве ставки дисконтирования используется ставка, заложенная в договоре аренды, либо ставка привлечения дополнительных заемных средств. Ставка дисконтирования определяется для каждого актива, основываясь на ставке заложенной в договоре аренды, либо на ставке привлечения дополнительных заемных средств для Группы на начало договора. Ставкой привлечения дополнительных заемных средств для Компании может являться ставка, рассчитанная Компанией на основании информации, предоставляемой банками, а также ставка приведенная в Статистическом бюллетене Банка России. Диапазон ставок привлечения дополнительных заемных средств для Группы: на 31 декабря 2025 года – от 7,4% до 27,4%, на 31 декабря 2024 года – от 6,6% до 27,3%.

Выручка по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам. В случае, когда Группа оказывает интегрированные экспедиторские и логистические услуги, клиенты не взаимодействуют с другими транспортными организациями. Полная стоимость услуг взывается Группой с ее клиентов, включая вознаграждение за железнодорожные контейнерные перевозки, терминальное обслуживание, автоперевозки, морские перевозки и т.д., а также расходы третьих сторон в полном объеме, в том числе железнодорожный (ж/д) тариф. Данные услуги выставляются клиенту как одна услуга по единой цене, и Группа определяет их как одну обязанность к исполнению, выполнение которой отражается в течение периода, в котором предоставляются услуги на основании количества дней перевозки.

6. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство полагает, что Группа действует как принципал в данных соглашениях и Группа учитывает денежные поступления от клиентов как выручку. Расходы третьих сторон, в том числе ж/д тариф, включаются в операционных расходах в расходы по услугам соисполнителей по грузоперевозкам.

Если бы железнодорожный тариф и услуги сторонних организаций, непосредственно относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, были бы исключены одновременно из выручки и расходов, то выручка по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам и расходы по услугам соисполнителей по грузоперевозкам, уменьшились бы на 103 726 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, эффект составил бы 100 341 млн руб.

Обязательства по торговому финансированию. Компания заключила агентский договор с факторинговой компанией (далее — «Агент»), согласно которому Агент принимает на себя обязательства за вознаграждение осуществлять выплаты платежей в пользу контрагентов Компании, а также вести учет денежных требований/поручений, по которым Агентом выплачены платежи. Компания, в свою очередь, обязуется компенсировать Агенту сумму выплаченных Агентом платежей и выплатить вознаграждение. Руководство рассматривает операции по торговому финансированию как часть процесса по управлению оборотным капиталом.

Группа учитывает операции по данному договору следующим образом:

- в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении отражает обязательства в статье «Обязательства по торговому финансированию»;
- в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражает расходы по выплате агентского вознаграждения в статье «Расходы по торговому финансированию» в составе «Финансовых расходов»;
- в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств отражает операции по компенсации понесенных расходов в виде сумм, ранее выплаченных Агентом в пользу контрагентов Компании в разделе «Изменения в оборотном капитале» в строке «Изменение обязательств по торговому финансированию», а выплаты агентского вознаграждения — в разделе «Движение денежных средств от операционной деятельности» в строке «Финансовые расходы, нетто».

7. ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Приобретение дочерних организаций

В августе 2025 года Группа приобрела оставшиеся 50% уставного капитала Совместного предприятия 4 и стала его единственным участником с долей владения в размере 100% (Дочерняя организация 12). Сумма сделки составила 3 545 млн руб. (Примечание 10, 11).

Справедливая стоимость активов и обязательств Дочерней организации 12 на дату приобретения составила:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
Основные средства (Примечание 8)	5 277
Нематериальные активы (Примечание 9)	2 579
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	3 018
Итого внеоборотные активы	10 874
Денежные средства и их эквиваленты	365
Авансы выданные и прочие оборотные активы	403
Итого оборотные активы	768
Долгосрочные кредиты и займы	(1 830)
Прочие долгосрочные обязательства	(773)
Итого долгосрочные обязательства	(2 603)
Краткосрочные кредиты и займы, и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	(1 747)
Прочие краткосрочные обязательства	(234)
Итого краткосрочные обязательства	(1 981)
Балансовая стоимость приобретенных чистых активов	7 058
Справедливая стоимость доли в капитале объекта приобретения, которой ранее владел приобретатель	(3 529)
Гудвил, связанный с приобретением	16
Стоимость приобретения	3 545
Оплата денежными средствами	3 545
Чистый отток денежных средств в связи с приобретением	
Денежное вознаграждение	3 545
Сумма приобретенных денежных средств и эквивалентов	(365)
Итого чистый отток денежных средств в связи с приобретением	3 180

Гудвил в основном обусловлен ожиданиями значительного синергизма от объединяющихся операций и был отражен в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе прочих внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2025 года. Для будущих периодов гудвил не будет уменьшать налогооблагаемую базу.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2025 года выручка и убыток приобретенной дочерней организации составили 22 млн руб. и 156 млн руб., соответственно. В случае если приобретение было бы осуществлено 1 января 2025 года, выручка и убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили бы 165 758 млн руб. и 9 068 млн руб., соответственно.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

7. ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Неконтролирующая доля участия

По состоянию на 31 декабря 2025 года неконтролирующая доля участия Компании в Дочерней организации 6 (Группа Дочерней организации 6) составляет 41,33% (по состоянию на 31 декабря 2024 года - 41,33%), в Дочерней организации 10 - 59% (по состоянию на 31 декабря 2024 года - 59%), в Дочерней организации 11 - 59% (по состоянию на 31 декабря 2024 года - 59%). Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия, совпадает с процентом неконтролирующей доли участия. Данные организации зарегистрированы и ведут свою деятельность не территории Российской Федерации.

Краткая финансовая информация по данным дочерним организациям за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года приводится ниже:

	Дочерняя организация 6 (Группа Дочерней организации 6)		Дочерняя организация 10		Дочерняя организация 11		Итого дочерние организации	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Краткосрочные активы	3 207	2 815	130	171	710	550	4 047	3 536
Долгосрочные активы	4 205	4 524	41	66	87	89	4 333	4 679
Краткосрочные обязательства	1 119	1 350	78	114	470	380	1 667	1 844
Долгосрочные обязательства	737	713	20	19	18	15	775	747
Чистые активы	5 556	5 276	73	104	309	244	5 938	5 624
Выручка	6 855	6 401	1 545	1 398	290	278	8 690	8 077
Прибыль	154	(322)	(20)	1	166	108	300	(213)
Прочий совокупный доход	16	39	-	-	-	-	16	39
Итого совокупный доход/(расход)	170	(283)	(20)	1	166	108	316	(174)
Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в) операционной деятельности	(725)	766	(7)	32	97	129	(635)	927
Чистый денежный поток, (использованный в)/полученный от инвестиционной деятельности	(362)	(408)	5	-	1	39	(356)	(369)
Чистый денежный поток, (использованный в)/полученный от финансовой деятельности	273	-	(14)	(10)	-	(70)	259	(80)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(814)	358	(16)	22	98	98	(732)	478

7. ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Выбытие дочерних организаций

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года Группа продала 100% в уставном капитале семи дочерних организаций, а также ликвидировала одну дочернюю организацию (Примечание 31). Ниже представлена информация о выбывших активах и обязательствах, а также о вознаграждении при продаже:

	<u>31 декабря 2024 года</u>
Основные средства (Примечание 8)	3 138
Активы в форме права пользования (Примечание 18)	1 507
Прочие внеоборотные активы	170
Итого внеоборотные активы	4 815
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	5 477
Денежные средства и их эквиваленты	2 443
Краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 14)	341
Авансы выданные и прочие оборотные активы	890
Итого оборотные активы	9 151
Долгосрочные займы (Примечание 17)	(358)
Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части	(1 600)
Отложенные налоговые обязательства (Примечание 30)	(243)
Прочие долгосрочные обязательства	(12)
Итого долгосрочные обязательства	(2 213)
Обязательства по договорам	(280)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(5 274)
Краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов (Примечание 17)	(255)
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	(250)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(321)
Прочие краткосрочные обязательства	(218)
Итого краткосрочные обязательства	(6 598)
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	5 155
Общая сумма, полученная за проданные активы	4 391
За вычетом денежных средств и эквивалентов денежных средств выбывших дочерних организаций	(2 443)
Поступление денежных средств от продажи	1 948

Финансовый результат от выбытия дочерних организаций в сумме 71 млн руб. был отражен в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	<u>31 декабря 2024 года</u>
Возмещение, полученное за продажу дочерних организаций	4 391
Балансовая стоимость проданных чистых активов	(5 155)
Совокупный эффект по пересчету валют иностранного подразделения, перенесенный из прочего совокупного дохода в состав прибылей и убытков	695
Затраты по сделке	(2)
Убыток от выбытия дочерних организаций	(71)

В сентябре 2024 года Компания продала 10%-е доли в капитале данных двух дочерних организаций, что не привело к потере контроля над данными организациями, так как Группа имеет возможность управлять значимой деятельностью этих дочерних организаций.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

	Земля, здания и сооружения	Контейнеры, ж/д платформы	Краны и погрузчики	Транспортные средства и прочее оборудование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость						
1 января 2024	17 655	119 656	4 177	9 211	1 236	151 935
Приобретения	430	10 897	644	186	5 785	17 942
Ввод в эксплуатацию	98	3 293	-	217	(3 608)	-
Перевод в инвестиционную недвижимость	(191)	-	-	-	-	(191)
Перевод во внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(377)	-	-	-	-	(377)
Выбытие дочерних организаций (Примечание 7)	(2 284)	(1 467)	(236)	(99)	(2)	(4 088)
Выбытия	(84)	(3 421)	(135)	(1 901)	(589)	(6 130)
31 декабря 2024 года	15 247	128 958	4 450	7 614	2 822	159 091
Приобретения	794	5 575	1 591	319	5 286	13 565
Приобретения через объединение (Примечание 7)	1 629	-	73	2	3 573	5 277
Ввод в эксплуатацию	1 349	2 821	-	399	(4 569)	-
Перевод из активов в форме права пользования (Примечание 18)	-	5 213	-	-	-	5 213
Перевод во внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(55)	(69)	(3)	(26)	-	(153)
Выбытия	(285)	(11 425)	(34)	(336)	(804)	(12 884)
31 декабря 2025 года	18 679	131 073	6 077	7 972	6 308	170 109
Накопленная амортизация						
1 января 2024	(4 424)	(35 591)	(2 273)	(3 504)	-	(45 792)
Начисление амортизации за год	(456)	(6 847)	(317)	(1 016)	-	(8 636)
Перевод в инвестиционную недвижимость	4	-	-	-	-	4
Резерв под обесценение	43	-	-	-	-	43
Перевод во внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи	80	-	-	-	-	80
Выбытие дочерних организаций (Примечание 7)	526	260	108	55	-	949
Выбытия	22	3 169	116	795	-	4 102
31 декабря 2024 года	(4 205)	(39 009)	(2 366)	(3 670)	-	(49 250)
Начисление амортизации за год	(417)	(8 674)	(378)	(850)	-	(10 319)
Восстановление резерва под обесценение	12	-	-	-	-	12
Перевод из активов в форме права пользования (Примечание 18)	-	(1 334)	-	-	-	(1 334)
Перевод во внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи	-	61	3	26	-	90
Выбытия	34	11 098	36	262	-	11 430
31 декабря 2025 года	(4 576)	(37 858)	(2 705)	(4 232)	-	(49 371)
Остаточная стоимость						
31 декабря 2024 года	11 042	89 949	2 084	3 944	2 822	109 841
31 декабря 2025 года	14 103	93 215	3 372	3 740	6 308	120 738

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Статья «Транспортные средства и прочее оборудование» включает первоначальную стоимость судов на сумму 4 653 млн руб. и 4 372 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно, первоначальную стоимость транспортных средств на сумму 789 млн руб. и 734 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно, и первоначальную стоимость прочего оборудования на сумму 2 530 млн руб. и 2 508 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно. Также за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, были произведены капитальные ремонты судов на сумму 377 млн руб. (162 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года), в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, продано два судна общей стоимостью 742 млн руб.

Статья «Незавершенное строительство» включает первоначальную стоимость запасных частей, которые используются при ремонте или замене части ж/д платформ, на сумму 1 340 млн руб. и 1 168 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, поступление данных запасных частей составило 3 221 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года 4 256 млн руб.), перевод запасных частей по статье «Ввод в эксплуатацию» в капитальные и деповские ремонты составил 129 млн руб. и 2 693 млн руб., соответственно (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года 114 млн руб. и 3 179 млн руб., соответственно).

Статья «Земля, здания и сооружения» включает первоначальную стоимость земельных участков, зданий и сооружений на сумму 1 813 млн руб. и 1 754 млн руб., сдаваемых в аренду по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно (Примечание 18. Аренда – Группа арендодатель).

Статья «Контейнеры, ж/д платформы» включает первоначальную стоимость контейнеров и ж/д платформ на сумму 191 млн руб. и 191 млн руб., сдаваемых в аренду по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно (Примечание 18. Аренда – Группа арендодатель).

Статья «Транспортные средства и прочее оборудование» включает первоначальную стоимость судов на сумму 0 млн руб. и 104 млн руб., сдаваемых в аренду по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно (Примечание 18. Аренда – Группа арендодатель).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, в рамках инвестиционной программы по обновлению парка вагонов и контейнеров на 2025 год, было приобретено ж/д платформ и контейнеров на суммы 2 492 млн руб. и 2 млн руб., соответственно (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года 5 878 млн руб. и 2 048 млн руб., соответственно). Также в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были произведены капитальные ремонты платформ на сумму 93 млн руб. (80 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года) и деповские ремонты платформ на сумму 2 986 млн руб. (2 891 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

По состоянию на 31 декабря 2025 года ж/д платформы общей остаточной стоимостью 41 421 млн руб. (42 389 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года) и общей залоговой стоимостью 47 228 млн руб. (47 228 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), были предоставлены в залог в качестве обеспечения по долгосрочным банковским кредитам, полученным от связанной стороны Группы (Примечание 17, 31, 35).

Анализ обесценения основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела анализ возмещаемой стоимости основных средств. При проведении анализа обесценения основных средств Группой были сделаны следующие допущения:

- Группа оценила номинальные будущие денежные потоки на период с 2026 по 2035 год.
- Доналоговая ставка дисконтирования, используемая при расчете, за 2026 – 2035 годы составила 16,1%.

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АВАНСЫ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Данная ставка является оценочной величиной средневзвешенной стоимости капитала Группы.

Результаты анализа возмещаемой стоимости основных средств Группы не привели к признанию расхода по обесценению основных средств в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, за исключением индивидуально обесцененных основных средств. По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под обесценение основных средств Группы составил 24 млн руб. (36 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

Увеличение доналоговой ставки дисконтирования не более чем на 15,0% не приводит к признанию расхода по обесценению. Анализ также не показал чувствительности к уменьшению прогнозируемых денежных потоков в пределах 58,6%.

Авансы на приобретение внеоборотных активов

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года величина авансов на приобретение внеоборотных активов за вычетом НДС состояла из: авансов на приобретение подвижного состава (50 млн руб. и 161 млн руб., соответственно), авансов на приобретение грузоподъемной техники (708 млн руб. и 1 062 млн руб., соответственно), авансов на строительно-монтажные работы (1 665 млн руб. и 1 млн руб., соответственно) и авансов на приобретение прочих внеоборотных активов (143 млн руб. и 34 млн руб., соответственно).

9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В августе 2025 года в рамках приобретения оставшихся 50% уставного капитала Дочерней организации 12 Группа получила нематериальные активы, представленные программным обеспечением и идентифицированным нематериальным активом, представленным подтвержденным объемом грузооборота на основе договорных отношений со связанной стороной Группы на общую сумму 2 579 млн руб. (Примечание 7).

Нематериальные активы Группы представлены программным обеспечением с первоначальной стоимостью 2 067 млн руб. и идентифицированным нематериальным активом Дочерней организации 12 в размере 2 556 млн руб. и величиной накопленной амортизации 544 млн руб. на 31 декабря 2025 года (1 794 млн руб. и 406 млн руб. на 31 декабря 2024 года, соответственно).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, сумма начисленной амортизации по нематериальным активам составила 293 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года 174 млн руб.).

В состав нематериальных активов входят активы, не готовые к использованию с первоначальной стоимостью 390 млн руб. на 31 декабря 2025 года (806 млн руб. на 31 декабря 2024 года).

Нематериальные активы включают в себя, в основном, программное обеспечение для оперирования железнодорожными перевозками, оказания логистических услуг, ведения автоматизированных систем для налогового, управленческого, бухгалтерского учетов и идентифицированный нематериальный актив Дочерней организации 12.

10. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость инвестиций Группы в совместные предприятия составила 1 393 млн руб. (3 396 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года). Доля Группы в прибыли совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 109 млн руб. (266 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года). Совместные предприятия Группы расположены в Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость инвестиций Группы в ассоциированные организации составила 113 млн руб. (193 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

Убыток Группы в финансовом результате ассоциированных организаций за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составил 13 млн руб. (1 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

10. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года Компания продала 50% в уставном капитале Совместного предприятия 1 и 49% в уставном капитале Совместного предприятия 2.

В апреле 2025 года с Банком 5 заключен договор залога доли в уставном капитале Совместного предприятия 4 в размере 50% доли номинальной стоимостью 1 907 млн. руб. в обеспечение исполнения обязательств Совместного предприятия 4 по кредитному соглашению в полном объеме сроком действия до 17 апреля 2029 года, а также договор поручительства в размере наименьшего из значений: 50% от общего объема неиспользованных или ненадлежащих образом исполненных обязательств или 2 800 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2025 года размер поручительства составил 959 млн руб.

В августе 2025 года произошло увеличение уставного капитала Совместного предприятия 4 с 3 814 млн руб. до 5 000 млн руб. В результате этого, номинальная стоимость доли Компании в размере 50% увеличилась с 1 907 млн руб. до 2 500 млн руб. Увеличение номинальной стоимости доли было своевременно оплачено Компанией в сумме 593 млн руб.

В августе 2025 года другими участниками Совместного предприятия 4 был реализован пут опцион первого типа на продажу Компании принадлежащих этим участникам долей в уставном капитале Совместного предприятия 4 в размере 50% (Примечание 7). В результате исполнения данного пут опциона первого типа Компания осуществила выкуп долей, принадлежащих другим участникам в уставном капитале Совместного предприятия 4, произвела их оплату в полном объеме в общей сумме 3 545 млн руб. и стала единственным участником Совместного предприятия 4 с долей владения в размере 100% (Дочерняя организация 12).

В сентябре 2025 года по договору залога доли Дочерней организации 12 с Банком 5 размер залога увеличен до 100% номинальной стоимости уставного капитала в размере 5 000 млн руб. в обеспечение исполнения обязательств Дочерней организации 12 по кредитному соглашению.

Краткая финансовая информация по совместным предприятиям и ассоциированным организациям за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года приводится ниже:

	Совместное предприятие 3		Совместное предприятие 4		Прочие ассоциированные организации		Итого совместные предприятия и ассоциированные организации	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Краткосрочные активы	534	956	-	462	261	377	795	1 795
Долгосрочные активы	4 213	4 491	-	4 279	29	66	4 242	8 836
Краткосрочные обязательства	491	1 001	-	788	60	47	551	1 836
Долгосрочные обязательства	782	876	-	7	-	-	782	883
Чистые активы	3 474	3 570	-	3 946	230	396	3 704	7 912
Выручка	2 236	2 365	-	-	20	66	2 256	2 431
Прибыль	640	677	-	93	(25)	2	615	772
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	34	-	34	-
Итого совокупный доход	640	677	-	93	9	2	649	772

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

10. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Совместное предприятие 3		Совместное предприятие 4		Прочие ассоциированные организации		Итого совместные предприятия и ассоциированные организации	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Чистые активы	3 474	3 570	-	3 946	230	396	3 704	7 912
Доля владения, %	30%	30%	-	50%	49%	49%	-	-
Гудвил	351	351	-	-	-	-	351	351
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	1 393	1 422	-	1 973	113	194	1 506	3 589

Дополнительная финансовая информация по Совместному предприятию 3 и Совместному предприятию 4 за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Совместное предприятие 3		Совместное предприятие 4	
	2025	2024	2025	2024
Денежные средства и их эквиваленты	214	706	-	168
Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности по основной деятельности, прочей кредиторской задолженности и резервов)	113	420	-	604
Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности по основной деятельности, прочей кредиторской задолженности и резервов)	168	264	-	3
Износ и амортизация	377	386	-	4
Процентный доход	107	59	-	208
Процентный расход	48	206	-	6
Расход по налогу на прибыль	277	331	-	22

11. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

В сентябре 2023 года Группа заключила два соглашения об опционах в отношении долей участников Совместного предприятия 4 (Примечание 10). Данные соглашения включают в себя как опционы, для реализации которых необходимо нарушение определенных условий сторонами, так и опционы, для реализации которых не предусмотрено наступления иных условий, кроме определенного периода времени. В составе опционов первого типа есть опционы, условия которых полностью подконтрольны сторонам соглашений, в связи с чем данные опционы не были признаны в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года. В составе опционов первого типа есть также опционы, условием реализации которых является смена контроля над сторонами, цена сделки по таким опционам определяется по справедливой стоимости на дату реализации. Справедливая стоимость опционов данного типа равна нулю.

11. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2024 года в отношении опционов второго типа была проведена оценка справедливой стоимости. Эти опционы представлены опционами пут и колл, которые являются взаимоисключающими, на выкуп Группой 50% доли в совместном предприятии, принадлежащей другим участникам. По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость опциона колл была отражена в составе производных финансовых инструментов раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении в сумме 1 590 млн руб. Опцион колл мог быть исполнен в периоде не ранее истечения пяти лет с даты начала операционной деятельности совместного предприятия по сентябрь 2034 года. К моменту начала периода, когда может быть исполнен опцион, ожидаемая справедливая стоимость доли должна составить 9 154 млн руб. Стоимость опциона была рассчитана с помощью модели Блэка-Шоулза на дату окончания периода, когда может быть исполнен опцион, с использованием справедливой стоимости доли на начало периода, когда может быть исполнен опцион, возможной цены исполнения опциона на дату окончания периода, когда может быть исполнен опцион, в размере 10 190 млн руб., а также прочих параметров (Примечание 35).

В августе 2025 года другими участниками Совместного предприятия 4 был реализован опцион пут первого типа, в результате Компания осуществила выкуп долей, принадлежащих другим участникам в уставном капитале Совместного предприятия 4, произвела их оплату в полном объеме в общей сумме 3 545 млн руб. и стала единственным участником Совместного предприятия 4 с долей владения в размере 100% (Примечание 7).

В связи с данными обстоятельствами в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе был признан убыток в размере 1 590 млн руб.

12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость за минусом оценочного резерва под кредитные убытки
31 декабря 2025 года			
Дебиторская задолженность по основной деятельности	6 889	(1 123)	5 766
Прочая дебиторская задолженность	4 490	(2 327)	2 163
Итого краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, классифицируемые как финансовые активы	11 250	(3 450)	7 800
Итого долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, классифицируемые как финансовые активы	129	-	129
31 декабря 2024 года			
Дебиторская задолженность по основной деятельности	8 248	(929)	7 319
Прочая дебиторская задолженность	4 450	(2 383)	2 067
Итого краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, классифицируемые как финансовые активы	11 809	(3 312)	8 497
Итого долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, классифицируемые как финансовые активы	889	-	889

12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже приведены изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности, которые отражены в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, в составе прочих операционных расходов (Примечание 26), согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков.

	2025	2024
Оценочный резерв под кредитные убытки дебиторской задолженности по основной деятельности		
Остаток на 1 января	(929)	(290)
Создание	(488)	(702)
Прочие изменения	226	24
<i>Итого отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период</i>	<i>(262)</i>	<i>(678)</i>
Списание	68	39
Остаток на 31 декабря	(1 123)	(929)
Оценочный резерв под кредитные убытки прочей дебиторской задолженности		
Остаток на 1 января	(2 383)	(109)
Создание	(25)	(2 304)
Прочие изменения	24	10
<i>Итого отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период</i>	<i>(1)</i>	<i>(2 294)</i>
Списание	57	20
Остаток на 31 декабря	(2 327)	(2 383)

Увеличение суммы начисленных резервов по прочей дебиторской задолженности в 2024 году сложилось, в основном, за счет создания Группой резерва, в рамках соглашения о возмещении убытков, в связи с ненадлежащим исполнением обязательств по договору на транспортно-экспедиционное обслуживание в размере 2 037 млн руб.

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей дебиторской задолженности по основной деятельности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков дебиторская задолженность по основной деятельности была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 12 месяцев до 31 декабря 2025 года и до 31 декабря 2024 года, соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период, с учетом отсутствия существенных изменений в ожиданиях в течение прогнозных периодов. Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на системе оценки кредитного риска (Примечание 35).

12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Хороший уровень	5 159	(7)	6 284	-
Удовлетворительный уровень	495	(9)	912	(81)
Требуется специальный мониторинг	353	(132)	578	(65)
Дефолт	5 372	(3 302)	4 924	(3 166)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)	11 379	-	12 698	-
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(3 450)	-	(3 312)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (балансовая стоимость за минусом оценочного резерва под кредитные убытки)	7 929	-	9 386	-

13. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	2025	2024
НДС к возмещению	13 481	11 747
Авансы поставщикам (за минусом резерва)	7 523	7 247
Прочие оборотные активы	87	112
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы	21 091	19 106

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в отношении авансов поставщикам был признан резерв на сумму 564 млн руб. и 506 млн руб., соответственно.

Увеличение НДС к возмещению в 2025 году по сравнению с 2024 годом вызвано, в основном, увеличением в 4 квартале 2025 года, в сравнении с данными за 4 квартал 2024 года, объемов подтвержденного НДС по ставке 0%, принимаемого к вычету, а также уменьшением сумм НДС, восстановленного и подлежащего уплате в бюджет по раздельному учету НДС по ставке 0%.

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ ЗАЙМОВ ВЫДАННЫХ

Краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов выданных

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные займы связанным сторонам	1 707	5 884
Краткосрочная часть долгосрочных займов связанной стороне	372	378
Краткосрочная часть долгосрочных займов третьим сторонам	6	8
Итого краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов	2 085	6 270

В феврале 2024 года Компания выдала краткосрочные займы связанной стороне Группы на общую сумму 3 500 млн руб., сроком погашения не позднее июня 2024 года (Примечание 31). По состоянию на 31 декабря 2024 года связанная сторона Группы исполнила свои обязательства по погашению данных краткосрочных займов.

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ ЗАЙМОВ ВЫДАННЫХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В апреле и июне 2024 года Компания выдала краткосрочные займы связанной стороне Группы на общую сумму 4 375 млн руб., сроком погашения не позднее декабря 2025 года (Примечание 31). По состоянию на 31 декабря 2025 года связанная сторона Группы исполнила свои обязательства по погашению данных краткосрочных займов.

В октябре 2024 года Группа выдала краткосрочный заем связанной стороне Группы на сумму 500 млн руб., сроком погашения не позднее января 2026 года (Примечание 31). По состоянию на 31 декабря 2025 года связанная сторона Группы исполнила свои обязательства по погашению данного краткосрочного займа на сумму 350 млн руб.

В декабре 2024 года Компания выдала краткосрочный заем на сумму 296 млн руб. Совместному предприятию 4, связанной стороне Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года (Примечание 31) (дочерняя компания Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года (Примечание 7,31)).

По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость краткосрочных займов, выданных связанной стороне Группы (Примечание 7, 31), составила 150 млн руб., включая начисленные проценты в сумме 8 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость данных краткосрочных займов, выданных связанным сторонам Группы (Примечание 31), составила 1 707 млн руб. (5 884 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), включая начисленные проценты в сумме 1 557 млн руб. (571 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), и была отражена в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных займов и краткосрочной части долгосрочных займов выданных.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость краткосрочной части долгосрочных займов, выданных связанной стороне Группы (Примечание 31), составила 372 млн руб. (378 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), включая начисленные проценты в сумме 17 млн руб. (20 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года) и была отражена в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных займов и краткосрочной части долгосрочных займов выданных.

Займы, выданные связанным сторонам Группы, имеют хороший уровень кредитного риска, который характеризуется низким риском невыполнения обязательств, в связи с чем, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, не отражается.

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские депозиты в российских рублях	923	1 383
Банковские депозиты в иностранной валюте	76	1 237
Денежные средства на текущих счетах в банках в российских рублях	1 510	1 967
Денежные средства на текущих счетах в банках в иностранной валюте	111	146
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 620	4 733

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств по кредитному качеству на основании долгосрочного рейтинга российских рейтинговых агентств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	2025		2024	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
Рейтинг ruAAA	263	44	2 082	979
Рейтинг от ruAA- до ruAA+	1 357	955	23	1 641
Рейтинг от ruA- до ruA+	1	-	-	-
Рейтинг uZa	-	-	8	-
Итого	1 621	999	2 113	2 620

Суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, полученные по результатам проведенного анализа кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года, являются незначительными.

16. КАПИТАЛ

Акционерный капитал

Объявленный, выпущенный и оплаченный акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года включает:

	Количество обыкновенных акций	Стоимость
Обыкновенные именные бездокументарные акции (номинальная стоимость: 1 000 руб.)	13 894 778	13 895

Каждая обыкновенная именная акция Компании предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав (п.6.2 Устава Компании от 27.12.2024 года). Одна акция дает право одного голоса.

Прочие резервы

Компания была образована в результате выделения из Контрагента 1, являющегося связанной стороной Группы (Примечание 31), посредством взноса в акционерный капитал контейнеров, железнодорожных платформ, зданий и сооружений, НДС к возмещению, относящегося к данным активам, и денежных средств в обмен на обыкновенные акции Компании.

Разница между справедливой стоимостью переданных чистых активов и номинальной стоимостью акций, выпущенных Компанией, а также разницы, возникшие вследствие операций с акционерами, были отражены в составе прочих резервов по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Нераспределенная прибыль, дивиденды

В соответствии с российским законодательством дивиденды могут объявляться только из нераспределенной и не зачисленной в резервы накопленной прибыли Компании, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. В соответствии с данными бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года (непокрытый убыток)/нераспределенная прибыль Компании составили (206) млн руб. и 13 453 млн руб., соответственно.

Сумма дивидендов, начисленных из нераспределенной прибыли прошлых периодов в размере 314,87 руб. на акцию (на общую сумму 4 375 млн руб.) была утверждена решением единственного акционера Компании 1 ноября 2025 года. Дивиденды были выплачены акционеру в полном объеме в декабре 2025 года.

16. КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сумма дивидендов, начисленных по результатам деятельности Компании за 1 квартал 2024 года и нераспределенной прибыли прошлых периодов в размере 359,85 руб. на акцию (на общую сумму 5 000 млн руб.) была утверждена решением единственного акционера Компании 28 июня 2024 года. Дивиденды были выплачены акционеру в полном объеме в июле 2024 года.

Сумма дивидендов, начисленных по результатам деятельности Компании за 2023 год в размере 503,79 руб. на акцию (на общую сумму 7 000 млн руб.) была утверждена решением единственного акционера Компании 27 апреля 2024 года. Дивиденды были выплачены акционеру в полном объеме в мае 2024 года.

Резервный фонд

В соответствии с Уставом Компания обязана создавать резервный фонд путем перечисления в него пяти процентов чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Размер резервного фонда не должен превышать пять процентов от номинальной стоимости зарегистрированного уставного капитала Компании. Средства резервного фонда могут использоваться исключительно для компенсации убытков Компании, погашения выпущенных долговых обязательств или выкупа собственных акций у акционеров и не могут быть распределены среди акционеров. По состоянию на 31 декабря 2025 года резервный фонд Группы составил 695 млн руб. (695 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

Долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы связанных сторон	1 440	288
Банковские кредиты	27 767	34 561
Облигационный заем, серии П02-01	26 920	26 892
Облигационный заем, серии П02-02	9 432	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	65 559	61 741

Долгосрочные кредиты и займы Группы выражены в российских рублях.

Долгосрочные займы связанных сторон. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость долгосрочной части займов, полученных от связанных сторон Группы (Примечание 31), составила 1 440 млн руб. (288 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), включая долгосрочную часть займов Дочерней организации 12 в сумме 999 млн руб., в том числе начисленные проценты в размере 169 млн руб., которые будут предъявлены к погашению в конце срока займов, и отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе долгосрочных кредитов и займов.

Долгосрочные банковские кредиты. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость долгосрочной части банковских кредитов составила 27 767 млн руб. (34 561 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в рамках заключенных кредитных договоров Компании были предоставлены долгосрочные рублевые банковские кредиты на общую сумму 16 139 млн руб., сроком погашения не позднее февраля и апреля 2027 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года долгосрочные банковские кредиты со сроком погашения январь - декабрь 2026 года на общую сумму 6 794 млн руб. были отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов. Также долгосрочные кредиты Банка 1 на общую сумму 16 139 млн руб. были отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 35).

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в рамках заключенных кредитных договоров Компании были предоставлены долгосрочные рублевые банковские кредиты на общую сумму 1 234 млн руб., сроком погашения не позднее апреля 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года долгосрочные банковские кредиты со сроком погашения январь - декабрь 2025 года на общую сумму 31 178 млн руб. были отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов.

Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы связанных сторон	19	16
Банковские кредиты	61 402	36 740
Облигационный заем, серии ПБ-01	40	-
Облигационный заем, серии ПБ-02	64	-
Итого	61 525	36 756

Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов Группы выражены в российских рублях.

Краткосрочная часть долгосрочных займов связанных сторон. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость краткосрочной части долгосрочных займов, полученных от связанных сторон Группы (Примечание 31), представлена суммой начисленных процентов в размере 19 млн руб. (16 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), и отражена в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов.

Краткосрочные банковские кредиты и краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость краткосрочных банковских кредитов и краткосрочной части долгосрочных банковских кредитов состоит из краткосрочных кредитов на сумму 52 351 млн руб. (5 348 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), начисленных процентов по краткосрочным банковским кредитам на сумму 153 млн руб. (139 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), краткосрочной части долгосрочных банковских кредитов на сумму 6 794 млн руб. (31 022 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года) и начисленных процентов по долгосрочным банковским кредитам на сумму 186 млн руб. (231 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, в рамках заключенных кредитных договоров Компании были предоставлены краткосрочные рублевые банковские кредиты на сумму 99 217 млн руб., сроком погашения не позднее марта 2025 года – ноября 2026 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компания исполнила свои обязательства по погашению краткосрочных банковских кредитов на сумму 68 353 млн руб. и краткосрочной части долгосрочных банковских кредитов на сумму 31 022 млн руб., также по состоянию на 31 декабря 2025 года долгосрочные банковские кредиты со сроком погашения январь - декабрь 2026 года на сумму 6 794 млн руб. были отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов. Также долгосрочные кредиты Банка 1 на общую сумму 16 139 млн руб. были отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 35). В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сумма начисленных процентов по долгосрочным и краткосрочным банковским кредитам составила 15 787 млн руб., сумма погашенных процентов по долгосрочным и краткосрочным банковским кредитам составила 15 818 млн руб.

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, в рамках заключенных кредитных договоров Компании были предоставлены краткосрочные рублевые банковские кредиты на сумму 39 804 млн руб., сроком погашения не позднее июля 2024 года – марта 2025 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Компания исполнила свои обязательства по погашению краткосрочных банковских кредитов на сумму 49 806 млн руб. и краткосрочной части долгосрочных банковских кредитов на сумму 13 341 млн руб., также по состоянию на 31 декабря 2024 года долгосрочные банковские кредиты со сроком погашения январь - декабрь 2025 года на сумму 31 177 млн руб. были отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, сумма начисленных процентов по долгосрочным и краткосрочным банковским кредитам составила 12 645 млн руб., сумма погашенных процентов по долгосрочным и краткосрочным банковским кредитам составила 12 588 млн руб.

Долгосрочные банковские кредиты балансовой стоимостью 33 934 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (39 851 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), в том числе краткосрочная часть данных долгосрочных банковских кредитов на сумму 5 982 млн руб. (5 982 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года) и начисленные проценты по данным долгосрочным банковским кредитам на сумму 185 млн руб. (119 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), а также краткосрочные кредиты балансовой стоимостью 4 043 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года и начисленные проценты по данным краткосрочным банковским кредитам на сумму 21 млн руб., получены под залог ж/д платформ Компании (Примечание 8, 35).

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость краткосрочных банковских кредитов Дочерней организации 12, составила 1 918 млн руб. (Примечание 31). Краткосрочные кредиты Дочерней организации 12 обеспеченные залогом доли Компании в уставном капитале Дочерней организации 12 в размере 100%, а также выданным поручительством (Примечание 10).

Рублевые облигации серии ПБО-01

Облигации серии ПБО-01 предъявлены к погашению четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения. В апреле и октябре 2024 года Компания полностью исполнила свои обязательства по погашению облигационного займа серии ПБО-01 на сумму 5 000 млн руб.

Рублевые облигации серии ПБО2-01

4 сентября 2024 года Компания разместила неконвертируемые облигации на сумму 27 000 млн руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения до 20 августа 2027 года.

Поступления от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составили 26 860 млн руб. (до вычета расходов, связанных с размещением: 26 997 млн руб.). Ставка купонного дохода установлена в размере: ключевая ставка ЦБ России + 1,75% годовых. Эффективная процентная ставка составляет 19,65% по состоянию на 31 декабря 2025 года (22,79% по состоянию на 31 декабря 2024 года). Купонный доход выплачивается ежемесячно.

Облигации серии ПБО2-01 будут предъявлены к погашению один раз в конце срока обращения, что обуславливает отражение этих облигаций в составе долгосрочных займов на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость облигаций составила 26 960 млн руб. (26 892 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), включая начисленный купонный доход в сумме 40 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), который отражен в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов.

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Рублевые облигации серии ПБ02-02

18 ноября 2025 года Компания разместила неконвертируемые облигации на сумму 9 500 млн руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения до 2 ноября 2028 года.

Поступления от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составили 9 430 млн руб. (до вычета расходов, связанных с размещением: 9 499 млн руб.). Ставка купонного дохода установлена в размере: ключевая ставка ЦБ России + 2,5% годовых. Эффективная процентная ставка составляет 19,33% по состоянию на 31 декабря 2025 года. Купонный доход выплачивается ежемесячно.

Облигации серии ПБ02-01 будут предъявлены к погашению один раз в конце срока обращения, что обуславливает отражение этих облигаций в составе долгосрочных займов на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость облигаций составила 9 496 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), включая начисленный купонный доход в сумме 64 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года), который отражен в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов.

Справедливая стоимость облигационных займов Компании раскрыта в Примечании 35.

В соответствии с условиями кредитных договоров Компания имеет нефинансовые и финансовые обязательства (ковенанты). В соответствии с условиями эмиссионной документации по облигациям Компания имеет нефинансовые ковенанты (Примечание 34).

Долгосрочные и краткосрочные неиспользованные кредитные лимиты, установленные кредитными соглашениями, по состоянию на 31 декабря 2025 года составляют 57 649 млн руб. и 27 901 млн руб., соответственно (по состоянию на 31 декабря 2024 года составляют 82 000 млн руб. и 22 878 млн руб., соответственно).

18. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Аренда – Группа арендатор

Группа арендует железнодорожные платформы, производственные здания и сооружения, офисные помещения, контейнеры, грузоподъемную технику, транспортные средства и прочее оборудование. Кроме того, Группа арендует земельные участки, на которых расположены контейнерные терминалы. Оставшийся срок действия соответствующих договоров аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года с учетом опционов на продление (Примечания 3, 6) составляет от 1 года до 63 лет, в том числе срок аренды железнодорожных платформ до 6 лет, производственных зданий, сооружений и офисных помещений до 33 лет, контейнеров до 5 лет, транспортных средств и прочего оборудования до 6 лет, земельных участков до 63 лет.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

18. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости и начисленной амортизации активов в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Земля, здания и сооружения	Контейнеры, ж/д платформы	Краны и погрузчики	Транспортные средства и прочее оборудование	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	1 164	11 554	1	159	12 878
Поступления	55	1 838	-	-	1 893
Выбытия	(6)	(13)	-	(5)	(24)
Амортизация	(160)	(3 333)	-	(32)	(3 525)
Выбытие дочерних организаций (Примечание 7)	(385)	(1 118)	(1)	(3)	(1 507)
Прочее	111	591	-	26	728
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	779	9 519	-	145	10 443
Поступления	155	-	-	-	155
Поступления через объединение (Примечание 7)	524	-	-	3	527
Выбытия	(40)	-	-	-	(40)
Амортизация	(195)	(1 980)	-	(54)	(2 229)
Перевод в основные средства (Примечание 8)	-	(3 879)	-	-	(3 879)
Прочее	123	3 196	-	22	3 341
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 346	6 856	-	116	8 318

Обязательства по аренде

Обязательства по договорам долгосрочной аренды составили:

	2025	2024
Краткосрочные обязательства по аренде	1 514	3 913
Долгосрочные обязательства по аренде	4 217	5 622
Итого обязательства по аренде	5 731	9 535

В приведенной ниже таблице представлены относящиеся к аренде расходы, признанные за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	2025	2024
Амортизация активов в форме права пользования	2 169	3 525
Процентные расходы по обязательствам по аренде	1 041	1 874
Расход по договорам краткосрочной аренды	1 289	2 008
Расход по договорам аренды с низкой стоимостью	650	1 323
Переменные арендные платежи, не включаемые в оценку обязательств по аренде по МСФО (IFRS) 16	55	41

Будущие недисконтированные арендные платежи к уплате по заключенным договорам долгосрочной аренды, без НДС, по срокам погашения, представлены следующим образом:

	2025	2024
В течение одного года	2 156	5 067
От одного года до трех лет	3 248	3 880
От трех до пяти лет	1 360	2 404
Свыше пяти лет	1 392	1 609
Итого	8 156	12 960

18. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В приведенной ниже таблице представлены денежные потоки по арендным обязательствам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	2025	2024
Денежные потоки по арендным обязательствам,	8 294	5 796
в том числе выплаты по процентам	1 041	1 874

В соответствии с условиями некоторых договоров аренды (лизинга) Компания имеет нефинансовые и финансовые обязательства (ковенанты) (Примечание 34).

Аренда – Группа арендодатель

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, доходы от переданных в операционную аренду собственных основных средств (Примечание 8) и субаренды активов в форме права пользования, составили:

	2025	2024
Доходы от переданных в операционную аренду собственных основных средств	620	805
Доходы от субаренды активов в форме права пользования	-	6
Итого доходы	620	811

В приведенной ниже таблице представлен анализ будущих недисконтированных арендных платежей к получению по срокам погашения:

	2025	2024
В течение одного года	130	126
От одного года до двух лет	73	54
От двух до трех лет	66	52
От трех до четырех лет	66	47
От четырех до пяти лет	66	44
Свыше пяти лет	-	45
Итого	401	368

19. ПЕНСИОННЫЕ И ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД РАБОТНИКАМИ

Сотрудники Группы участвуют в схеме государственного пенсионного обеспечения Российской Федерации. Группа обязана отчислять определенный процент от фонда заработной платы в Социальный Фонд России в виде страховых взносов.

Группа также предоставляет дополнительные программы пенсионного обеспечения с установленными выплатами и с установленными взносами, охватывающие примерно шестую часть ее сотрудников, в рамках которых производятся отчисления в негосударственный пенсионный фонд 1 («Фонд 1»). Благотворительный фонд 2 («Фонд 2») администрирует выплату пенсий сотрудникам Группы, вышедшим на пенсию до момента учреждения Фонда 1.

В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам в части, относящейся к Фонду 1, Группа производит периодические перечисления средств в пользу сотрудников в Фонд 1 (частично фондируемый план). В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам в части, относящейся к Фонду 2, периодические выплаты в пользу сотрудников Группа не производит (нефондируемый план). Кроме того, система вознаграждения, установленная Группой, предусматривает предоставление сотрудникам и пенсионерам ряда иных выплат (льгот), которые включают предоставление права на ежегодный разовый бесплатный проезд в поездах дальнего следования, а также выплату единовременного пособия при выходе на пенсию в размере 1-6 месячных сумм заработной платы сотрудника (в зависимости от трудового стажа сотрудника), премию за преданность Компании и некоторые другие льготы. Обязательства Группы в отношении указанных выплат (льгот) не фондируются.

19. ПЕНСИОННЫЕ И ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД РАБОТНИКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Планы с установленными взносами

Общая сумма расходов в отношении отчислений в планы с установленными взносами за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, включала следующее:

	2025	2024
Социальный фонд России *	1 275	1 276
Фонд 1	25	26
Итого расходы по планам с установленными взносами	1 300	1 302

* Показана оценочная часть суммы взносов в Социальный фонд России, относящаяся к пенсионному страхованию.

Планы с установленными выплатами

На 31 декабря 2025 года право на участие в программе дополнительного пенсионного обеспечения с установленными выплатами, размер которых зависит от стажа и заработка, имели 13 сотрудников (2024 год: 17 сотрудников). Кроме того, на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года 30 и 35 вышедших на пенсию сотрудника, соответственно, имели право на участие в программе пенсионного обеспечения Группы через Фонд 2. Прочие программы предоставления сотрудникам и пенсионерам выплат (льгот) охватывают практически всех сотрудников Группы.

Последняя актуарная оценка обязательств по планам с установленными выплатами была проведена независимым актуарием по состоянию на 31 декабря 2025 года. Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами и соответствующая стоимость текущих и прошлых услуг отражались по методу прогнозируемой условной единицы.

Суммы, признанные в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов на оплату труда за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в отношении планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности		Прочие долгосрочные вознаграждения		Всего	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Стоимость услуг	15	33	161	161	176	194
Чистые проценты по обязательствам	55	56	38	27	93	83
Переоценка чистого обязательства	-	-	(21)	(14)	(21)	(14)
Чистые расходы, признанные в раскрываемых консолидированных прибылях и убытках	70	89	178	174	248	263

Чистые расходы, признанные в прочем совокупном доходе в отношении вознаграждения по окончании трудовой деятельности, составили 20 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, чистые доходы составили: 171 млн руб.).

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

19. ПЕНСИОННЫЕ И ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД РАБОТНИКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Суммы, отраженные в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в отношении планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности		Прочие долгосрочные вознаграждения		Всего	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана	465	422	410	397	875	819
Справедливая стоимость активов планов	(37)	(37)	-	-	(37)	(37)
Чистые пенсионные обязательства	428	385	410	397	838	782

Изменения в приведенной стоимости обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами:

	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Всего
Приведенная стоимость обязательств на 1 января 2024 года	568	364	932
Стоимость услуг:	33	161	194
<i>стоимость услуг текущего периода</i>	22	161	183
<i>стоимость услуг прошлых периодов</i>	11	-	11
Проценты по обязательствам	60	27	87
Актuarные (прибыли)/убытки:	(179)	(14)	(193)
<i>от изменения демографических актуарных допущений</i>	(41)	(3)	(44)
<i>от изменения финансовых актуарных допущений</i>	(96)	-	(96)
<i>прочее</i>	(42)	(11)	(53)
Погашение обязательств	(60)	(141)	(201)
Приведенная стоимость обязательств на 31 декабря 2024 года	422	397	819
Стоимость услуг:	15	161	176
<i>стоимость услуг текущего периода</i>	15	161	176
Проценты по обязательствам	61	38	99
Актuarные прибыли:	17	(21)	(4)
<i>от изменения демографических актуарных допущений</i>	47	11	58
<i>прочее</i>	(30)	(32)	(62)
Погашение обязательств	(50)	(165)	(215)
Приведенная стоимость обязательств на 31 декабря 2025 года	465	410	875

Изменения в справедливой стоимости активов планов с установленными выплатами:

	2025	2024
Справедливая стоимость активов планов на 1 января	(37)	(39)
Доход на активы плана:	(5)	(4)
<i>проценты по активам</i>	(6)	(4)
<i>расход по активам плана, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов</i>	1	-
Взносы, произведенные Группой (фондируемые планы)	(6)	(10)
Погашение обязательств (фондируемые планы)	11	16
Справедливая стоимость активов планов на 31 декабря	(37)	(37)

19. ПЕНСИОННЫЕ И ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД РАБОТНИКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основные категории активов плана, находящихся под управлением негосударственного пенсионного Фонда 1, в процентах от справедливой стоимости активов плана на отчетную дату:

	Доля в общих активах плана	
	2025	2024
Корпоративные облигации и акции российских компаний	59%	58%
Доли в прочих закрытых инвестиционных фондах	8%	10%
Федеральные и муниципальные облигации	32%	24%
Прочее	1%	8%
	100%	100%

Размеры большей части вознаграждений сотрудникам и пенсионерам зависят от роста заработной платы и роста потребительских цен. Кроме инфляционного риска, выплаты по окончании трудовой деятельности подвержены также демографическому риску в связи с зависимостью периода выплат от изменений продолжительности жизни пенсионеров.

Активы плана по программе дополнительного пенсионного обеспечения подвержены инвестиционным рискам. Для снижения рисков в соответствии с законодательством Фонд 1 размещает активы Группы в диверсифицированный портфель с регламентированной структурой. Все риски по программе дополнительного пенсионного обеспечения с установленными выплатами с момента назначения пенсии несет Фонд 1.

Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок:

	2025	2024
Ставка дисконтирования	14,5%	16,4%
Средний коэффициент текучести кадров	8,4%	8,4%
Прогнозируемый среднегодовой рост потребительских цен	4,2%	4,7%
Таблица ожидаемой продолжительности жизни	Россия, 2019, с коррекцией вероятностей: 80% от исходного уровня	Россия, 2019, с коррекцией вероятностей: 80% от исходного уровня

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа предполагает, что темпы роста заработной платы и фиксированных выплат будут соответствовать темпу роста потребительских цен.

Результаты анализа чувствительности обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Изменение допущения	Изменение обязательств	
		2025	2024
Ставка дисконтирования	-1%	33	27
	+1%	(29)	(25)
Средний коэффициент текучести кадров	-1%	13	11
	+1%	(13)	(12)
Прогнозируемый средний рост потребительских цен	-1%	(36)	(31)
	+1%	40	34
Уровень смертности	-10%	2	1
	+10%	(2)	(1)

Средневзвешенная дюрация обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами составляет 4,6 года (2024 год: 4,2 года).

Профиль распределения погашения обязательств по срокам осуществления по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Менее года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	48	33	135
Прочие долгосрочные вознаграждения	169	141	166
Итого	217	174	301

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Обязательства по договорам с покупателями по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года состоят в основном из авансов, полученных от покупателей в размере 8 281 млн руб. и 12 129 млн руб., соответственно.

В декабре 2024 года на рынке контейнерных перевозок были максимальные за последние несколько лет ставки на перевозку, что повлияло на рост выручки и предоплаты в конце 2024 года. В 2025 году рынок начал замедляться, в результате чего, произошло снижение авансов полученных.

В текущем отчетном периоде была признана выручка в сумме 12 129 млн руб. в отношении обязательств по договорам на 31 декабря 2024 года, вся сумма из которых относилась к авансам. Ожидается, что в 2026 году сумма обязательств по договорам на 31 декабря 2025 года в размере 8 281 млн руб. будет признана в составе выручки.

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по основной деятельности	3 084	3 096
Задолженность по приобретению основных средств	295	593
Задолженность по приобретению нематериальных активов	162	61
Прочие обязательства	87	501
Итого финансовые обязательства в составе краткосрочной задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	3 628	4 251

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ТОРГОВОМУ ФИНАНСИРОВАНИЮ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, действовал агентский договор, ранее заключенный Компанией с факторинговой компанией, являющейся связанной стороной Группы (Примечание 31), согласно которому факторинговая компания за вознаграждение осуществляет платежи, являющиеся авансовыми платежами, в пользу контрагентов Компании. Срок погашения задолженности перед факторинговой компанией не превышает 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность Компании перед факторинговой компанией в рамках указанного выше договора, отраженная в составе краткосрочных обязательств по торговому финансированию, составила 5 209 млн руб., в том числе, задолженность по уплате вознаграждения в сумме 99 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по торговому финансированию отраженные в составе краткосрочных обязательств по торговому финансированию составили 4 482 млн руб., в том числе, задолженность по уплате вознаграждения в сумме 102 млн руб.).

Расчеты факторинговой компании с контрагентами Компании для целей отражения в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств являются неденежными операциями. Статья «Изменение обязательств по торговому финансированию» содержит перечисления факторинговой компанией в пользу связанных сторон Группы (Примечание 31) денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года в сумме 16 205 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года в сумме 6 663 млн руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компанией было возвращено факторинговой компании денежных средств в сумме 15 475 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года в сумме 2 283 млн руб.).

В соответствии с условиями данного договора Компания имеет обязательства по выполнению ряда нефинансовых условий (ковенантов) (Примечание 34).

23. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Страховые взносы	340	591
НДС	177	178
Налог на имущество	58	55
Налог на доходы физических лиц	35	85
Прочие налоги	14	23
Дивиденды к выплате	-	148
Прочие краткосрочные обязательства	305	179
Итого прочие краткосрочные обязательства	929	1 259

24. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЛАТЕ ТРУДА

Задолженность по оплате труда по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года состоит из начисленных обязательств по заработной плате и премиям в размере 497 млн руб. и 1 399 млн руб., соответственно, а также начисления по неиспользованным отпускам в размере 369 млн руб. и 388 млн руб., соответственно.

25. ВЫРУЧКА И ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Президент Компании является руководителем, принимающим управленческие решения. Различные виды экономической деятельности Группы являются взаимозависимыми при предоставлении клиентам услуг, связанных с контейнерными перевозками и прочими логистическими услугами. Управленческая отчетность Группы, рассматриваемая Президентом для оценки результатов деятельности и распределения ресурсов, составляется в разрезе одного отчетного сегмента. Управленческая отчетность Группы подготавливается на тех же принципах, что и данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основная часть основных средств и активов в форме права пользования зарегистрирована в Российской Федерации.

Анализ выручки по категориям

	2025	2024
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	151 685	169 775
Прочее	14 072	15 355
Итого выручка	165 757	185 130

Анализ выручки по географическому расположению заказчиков

	2025	2024
Выручка от внешних покупателей		
Россия	137 031	151 827
Китай	25 643	26 869
Беларусь	2 595	2 276
Казахстан	303	640
Корея	5	2 076
Прочее	180	1 442
Итого выручка	165 757	185 130

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, 32% от общей суммы выручки Группы, в размере 53 459 млн руб., было получено от двух связанных сторон Группы (Примечание 31).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, 12% от общей суммы выручки Группы, в размере 22 328 млн руб., было получено от связанной стороны Группы (Примечание 31).

Обязанности к исполнению в соответствии с договорами выручки носят краткосрочный характер. Все обязательства по договорам по состоянию на 31 декабря 2024 года были признаны как выручка в 2025 году.

ПАО «ТрансКонтейнер»**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)****26. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	2025	2024
Услуги соисполнителей по грузоперевозкам	103 726	100 341
Услуги по перевозке и обработке грузов	18 740	14 651
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	12 781	12 333
Расходы на оплату труда	9 798	10 910
Материалы и затраты на ремонт и обслуживание	3 632	3 838
Арендная плата	1 994	3 372
Прочие расходы	4 665	8 811
Итого операционные расходы	155 336	154 256

27. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2025	2024
Процентные расходы по рублевым облигациям	5 847	2 076
Процентные расходы по банковским кредитам	15 769	12 370
Процентные расходы по аренде	1 041	1 874
Расходы по торговому финансированию	1 423	480
Расход по дисконтированию	-	35
Итого финансовые расходы	24 080	16 835

Процентные расходы по банковским кредитам в основном состоят из процентных расходов по кредитам Банка 2, являющегося связанной стороной Группы (Примечание 31), в сумме 8 902 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (5 902 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года), по кредитам Банка 1, являющегося связанной стороной Группы (Примечание 31), в сумме 2 016 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (1 140 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года), по кредитам Банка 5 в сумме 998 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2 625 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года), по кредитам Банка 18 в сумме 1 201 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (0 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года) и по кредитам Банка 19 в сумме 1 582 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (99 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

28. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2025	2024
Процентные доходы	1 958	1 220
Прочее	97	89
Итого финансовые доходы	2 055	1 309

29. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ КУРСОВЫХ РАЗНИЦ, НЕТТО

	2025	2024
Прибыль от курсовых разниц	1 408	2 936
Убыток от курсовых разниц	(2 380)	(2 677)
Итого (убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто	(972)	259

30. ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	34	(2 981)
Отложенный налог – возникновение и восстановление временных разниц по ставке 25% (2024: 20%)	3 088	(490)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	(1 313)
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	3 122	(4 784)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Группы за 2025 и 2024 годы, составляет 25% и 20%, соответственно.

30. ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176 «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», который предусматривает повышение ставки налога на прибыль до 25% с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 1 313 млн руб., отложенных налоговых активов в сумме 7 млн руб. и отложенных налоговых обязательств в сумме 1 320 млн руб.

Прибыль до налогообложения, отраженная в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, соотносится с суммой расхода по налогу на прибыль следующим образом:

	2025	2024
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(12 082)	18 888
Налог на прибыль по установленной ставке 25% (2024: 20%)	3 021	(3 778)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли и прочие эффекты:		
Вознаграждение в неденежной форме и прочие выплаты сотрудникам, не принимаемые для целей налогообложения	(32)	(26)
Расходы на благотворительную деятельность, не учитываемые для целей налогообложения	(5)	(5)
Доля в финансовом результате совместных предприятий и ассоциированных организаций, не учитываемом для целей налогообложения	24	53
Инвестиционный налоговый вычет	(44)	527
Влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	(1 313)
Прочие эффекты, нетто	158	(242)
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	3 122	(4 784)

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

30. ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налоговый эффект временных разниц между оценкой активов и обязательств для целей подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и налоговой базой данных активов и обязательств представлен ниже:

	1 января 2025	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в прочем совокупном доходе	Приобретение при объединении бизнеса (Примечание 7)	31 декабря 2025 года
Убыток текущего года	-	(3 596)	-	-	(3 596)
Инвестиционное имущество	66	(34)	-	-	32
Основные средства	7 339	776	-	82	8 197
Нематериальные активы	-	79	-	639	718
Пенсионные и прочие долгосрочные обязательства перед работниками	(104)	(2)	2	-	(104)
Производные финансовые инструменты	398	(398)	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	(1 551)	124	-	-	(1 427)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(125)	88	-	-	(37)
Активы в форме права пользования	2 531	(682)	-	131	1 980
Обязательства по аренде	(2 297)	974	-	-	(1 323)
Прочее	343	(416)	-	(87)	(160)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	6 600	(3 087)	2	765	4 280
Отложенные налоговые активы	(35)	-	-	-	(35)

	1 января 2024	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в прочем совокупном доходе	Выбытие дочерних компаний (Примечание 7)	Влияние увеличе- ния ставки налога на прибыль до 25%	31 декабря 2024 года
Инвестиционное имущество	15	49	(11)	-	13	66
Основные средства	5 313	756	-	(198)	1 468	7 339
Пенсионные и прочие долгосрочные обязательства перед работниками	(83)	(5)	5	-	(21)	(104)
Производные финансовые инструменты	316	2	-	-	80	398
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	(671)	(525)	-	(45)	(310)	(1 551)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(130)	30	-	-	(25)	(125)
Активы в форме права пользования	2 246	(221)	-	-	506	2 531
Обязательства по аренде	(2 143)	305	-	-	(459)	(2 297)
Прочее	218	57	-	-	68	343
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	5 081	448	(6)	(243)	1 320	6 600
Отложенные налоговые активы	(115)	42	-	45	(7)	(35)

30. ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 3 226 млн руб. (2024 год: 3 238 млн руб.), связанных с инвестициями в дочерние организации так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не намеревается возмещать их в обозримом будущем.

Руководство проанализировало политику в области дивидендов совместных предприятий Группы с точки зрения потенциальных отложенных налоговых обязательств Группы в тех случаях, когда Группа не контролирует возмещение данных временных разниц или ожидает, что возмещение произойдет в обозримом будущем. Для всех совместных предприятий руководство ожидает, что Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не намеревается возмещать их в обозримом будущем.

31. ОСТАТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ, АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПАО «ТрансКонтейнер» имеет долю владения в следующих основных компаниях:

Наименование	Форма собственности	Вид деятельности	Доля владения, %		Право голоса, %	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дочерняя организация 6 (Группа Дочерней организации 6)	Дочерняя организация	Морские перевозки	58,67	58,67	58,67	58,67
Дочерняя организация 10	Дочерняя организация (*)	Контейнерные перевозки	41	41	41	41
Дочерняя организация 11	Дочерняя организация (*)	Контейнерные перевозки	41	41	41	41
Дочерняя организация 12 (Примечание 7)	Дочерняя организация (**)	Терминальная деятельность	100	50	100	50
Совместное предприятие 3 (Группа Совместного предприятия 3) (Примечание 10)	Совместное предприятие	Терминальная деятельность	30	30	50	50

(*) В сентябре 2024 года Компания продала 10%-е доли в капитале двух дочерних организаций, что не привело к потере контроля над данными организациями, так как Группа имеет возможность управлять значимой деятельностью этих дочерних организаций.

(**) В августе 2025 года Компания приобрела оставшиеся 50% уставного капитала Совместного предприятия 4 и стала его единственным участником с долей владения в размере 100%.

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или если одна сторона имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль на деятельность другой стороны в процессе принятия финансовых или операционных решений. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не совершались бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

ООО «Дело-Центр» на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года является непосредственной материнской организацией Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Акционер 4 является вышестоящей материнской организацией для Группы, которая представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для общего пользования, Акционер 6 является конечной материнской организацией для Группы, а стороной, обладающей конечным контролем для Группы, является Российская Федерация.

Материнская организация ООО «Дело-Центр», его дочерние компании, ассоциированные и совместные предприятия («Группа Акционера») являются связанными сторонами Группы, которые представлены ниже в таблицах в колонке «Прочие компании Группы Акционера».

31. ОСТАТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ, АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Характер отношений между связанными сторонами, с которыми Группа заключала значительные сделки или имела значительные остатки в расчетах на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, раскрывается ниже:

Связанная сторона	Характер отношений	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Дело-Центр»	Непосредственная материнская организация	Непосредственная материнская организация
Совместное предприятие 2	-	Совместное предприятие Компании
Совместное предприятие 3 (Группа Совместного предприятия 3)	Совместное предприятие Компании	Совместное предприятие Компании
Дочерняя организация 12	-	Совместное предприятие Компании
Контрагент 1	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Контрагент 2	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Контрагент 3	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Контрагент 6	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Контрагент 7	Дочерняя компания Группы Акционера	Дочерняя компания Группы Акционера
Контрагент 8	-	Дочерняя компания Группы Акционера
Контрагент 13	Дочерняя компания Группы Акционера	-
Контрагент 14	Дочерняя компания Группы Акционера	-
Контрагент 15	Дочерняя компания Группы Акционера	-
Контрагент 16	Дочерняя компания Группы Акционера	-
Контрагент 17	Дочерняя компания Группы Акционера	-
Контрагент 18	Дочерняя компания Группы Акционера	Дочерняя компания Группы Акционера
Банк 1	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Банк 2	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Банк 3	-	Компания, контролируемая государством
Банк 4	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Банк 16	Компания, контролируемая государством	Компания, контролируемая государством
Фонд 1	План пенсионного обеспечения сотрудников Компании	План пенсионного обеспечения сотрудников Компании

В рамках обычной деятельности Группа заключает различные сделки с компаниями, которые контролируются государством или на которых государство имеет значительное влияние, и государственными учреждениями, которые представлены ниже в таблицах в колонке «Прочие связанные стороны». Большинство операций со связанными сторонами относятся к следующим компаниям: Контрагент 1 и его дочерние организации («Группа Контрагента 1»), его ассоциированные организации и совместные предприятия, которые представлены ниже в таблицах в колонке «Прочие связанные стороны», Банк 1, Банк 2, Банк 4, Контрагент 6 и Банк 16, которые также являются компаниями, контролируемые государством. Банк 1, Банк 2, Банк 4 и Банк 16 производят расчетно-кассовое обслуживание счетов Группы и депозитарные операции по размещению свободных денежных средств. Контрагент 6 за вознаграждение осуществляют платежи в пользу контрагентов Компании (Примечание 22).

Операции со связанными сторонами проводятся в основном на рыночных условиях.

Группа осуществляет ряд операций с Контрагентом 1, являющимся единоличным владельцем и поставщиком услуг железнодорожной инфраструктуры и локомотивного парка России. Кроме того, Группе Контрагента 1 принадлежит основная часть мощностей по ремонту железнодорожных вагонов

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

31. ОСТАТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ, АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

в России, которые используются Группой для поддержания своего подвижного состава в исправном состоянии.

Операции и остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся этой датой, представлены ниже:

	Непосредственная материнская организация	Прочие компании Группы Акционера	Совместные предприятия Группы	Прочие связанные стороны	Всего
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Активы в форме права пользования	-	19	-	201	220
Авансы на приобретение внеоборотных активов	-	150	-	60	210
Оборотные активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	1 222	1 222
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	220	220
Дебиторская задолженность по основной деятельности	-	3 381	-	832	4 213
Авансы поставщикам	-	3 531	-	3 143	6 674
Краткосрочные займы	1 555	524	-	-	2 079
Прочая дебиторская задолженность	-	455	-	258	713
Итого активы	1 555	8 060	-	5 936	15 551
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	-	442	-	28 766	29 208
Долгосрочные обязательства по аренде	-	20	-	228	248
Краткосрочные обязательства					
Обязательства по договорам	-	1 270	-	69	1 339
Краткосрочные кредиты и займы	-	19	-	39 471	39 490
Краткосрочные обязательства по аренде	-	3	-	34	37
Обязательства по торговому финансированию	-	-	-	5 209	5 209
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-	1 326	7	175	1 508
Итого обязательства	-	3 080	7	73 952	77 039
	Непосредственная материнская организация	Прочие компании Группы Акционера	Совместные предприятия Группы	Прочие связанные стороны	Всего
Выручка					
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	-	60 367	-	823	61 190
Прочая выручка	-	1 768	-	2 584	4 352
Проценты, полученные по депозитам	-	-	-	334	334
Проценты, полученные по займам	1 008	102	129	-	1 239
Дивиденды	-	-	193	-	193
Прочие операционные доходы	-	251	-	276	527
Итого доходы	1 008	62 488	322	4 017	67 835
Операционные расходы					
Услуги соисполнителей по грузоперевозкам	-	59 188	49	32 331	91 568
Услуги по перевозке и обработке грузов	-	3 413	154	10 860	14 427
Затраты на ремонт	-	544	-	1 517	2 061
Прочие расходы	-	705	1	479	1 185
Финансовые расходы	-	83	-	13 111	13 194
Итого расходы	-	63 933	204	58 298	122 435
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-	361	-	1 655	2 016
Приобретение материалов	-	-	-	440	440
Взносы в негосударственные пенсионные фонды	-	-	-	32	32
Итого прочие операции	-	361	-	2 127	2 488

Долгосрочные и краткосрочные займы, выданные связанным сторонам, приведены в Примечании 14.

Информация в отношении расчетов по договорам банковских кредитов приведена в Примечании 17.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если иное не указано ниже)

31. ОСТАТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ, АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции и остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года, и за год, закончившийся этой датой, представлены ниже:

	Непосредственная материнская организация	Прочие компании Группы Акционера	Совместные предприятия Группы	Прочие связанные стороны	Всего
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Активы в форме права пользования	-	27	-	231	258
Авансы на приобретение внеоборотных активов	-	10	-	138	148
Оборотные активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	4 150	4 150
Дебиторская задолженность по основной деятельности	-	4 463	94	582	5 139
Авансы поставщикам	-	4 539	-	1 861	6 400
Краткосрочные займы	4 922	1 038	302	-	6 262
Прочая дебиторская задолженность	-	2 581	-	171	2 752
Итого активы	4 922	12 658	396	7 133	25 109
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочный кредит	-	288	-	33 749	34 037
Долгосрочные обязательства по аренде	-	26	-	255	281
Краткосрочные обязательства					
Обязательства по договорам	-	1 861	16	46	1 923
Краткосрочный кредит	-	16	-	23 813	23 829
Краткосрочные обязательства по аренде	-	3	-	30	33
Обязательства по торговому финансированию	-	-	-	4 482	4 482
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-	798	11	121	930
Итого обязательства	-	2 992	27	62 496	65 515
	Непосредственная материнская организация	Прочие компании Группы Акционера	Совместные предприятия Группы	Прочие связанные стороны	Всего
Выручка					
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	-	49 576	1 613	610	51 799
Прочая выручка	-	922	30	2 456	3 408
Проценты, полученные по депозитам	-	-	-	222	222
Проценты, полученные по займам	699	81	5	-	785
Прочие операционные доходы	-	2 072	5	846	2 923
Итого доходы	699	52 651	1 653	4 134	59 137
Операционные расходы					
Услуги соисполнителей по грузоперевозкам	-	28 720	61	51 875	80 656
Услуги по перевозке и обработке грузов	-	2 241	185	8 032	10 458
Затраты на ремонт	-	569	5	1 160	1 734
Прочие расходы	-	3 446	53	1 124	4 623
Финансовые расходы	-	4	-	8 904	8 908
Итого расходы	-	34 980	304	71 095	106 379
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-	586	-	1 289	1 875
Приобретение материалов	-	-	-	430	430
Взносы в негосударственные пенсионные фонды	-	-	-	37	37
Итого прочие операции	-	586	-	1 756	2 342

Долгосрочные и краткосрочные займы, выданные связанным сторонам, приведены в Примечании 14.

Информация в отношении расчетов по договорам банковских кредитов приведена в Примечании 17.

31. ОСТАТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ, АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал включает членов Совета директоров и Правления Компании, Президента Компании, первого вице-президента (Директора), первых вице-президентов, вице-президентов и директоров центрального аппарата, находящихся в непосредственном подчинении Президента в соответствии с существующей в Компании организационной структурой в количестве 13 человек по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала, включая страховые взносы и до удержания налога на доходы физических лиц, составила 315 млн руб. (в том числе общая сумма страховых взносов в размере 44 млн руб.) и 580 млн руб. (в том числе общая сумма страховых взносов в размере 86 млн руб.) за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответственно.

Данное вознаграждение отражено в составе расходов на оплату труда в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в основном состоит из краткосрочных выплат. Большая часть вознаграждения, выплачиваемого ключевому управленческому персоналу, является краткосрочной, за исключением будущих платежей по пенсионным планам с установленными выплатами. Платежи с установленными выплатами ключевому управленческому персоналу Группы рассчитаны на основании тех же условий, что и для других сотрудников.

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность Компании перед ключевым управленческим персоналом в части задолженности по оплате труда составила 39 млн руб., задолженность по пенсионным и прочим долгосрочным обязательствам составила 2 млн руб. (246 млн руб. и 3 млн руб. соответственно по состоянию на 31 декабря 2024 года).

32. ПОКАЗАТЕЛЬ ПРИБЫЛИ ДО УПЛАТЫ НАЛОГОВ, ПРОЦЕНТОВ И АМОРТИЗАЦИИ (ЕВITDA)

Для оценки эффективности деятельности Группы используется показатель EBITDA, который определяется на основании раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Данный показатель не определен в МСФО. Принятое в Группе определение данного показателя может отличаться от определения, используемого в других компаниях. Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2025	2024
(Убыток)/прибыль за год	(8 960)	14 104
Корректировки:		
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов (Примечание 26)	12 781	12 333
Прочие доходы и расходы, нетто	634	110
Доля в финансовом результате ассоциированных организаций и совместных предприятий (Примечание 10)	(96)	(265)
Финансовые доходы (Примечание 28)	(2 055)	(1 309)
Финансовые расходы (Примечание 27)	24 080	16 835
Прибыль от продажи валюты	(65)	(41)
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц, нетто (Примечание 29)	972	(259)
(Доходы)/расходы по налогу на прибыль (Примечание 30)	(3 122)	4 784
EBITDA	24 169	46 292

33. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ВОЗНИКШИЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В таблицах ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Группы, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

	Долгосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	Обязательства по аренде	Дивиденды	Итого
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2025 года	61 741	36 756	9 535	148	108 180
Денежные потоки					
Выдача кредитов	26 123	99 734	-	-	125 857
Погашение основной части задолженности	(331)	(99 375)	(7 253)	-	(106 959)
Погашение процентов начисленных	-	(21 642)	(1 041)	-	(22 683)
Выплата дивидендов	-	-	-	(4 432)	(4 432)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(22 933)	22 933	-	-	-
Начисленные проценты	21	21 595	1 041	-	22 657
Начисление дивидендов	-	-	-	4 283	4 283
Новые договоры аренды	-	-	153	-	153
Прочие изменения	938	1 524	3 296	1	5 759
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2025 года	65 559	61 525	5 731	-	132 815

По строке «Прочие изменения» следующие операции финансового характера были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и не включены в раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств:

- по статьям «Долгосрочные кредиты и займы» и «Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении в части приобретения дочерней компании на сумму 915 млн. руб. и 1 401 млн. руб., соответственно;
- по статьям «Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части» и «Обязательства по аренде, краткосрочная часть» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении в части приобретения дочерней компании на сумму 5 млн. руб. и модификации обязательств по аренде на сумму 3 342 млн. руб.

33. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ВОЗНИКШИЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Долгосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	Обязательства по аренде	Дивиденды	Итого
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2024 года	64 505	33 915	12 736	209	111 365
Денежные потоки					
Выдача кредитов	28 002	39 804	-	-	67 806
Погашение основной части задолженности	(1 058)	(68 148)	(3 922)	-	(73 128)
Погашение процентов начисленных	-	(14 481)	(1 874)	-	(16 355)
Выплата дивидендов	-	-	-	(12 033)	(12 033)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(30 889)	30 889	-	-	-
Начисленные проценты	-	14 446	1 874	-	16 320
Начисление дивидендов	-	-	-	11 973	11 973
Новые договоры аренды	-	-	1 893	-	1 893
Прочие изменения	1 181	331	(1 172)	(1)	339
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2024 года	61 741	36 756	9 535	148	108 180

По строке «Прочие изменения» следующие операции финансового характера были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и не включены в раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств:

- по статьям «Долгосрочные кредиты и займы» и «Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении в части переуступки прав по кредитному договору на сумму 945 млн. руб. и 289 млн. руб., соответственно;
- по статьям «Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части» и «Обязательства по аренде, краткосрочная часть» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении в части выбытия дочерних компаний на сумму 1 850 млн. руб. и модификации обязательств по аренде на сумму 695 млн. руб.

34. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИНВЕСТИЦИОННОГО ХАРАКТЕРА, ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы существовали следующие обязательства инвестиционного характера, включая НДС:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Приобретение контейнеров и платформ	-	2 984
Строительство контейнерно-терминальных комплексов и модернизация существующих активов	3 782	988
Приобретение подъемного и прочего оборудования	356	511
Итого обязательства инвестиционного характера	4 138	4 483

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства инвестиционного характера по Совместному предприятию 4 составляют 6 749 млн руб. (Примечание 10).

Соблюдение условий договоров (ковенант). Компания несет обязанности по выполнению определенных условий договоров (ковенант), связанных с кредитными договорами и эмиссионной документацией биржевых облигаций (Примечание 17), договорами аренды (Примечание 18) и агентским договором (Примечание 22).

34. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИНВЕСТИЦИОННОГО ХАРАКТЕРА, ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В соответствии с условиями кредитных соглашений и эмиссионной документации биржевых облигаций (Примечание 17), договоров аренды (Примечание 18), а также агентского договора в рамках торгового финансирования (Примечание 22), Группа должна соблюдать определенные ковенанты на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода, включая следующие: своевременная уплата основного долга и процентов, поддержание определенного договорами показателя чистых активов, рассчитываемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, показатель отношения чистого долга к EBITDA, показатель отношения EBITDA к процентным расходам, своевременное предоставление бухгалтерской, а также раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и другой информации, необходимой для оценки финансового состояния, отсутствие задолженности по налогам и сборам перед бюджетом и т.п.

Руководство Группы осуществляет упреждающий мониторинг выполнения ковенант и осуществляет все необходимые мероприятия для их выполнения.

В течение отчетного года и по состоянию на 31 декабря 2025 года Группой были допущены нарушения условий ряда финансовых ковенант, по которым были получены вейверы до отчетной даты, за исключением краткосрочных обязательств Группы перед Банком 1 и Банком 16, являющимися связанными сторонами Группы (Примечание 31), по которым вейверы не были получены, и долгосрочных обязательств Группы перед Банком 1, являющимся связанной стороной Группы (Примечание 31), по которому вейвер был получен после отчетной даты. Краткосрочные обязательства перед Банком 1 и Банком 16 на отчетную дату отражены в составе краткосрочных кредитов в общей сумме 6 919 млн руб. Долгосрочные обязательства перед Банком 1 в сумме 16 139 млн руб. были реклассифицированы в состав краткосрочных кредитов. Данные обстоятельства не привели к необходимости реклассификаций долгосрочной задолженности по обязательствам перед другими кредиторами (условия кросс-дефолта).

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы не было нарушений ковенант в соответствии с актуализированными банками условиями.

В связи с негативными тенденциями на рынке перевозок Группа полагает, что в течение 2026 года могут быть место факты и обстоятельства, которые приведут к нарушению ограничительных условий. В отношении таких обстоятельств, при их возникновении, Группа предпримет надлежащие меры по получению вейверов от кредиторов до соответствующей отчетной даты.

Операционная среда Группы. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских компаний и граждан, по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Однако эффект ограничений оказал меньшее воздействие на экономику Российской Федерации, чем ожидалось в начале обострения геополитической ситуации.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. В июле 2025 года предельная цена на российскую нефть была снижена с ранее установленных 60 до 47,6 долларов США за баррель с возможностью пересмотра каждые шесть месяцев, чтобы поддерживать ее на уровне 15% ниже средней рыночной цены. Также в июле 2025 года были введены запрет на продажу нефтепродуктов из российского сырья, запрет на операции с рядом российских банков и РФПИ и прямые санкции против НПЗ Naya Energy (Индия), неконтролирующая доля в капитале которого

34. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИНВЕСТИЦИОННОГО ХАРАКТЕРА, ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

принадлежит ПАО «НК «Роснефть». Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. В 2025 году валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024 года. Ключевая ставка Банка России была снижена в июне 2025 года до 20%, в июле 2025 года - до 18%, в сентябре 2025 года – до 17%, в октябре 2025 года – до 16,5%, а в декабре 2025 года – до 16%.

Возможны дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, а также дальнейшие негативные последствия для российской экономики в целом, но оценить в полной мере степень и масштаб возможных последствий не представляется возможным. Стоит отметить, что, несмотря на сложившиеся негативные факторы и санкционные ограничения, ВВП Российской Федерации увеличивается – за 2025 год рост составил 1% к 2024 году.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Группа продолжает свою деятельность в условиях ограничительных мер. Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам.

Соблюдение налогового законодательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или, по существу, вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации продолжает совершенствоваться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели и/или направленных исключительно на получение налоговой выгоды в виде уменьшения налоговых обязательств или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. Руководство полагает, что все применимые налоги были начислены. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. В то же время существует возможность того, что налоговые органы займут иную позицию, и результат этого может оказаться значительным.

Трансфертное ценообразование. Российское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля для целей исполнения требований действующего российского налогового законодательства о трансфертном ценообразовании.

Законодательством о контролируемых иностранных компаниях («КИК») предусмотрено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами), если цена сделки не соответствует рыночной и это приводит к уменьшению суммы налога, подлежащего уплате в бюджетную систему Российской Федерации, или увеличению суммы убытка, определяемого в соответствии с главой 25 НК РФ, если иное не предусмотрено по результатам взаимосогласительной процедуры в соответствии с международным договором Российской Федерации по вопросам налогообложения. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования, эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или

34. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИНВЕСТИЦИОННОГО ХАРАКТЕРА, ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

хозяйственной деятельности. Прибыль КИК в 2024 году облагалась налогом по ставке 20%, а с 1 января 2025 года – по ставке 25%. При этом прибыль контролируемых иностранных компаний подлежит включению в налоговую базу контролирующего лица в Российской Федерации и облагается налогом на прибыль в установленном порядке. Влияние правил КИК на налоговые обязательства Группы определяется с учетом применимой учетной политики и может, при определенных обстоятельствах, приводить к возникновению временных разниц. Оценка таких последствий требует применения профессионального суждения и зависит от конкретных фактов и обстоятельств.

Ввиду неоднозначности формулировок действующего налогового законодательства РФ, Группой допускается применение положений налогового законодательства в интерпретации, отличающейся от применяемой контролирующими органами. Руководство считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако не является значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Охрана окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде. На отчетные даты в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности отсутствуют какие-либо обязательства, связанные с охраной окружающей среды.

Судебные разбирательства. В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика) в ходе своей обычной деятельности. По мнению руководства Группы, в настоящее время отсутствуют претензии или иски к Группе, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы, сверх уже признанных в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Страхование. Группа проводит политику увеличения объемов добровольного страхования собственного имущества при сохранении обязательных видов страхования транспортных средств, ответственности при осуществлении производственной деятельности на опасных производственных объектах. При этом в отсутствии соответствующего страхового покрытия существует риск того, что утрата или повреждение некоторых активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Риск достаточности капитала

Группа управляет своим капиталом с целью обеспечения непрерывной деятельности компаний Группы, а также с целью максимизации доходов акционеров путем оптимизации соотношения собственных и заемных средств.

Задачей Группы в области управления капиталом является поддержание оптимальной структуры капитала, позволяющей минимизировать его стоимость, и обеспечение акционерам приемлемого уровня доходности, соблюдая интересы других партнеров. Для поддержания и корректировки структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Группа управляла по состоянию на 31 декабря 2025 года (строка «Итого капитал, относимый на собственников Компании» раскрываемого консолидированного

отчета о финансовом положении), составляла 12 785 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 26 327 млн руб.).

Капитал Группы состоит из уставного капитала, резервов и нераспределенной прибыли, информация по которым раскрыта в Примечании 16.

Руководство Группы регулярно пересматривает структуру капитала для проведения оценки его стоимости и рисков, связанных с каждой статьей капитала.

Основные категории финансовых инструментов

Финансовые активы Группы включают дебиторскую задолженность по основной деятельности и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные займы выданные, долгосрочный финансовый актив по производному финансовому инструменту. Все финансовые активы Группы отражаются по амортизированной стоимости, за исключением долгосрочного финансового актива по производному финансовому инструменту, который отражается по справедливой стоимости.

	2025	2024
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)	2 620	4 733
Краткосрочные займы (Примечание 14)	2 085	6 270
Краткосрочные финансовые вложения	220	-
Долгосрочные займы	9	13
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	7 929	9 386
Долгосрочный финансовый актив по производному финансовому инструменту (Примечание 11)	-	1 590
Итого финансовые активы	12 863	21 992

Финансовые обязательства Группы, в основном, состоят из кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности, обязательств по торговому финансированию, краткосрочных и долгосрочного кредитов и займов полученных, включающих в себя облигации, и обязательств по аренде.

	2025	2024
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 21)	3 628	4 251
Обязательства по торговому финансированию (Примечание 22)	5 209	4 482
Долгосрочные кредиты и займы (Примечание 17)	65 559	61 741
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 17)	61 525	36 756
Обязательства по аренде (Примечание 18)	5 731	9 535
Прочие долгосрочные обязательства	5	-
Итого финансовые обязательства	141 657	116 765

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Ликвидность Группы тщательно отслеживается и контролируется казначейством. Группа использует процедуры бюджетирования и планирования движения денежных потоков, чтобы обеспечить наличие достаточных денежных средств для своевременной оплаты обязательств. Руководство Группы отслеживает текущую ликвидность на основании спрогнозированных денежных потоков и ожидаемой выручки. В долгосрочной перспективе риск ликвидности определяется посредством прогнозирования будущих денежных потоков в момент заключения новых кредитных договоров, договоров займа или финансовой аренды, а также посредством бюджетирования.

По состоянию на 31 декабря 2025 года дефицит оборотного капитала Группы составил 47 331 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года 25 808 млн руб.). В основном дефицит оборотного капитала возникает по краткосрочным кредитам. Группа получила убыток за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в размере 8 960 млн руб. (прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в размере 14 104 млн руб.). Данные события или условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет неиспользованные долгосрочные кредитные лимиты в размере 57 649 млн руб. и краткосрочные кредитные лимиты в размере 27 901 млн руб. (Примечание 17), при этом для предоставления финансирования в рамках данных лимитов могут потребоваться дополнительные разрешения со стороны кредитных организаций. Группа получила положительное сальдо денежных потоков от операционной деятельности за 2025 год в размере 17 065 млн руб., что говорит о стабильном состоянии основной деятельности Группы. Руководство Группы считает, что с учетом ожидаемых операционных результатов и привлечения внешнего финансирования, Группа сможет своевременно исполнить свои обязательства и продолжит свою деятельность в обозримом будущем, в связи с чем данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Группа имеет как процентные, так и беспроцентные финансовые обязательства. К процентным обязательствам относятся обязательства по облигациям, обязательства по аренде и обязательства по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам полученным. К беспроцентным обязательствам относятся кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства.

Следующая таблица отражает контрактные сроки погашения финансовых обязательств Группы. Информация представлена на основании недисконтированных денежных потоков, включая будущие проценты, необходимые для погашения финансовых обязательств Группы, в самый ранний из моментов, когда такое погашение может потребоваться или ожидается, что будет осуществлено.

	Эффективная ставка	До востребования	Менее 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
2025								
Беспроцентные обязательства (в том числе кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность)	-	-	1 092	1 166	1 366	9	-	3 633
Обязательства по торговому финансированию	-	-	99	-	5 110	-	-	5 209
Облигации	-	-	653	1 296	5 880	43 841	-	51 670
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	-	27 741	492	1 627	33 198	-	-	63 058
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	36	3 047	9 405	30 809	2 733	46 030
Обязательства по аренде	7,4% – 27,4%	-	180	359	1 617	4 608	1 392	8 156
Итого		27 741	2 552	7 495	56 576	79 267	4 125	177 756

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Эффективная ставка	До востребования	Менее 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
2024								
Беспроцентные обязательства (в том числе кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность)	-	-	878	948	2 379	46	-	4 251
Обязательства по торговому финансированию	-	-	102	-	4 380	-	-	4 482
Облигации	-	-	502	1 004	5 022	37 044	-	43 572
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	-	-	175	2 943	2 668	-	-	5 786
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	138	9 482	31 342	45 378	-	86 340
Обязательства по аренде	6,6% – 27,3%	-	422	844	3 801	6 284	1 609	12 960
Итого		-	2 217	15 221	49 592	88 752	1 609	157 391

Анализ сроков погашения обязательств по аренде также представлен в Примечании 18.

Риск изменения курсов валют

Риск изменения курсов валют представляет собой риск негативного изменения финансовых результатов Группы в связи с изменением курсов обмена валют, влиянию которых подвержена деятельность Группы. Группа получает выручку от экспортных операций и осуществляет закупку транспортных услуг, выраженных в иностранной валюте, у третьих сторон. Часть дебиторской и кредиторской задолженности, относящаяся в основном к расчетам с покупателями, выражена в валюте, отличной от российского рубля, являющегося функциональной валютой Компании. Мероприятия по управлению валютным риском предполагают выработку и реализацию управленческих решений в соответствии с применимой в Группе методологией управления рисками. Открытые валютные позиции балансируются конверсионными сделками. Операции хеджирования не применяются.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года финансовые активы Группы, выраженные в иностранной валюте, в основном превышали финансовые обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, произошло укрепление курса российского рубля по отношению к доллару США на 23% и укрепление курса российского рубля по отношению к евро на 13% (по состоянию на 31 декабря 2024 года, произошло ослабление курса российского рубля по отношению к доллару США на 13% и ослабление курса российского рубля по отношению к евро на 7%). Группа не использует формальных механизмов (производных финансовых инструментов) для управления валютными рисками.

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, по состоянию на отчетную дату:

	Долларов США		Евро		Прочие	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8	10	-	-	179	1 373
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 930	3 790	39	43	535	134
Итого активы	1 938	3 800	39	43	714	1 507
Обязательства						
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	1 232	979	218	220	134	156
Итого обязательства	1 232	979	218	220	134	156

Ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков, а также капитала Группы к укреплению российского рубля на 30% по отношению к доллару США и евро при прочих равных условиях. Данный анализ был применен к денежным статьям на отчетную дату, выраженным в соответствующих валютах:

	Долларов США – влияние		Евро – влияние	
	2025	2024	2025	2024
Итого	(212)	(846)	54	53

Ослабление рубля по отношению к тем же валютам и на такой же процент окажет аналогичное, но противоположное приведенному выше, влияние на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Процентный риск

Процентный риск – это риск, вследствие которого изменение процентных ставок будет иметь негативное влияние на финансовые показатели Группы. Руководство Группы отслеживает изменения процентных ставок и принимает меры, насколько это возможно и необходимо, по уменьшению данных рисков путем выдачи и привлечения займов с фиксированной и плавающей ставками, а также с помощью поддержания оптимального баланса между собственным капиталом и заемными средствами.

В течение 2025 года ЦБ России снизил ключевую ставку с 21% до 16% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы, выданные Группой, состоят из краткосрочных займов и краткосрочной части долгосрочных займов, выданных по плавающей процентной ставке: ключевая ставка ЦБ России плюс 2% годовых (по состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные займы, краткосрочные части долгосрочных займов и долгосрочные займы, по плавающим процентным ставкам: ключевая ставка ЦБ России плюс от 2% до 5% годовых) (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года заемные средства Группы состоят из долгосрочных кредитов и займов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 17), краткосрочных кредитов (Примечание 17), долгосрочных облигационных займов (Примечание 17) и обязательств по аренде (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все обязательства по аренде являются финансовыми инструментами с фиксированной процентной ставкой, поэтому Группа не подвергается дополнительному процентному риску.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года облигации предоставлены по плавающим процентным ставкам (Примечание 17).

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты и займы полученные предоставлены как по фиксированным, так и по плавающим процентным ставкам.

Долгосрочные займы связанных сторон (Примечание 17, 31) получены Группой по плавающим процентным ставкам: ключевая ставка ЦБ России плюс от 0,00% до 7,00% годовых.

Долгосрочные кредиты Банков (Примечание 17) получены Группой по плавающим процентным ставкам: ключевая ставка ЦБ России плюс от 2,00% до 2,85% годовых, а также по фиксированной процентной ставке 10,87% годовых.

Краткосрочные кредиты Банков (Примечание 17) получены Группой по плавающим процентным ставкам: ключевая ставка ЦБ России плюс от 2,45% до 5,55% годовых, а также по фиксированным процентным ставкам от 17,55% годовых до 17,60% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиты и займы полученные предоставлены как по фиксированным, так и по плавающим процентным ставкам.

Долгосрочные займы связанных сторон (Примечание 17, 31) получены Группой по плавающей процентной ставке на основании ключевой ставки ЦБ России.

Долгосрочные кредиты Банков (Примечание 17) получены Группой по плавающим процентным ставкам: ключевая ставка ЦБ России плюс от 1,60% до 1,81% годовых, а также по фиксированным процентным ставкам от 10,00% до 10,87% годовых. В соответствии с условиями ранее заключенного кредитного соглашения в феврале 2025 года процентная ставка изменилась с фиксированной, в размере 10,00% годовых, на плавающую, в размере ставки ЦБ России + 2,00% годовых.

Краткосрочные кредиты Банков (Примечание 17) получены Группой по плавающим процентным ставкам: ключевая ставка ЦБ России плюс от 1,51% до 2,60% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 года за пользование инструментом торгового финансирования (Примечание 22) Группа уплачивает комиссионное вознаграждение в размере ключевой ставки ЦБ России плюс от 2,50% до 2,56% годовых (по состоянию на 31 декабря 2024 года в размере ключевая ставка ЦБ России плюс 1,84% годовых).

Если ключевая ставка ЦБ России повысится/понижится на 200 базисных пунктов, а все остальные переменные останутся неизменными, консолидированная прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, уменьшится на 2 097 млн руб./увеличится на 2 045 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, уменьшится на 1 496 млн руб./увеличится на 1 497 млн руб.).

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Группа не хеджирует свои кредитные риски.

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними российскими рейтинговыми агентствами. Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги внешних агентств (где это возможно)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Хороший уровень	Контрагенты, характеризующиеся низким риском невыполнения обязательств и достаточно устойчивыми возможностями исполнить свои договорные обязательства, по которым Группа имеет финансовые данные и проводит периодический анализ	ruAAA – ruA-	0% - 1%
Удовлетворительный уровень	Контрагенты, характеризующиеся умеренным риском невыполнения обязательств или допустившими просрочку от 30 до 90 дней	ruBBB+ - ruBB+	1% – 10%
Требуется специальный мониторинг	Контрагенты, характеризующиеся высоким риском невыполнения обязательств и допустившими просрочку от 90 до 180 дней	ruBB	10% – 50%
Дефолт	Контрагенты, допустившие просрочку по основной сумме долга или процентам на срок более 180 дней	ruBB – и ниже	50% - 100%

Подверженность Группы кредитному риску связана в основном с дебиторской задолженностью по контейнерным перевозкам.

Группа рассматривает кредитное качество клиентов на стадии исполнения контракта. Группа принимает во внимание их финансовое положение и кредитную историю. Группа осуществляет мониторинг существующей дебиторской задолженности на постоянной основе и регулярно принимает меры, чтобы обеспечить ее сбор и минимизировать убытки.

Кредитный риск контролируется путем установления кредитных ограничений для наиболее значимых клиентов. Такие условия периодически пересматриваются и утверждаются руководством. Отсрочка платежа предоставляется только наиболее значимым клиентам Группы, имеющим подтвержденную кредитную историю. Продажи прочим клиентам осуществляются на условиях предоплаты.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 12), балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов (Примечание 15), балансовая стоимость займов выданных (Примечание 14) и финансовая часть прочих внеоборотных активов представляют собой максимальную сумму, финансовых активов, подверженных кредитному риску. Суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, полученные по результатам проведенного анализа кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года, являются незначительными. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что значительного риска возникновения убытков, превышающих уже начисленные оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки, не существует.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов и обязательств, представлен балансовой стоимостью финансовых активов в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, как описано ниже.

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Концентрация кредитного риска Группы зависит от нескольких крупных ключевых покупателей. По состоянию на 31 декабря 2025 года 79% общей суммы (нетто) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности приходилось на одиннадцать крупнейших контрагентов Группы (по состоянию на 31 декабря 2024 года на одиннадцать крупнейших контрагентов: 75%), из них по состоянию на 31 декабря 2025 года пять крупнейших контрагентов приходятся на связанные стороны и составляют 61% от общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (по состоянию на 31 декабря 2024 года шесть крупнейших контрагентов приходились на связанные стороны: 61%).

Финансовые активы всех уровней кредитного риска представляют собой в первую очередь задолженность связанных сторон (Примечание 31) и задолженность прочих компаний транспортно-логистического сектора. Дебиторская задолженность связанных сторон характеризуется высокой кредитоспособностью и вероятностью взыскания. Руководство Группы оценивает вероятность погашения дебиторской задолженности связанных сторон, в том числе дефолтной, как высокую. Дебиторская задолженность прочих компаний обладает схожим показателем кредитоспособности и на регулярной основе анализируется Группой на предмет надежности и вероятности взыскания.

В целях обеспечения надлежащего исполнения договорных обязательств и минимизации рисков по взысканию дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года Группой были получены финансовые гарантии и поручительства на общую сумму 1 973 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 533 млн руб.).

Руководство Группы отслеживает остатки дебиторской задолженности с уровнем дефолтного кредитного риска и предоставляет анализ их кредитного качества согласно раскрытию в Примечании 12.

Кредитный риск по высоколиквидным активам ограничен, так как они размещены только в финансовых организациях, имеющих минимальный риск дефолта. По состоянию на 31 декабря 2025 года 47% общей суммы денежных средств и их эквивалентов были размещены в четырех банках, являющихся связанными сторонами для Группы (по состоянию на 31 декабря 2024 года в четырех банках: 88%) (Примечание 15, 31).

В целях обеспечения надлежащего исполнения Группой обязательств по долгосрочному кредиту, полученному от связанной стороны Группы (Примечание 17, 31), по состоянию на 31 декабря 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года Группой были переданы в залог принадлежащие Группе ж/д платформы (Примечание 8).

Справедливая стоимость активов и обязательств

Руководство использует профессиональные суждения для оценки и классификации финансовых инструментов по категориям, используя иерархию оценки справедливой стоимости (Примечание 3). По состоянию на отчетную дату у Группы существуют финансовые активы и обязательства, которые относятся к 1, 2 и 3 Уровням иерархии.

В отношении финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, но для которых она раскрывается, руководство Группы считает, что справедливая стоимость следующих активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости: денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные займы выданные, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность, обязательства по торговому финансированию, краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы полученные. Указанные финансовые активы и обязательства, за исключением денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочных и долгосрочных кредитов полученных, относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Денежные средства относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости, эквиваленты денежных средств, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочные и долгосрочные кредиты полученные относятся к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

35. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Производный финансовый инструмент Группы представлен опционом кол, который не имеет рыночных котировок и относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Следующая таблица отражает справедливую стоимость опциона кол Группы:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовый актив		
Опцион кол	-	1 590
Итого	-	1 590

По состоянию на 31 декабря 2024 года оценка справедливой стоимости опциона кол осуществлялась независимым оценщиком с использованием информации, содержащейся в заключенных Компанией соглашениях, финансовой отчетности, бизнес-плане, финансовой модели совместного предприятия, а также прочей информации, с применением модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза и доходного подхода методом дисконтированных денежных потоков. При расчете использовались следующие ключевые допущения по состоянию на 31 декабря 2024 года: ставка WACC в диапазоне от 16,70% до 17,16%; волатильность – 25,28%; безрисковая ставка, использованная в модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза – 16,35%.

Облигации Компании размещены на бирже и имеют рыночные котировки, поэтому относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

Следующая таблица отражает справедливую стоимость облигационных займов Компании:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства		
Облигации	36 250	26 441
Итого	36 250	26 441

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость облигаций основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость прочих финансовых обязательств была определена с использованием методов оценки. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения.

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Погашение кредитов. В январе - марте 2026 года Группа погасила банковские кредиты на сумму 2 240 млн руб. (Примечание 17).

Полученные кредиты. В январе - марте 2026 года Группой были получены кредиты, в рамках ранее заключенных договоров, на общую сумму 700 млн руб., максимальным сроком погашения не позднее мая 2026 года.

Погашение предоставленных займов. В феврале - марте 2026 года связанными сторонами Группы частично погашены задолженности по ранее выданным займам на общую сумму 535 млн руб. (Примечание 14, 31).