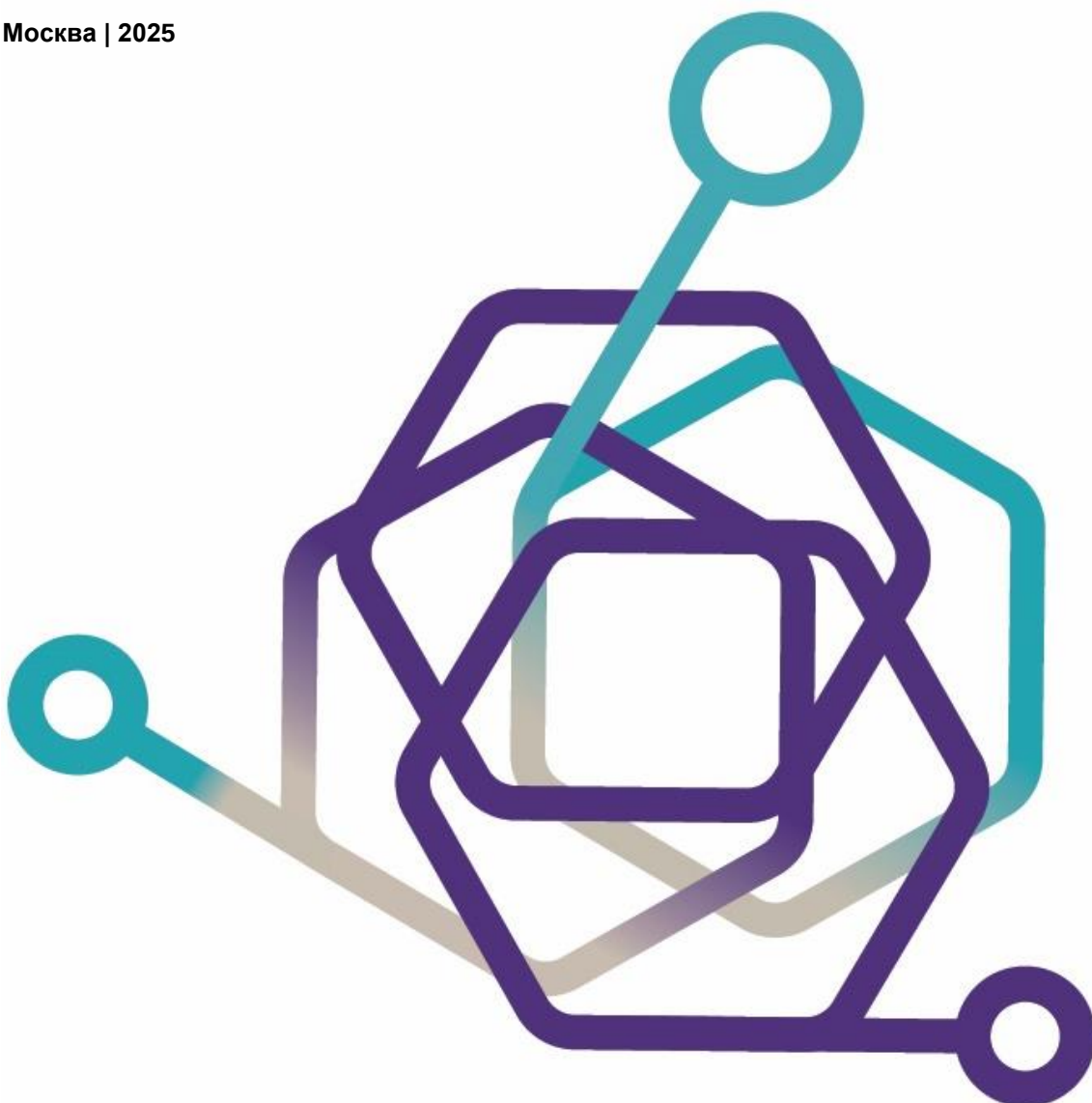


Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»

Аудиторское заключение независимого аудитора

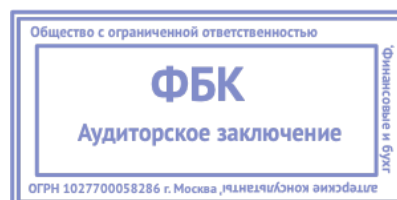
о консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Москва | 2025



Содержание	Стр.
------------	------

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	14
3. Существенные положения учетной политики	15
4. Существенные учетные суждения и оценки	25
5. Основные средства и активы в форме права пользования	26
6. Чистые инвестиции в лизинг	28
7. Займы выданные	30
8. Торговая дебиторская задолженность	31
9. Денежные средства и их эквиваленты	31
10. Резерв под обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	32
11. Средства кредитных организаций	32
12. Выпущенные долговые ценные бумаги	33
13. Обязательства по договорам аренды	34
14. Авансы, полученные по операционной деятельности	34
15. Резерв под обесценение процентных активов	35
16. Капитал	38
17. Налогообложение	38
18. Договорные и условные обязательства	40
19. Выручка по договорам с покупателями	43
20. Стоимость приобретенных услуг и материалов	44
21. Расходы на персонал	44
22. Прочие доходы	45
23. Прочие расходы	45
24. Финансовые доходы	45
25. Финансовые расходы	46
26. Управление рисками	46
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	56
28. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	58
29. Достаточность капитала	58
30. Операции со связанными сторонами	59
31. События после отчетной даты	60



Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру

Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» (далее – ПАО «ТрансФин-М») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение основных средств и активов в форме права пользования – Примечание 5 «Основные средства и активы в форме права пользования» к годовой консолидированной финансовой отчетности

Основные средства и активы в форме права пользования составляют 76% активов Группы. Возмещаемая стоимость данных активов подлежит оценке при наличии индикаторов обесценения с

использованием профессионального суждения и является чувствительной к используемым допущениям. Снижение возмещаемой стоимости ниже балансовой стоимости приводит к признанию убытков и может оказать существенное влияние на финансовый результат.

В связи с существенным объемом основных средств и активов в форме права пользования, а также неопределенностью, присущей оценке возмещаемой стоимости, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Мы оценили обоснованность существенных допущений, используемых руководством Группы для определения возмещаемой стоимости активов:

- мы оценили адекватность методологии и ставок дисконтирования, использованных при определении ценности использования, с привлечением экспертов по оценке;
- на выборочной основе мы оценили обоснованность величины рыночной стоимости, использованной при тестировании соответствующего актива на обесценение, с использованием доступной рыночной информации и собственных данных Группы.

Мы также проанализировали, отражают ли надлежащим образом раскрытия в Примечании 5 к годовой консолидированной финансовой отчетности ключевые допущения, используемые для тестирования на обесценение основных средств и активов в форме права пользования.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «Трансфин-М» за 2024 год и Отчете эмитента ПАО «Трансфин-М» за 2024 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «Трансфин-М за 2024 год и Отчет эмитента ПАО «Трансфин-М» за 2024 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ПАО «Трансфин-М» за 2024 год и Отчетом эмитента ПАО «Трансфин-М» за 2024 год мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения Совета Директоров ПАО «Трансфин-М» и Комитета по аудиту Совета Директоров ПАО «Трансфин-М».

Ответственность руководства, Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или

когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет Директоров ПАО «ТрансФин-М» и Комитет по аудиту Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М» несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) 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 годовой консолидированной финансовой отчетности

Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров и с Комитетом по аудиту Совета Директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету Директоров и Комитету по аудиту Совета Директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

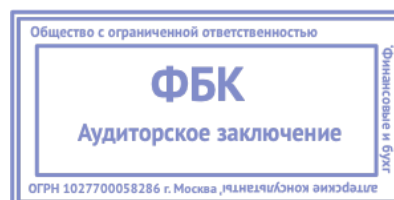
Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности от 27 января 2025 года № 34/25



Ильдар Равилович Сафиулин
ОПНЗ 22006037114



Дата аудиторского заключения
«28» марта 2025 года



Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М» (ПАО «ТрансФин-М»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 17 сентября 2013 г. за основным государственным регистрационным номером 1137746854794

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Активы			
Основные средства и активы в форме права пользования	5	117 387	92 146
Чистые инвестиции в лизинг	6	686	1 479
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	1	6 225	518
Займы выданные	7	—	10
Отложенные активы по налогу на прибыль	17	2 534	2 288
Прочие активы		2 128	341
Итого внеоборотных активов		128 960	96 782
Запасы		2 221	2 305
НДС по приобретенным ценностям		1 915	2 011
НДС к возмещению		699	941
Текущие активы по налогу на прибыль		603	587
Торговая дебиторская задолженность	8	4 487	6 012
Прочие активы		4 029	3 848
Чистые инвестиции в лизинг	6	789	999
Займы выданные	7	3 041	2 002
Денежные средства и их эквиваленты	9	8 610	38 992
Итого оборотных активов		26 394	57 697
Итого активы		155 354	154 479
Капитал			
Уставный капитал	16	15 630	15 630
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(905)	(647)
Нераспределенная прибыль		25 682	22 332
Итого капитал		40 407	37 315
Обязательства			
Средства кредитных организаций	11	73 975	72 321
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	4 633	6 634
Обязательства по договорам аренды	13	4 398	4 551
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	17	703	764
Авансы, полученные по операционной деятельности	14	—	13
Прочие обязательства		195	1 751
Итого долгосрочных обязательств		83 904	86 034
Средства кредитных организаций	11	9 561	11 541
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	2 768	6 525
Обязательства по договорам аренды	13	4 958	5 015
Авансы, полученные по операционной деятельности	14	3 292	4 071
НДС к уплате		3 139	3 459
Текущие обязательства по налогу на прибыль	17	185	313
Прочие обязательства		7 140	206
Итого краткосрочных обязательств		31 043	31 130
Итого обязательства		114 947	117 164
Итого капитал и обязательства		155 354	154 479

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

И.С. Алафинов

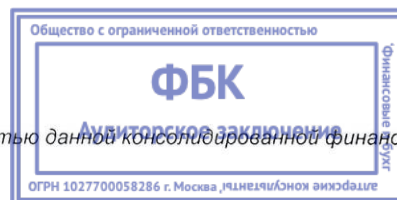
Ю.С. Русских

28 марта 2025 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер



Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Операционная деятельность			
Выручка по договорам с покупателями	19	92 709	82 754
Стоимость приобретенных услуг и материалов	20	(26 972)	(25 733)
Износ основных средств	5	(15 038)	(13 579)
Расходы на персонал	21	(5 135)	(4 841)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки торговой дебиторской задолженности	8	(2 466)	(903)
Обесценение прочих активов, основных средств и резервы по оценочным обязательствам	10	(678)	(669)
(Создание) / восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки процентных активов	15	(79)	407
Доходы/(расходы) от продажи лизингового имущества		10	(366)
Доходы от продажи основных средств		734	1 351
Доходы от продажи товаров		114	229
Доходы от продажи запасов		359	254
Прочие доходы	22	3 624	2 924
Прочие расходы	23	(3 308)	(5 125)
Прибыль от операционной деятельности		43 874	36 703
Доля в убытке совместных предприятий и ассоциированных компаний		(47)	(29)
Финансовые доходы	24	3 590	6 312
Финансовые расходы	25	(16 470)	(14 430)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- операции по конвертации валют		(5)	(1)
- переоценка валютных статей		311	993
Чистые финансовые расходы		(12 621)	(7 155)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		31 253	29 548
Расход по налогу на прибыль	17	(6 603)	(6 568)
Прибыль за отчетный период		24 650	22 980
Прочий совокупный убыток			
<i>Прочий совокупный убыток, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении соответствующих условий</i>			
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(258)	(412)
Прочий совокупный убыток за отчетный период		(258)	(412)
Итого совокупный доход за отчетный период		24 392	22 568

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

И.С. Алафинов

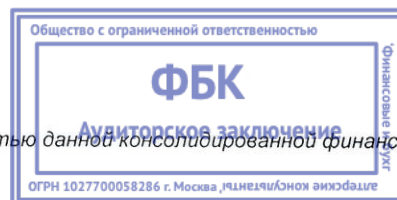
Ю.С. Русских

28 марта 2025 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер



Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2023 г.		15 630	(235)	45 325	60 720
Прибыль за отчетный период		—	—	22 980	22 980
Прочий совокупный убыток		—	(412)	—	(412)
Итого совокупный доход за отчетный период		—	(412)	22 980	22 568
Дивиденды акционеру	16	—	—	(45 973)	(45 973)
На 31 декабря 2023 г.		15 630	(647)	22 332	37 315
На 1 января 2024 г.		15 630	(647)	22 332	37 315
Прибыль за отчетный период		—	—	24 650	24 650
Прочий совокупный убыток		—	(258)	—	(258)
Итого совокупный доход за отчетный период		—	(258)	24 650	24 392
Дивиденды акционеру	16	—	—	(21 300)	(21 300)
На 31 декабря 2024 г.		15 630	(905)	25 682	40 407

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

И.С. Алафинов

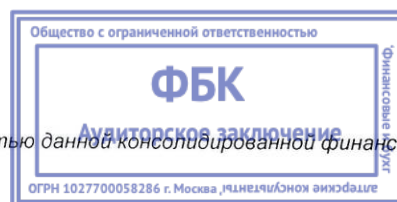
Ю.С. Русских

28 марта 2025 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер



Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.

(в миллионах российских рублей)

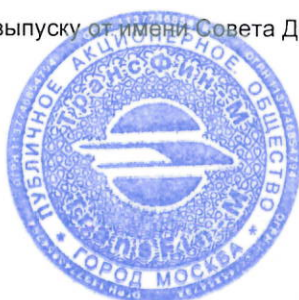
	Прим.	2024 г.	2023 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Денежные поступления по договорам с покупателями		101 802	90 029
Денежные выплаты поставщикам, за вычетом возвратов		(30 718)	(32 586)
Денежные выплаты, связанные с оплатой труда		(5 211)	(4 937)
Денежные поступления от продажи товаров		733	1 225
Денежные выплаты поставщикам товаров, за вычетом возвратов		(329)	(964)
Денежные поступления от продажи запасов		667	2 715
Денежные поступления от лизингополучателей кроме процентов		895	2 546
Проценты, полученные по финансовому лизингу		249	788
Денежные поступления от продажи лизингового имущества		406	6 814
Денежные выплаты поставщикам лизингового имущества		(1 434)	(2 253)
Проценты, полученные по операциям, отличным от финансового лизинга		2 790	8 277
Проценты уплаченные		(16 061)	(15 276)
Чистые (выплаты) поступления по налогам, отличным от налога на прибыль		1 602	(3 066)
Денежные поступления по прочим доходам		2 398	4 830
Денежные выплаты по прочим расходам		(2 969)	(5 125)
Чистый поток денежных средств, полученный от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		54 820	53 017
Уплаченный налог на прибыль		(7 054)	(8 852)
Чистый поток денежных средств, полученный от операционной деятельности		47 766	44 165
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(48 179)	(16 177)
Поступление от реализации основных средств		6 786	13 176
Средства в кредитных организациях		(203)	(176)
Возврат средств в кредитных организациях		412	5 671
Займы выданные	15	(8 254)	(3 735)
Возврат займов выданных	15	7 790	1 761
Займы выданные акционерам	15	(5 115)	(9 500)
Возврат займов выданных акционерам	15	5 115	43 994
Приобретение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании	1	(2 000)	—
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(43 648)	35 014
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций	28	44 442	77 506
Возврат средств кредитных организаций	28	(45 074)	(14 844)
Выпущенные долговые ценные бумаги	28	—	3 000
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	28	(5 885)	(61 935)
Погашение обязательств по аренде	28	(6 657)	(38 388)
Дивиденды, выплаченные акционеру	16	(21 300)	(48 973)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(34 474)	(83 634)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(26)	(60)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(30 382)	(4 515)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		38 992	43 507
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	9	8 610	38 992

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

И.С. Алафинов

Ю.С. Русских

28 марта 2025 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер



Прилагаемые примечания 1 - 31 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «ТрансФин-М» было учреждено 4 февраля 2005 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации. 17 сентября 2013 г. ООО «ТрансФин-М» было реорганизовано в ОАО «ТрансФин-М».

23 декабря 2013 г. завершился процесс реорганизации ОАО «ТрансФин-М» в форме присоединения ОАО «РусРейлЛизинг». В результате реорганизации ОАО «РусРейлЛизинг» прекратило свое существование в качестве юридического лица. Акционерами Компании стали акционеры ОАО «РусРейлЛизинг». ООО «РРЛ», которое ранее было дочерней компанией ОАО «РусРейлЛизинг», стало дочерней организацией ОАО «ТрансФин-М» (100,00% доля владения). В октябре 2014 года ОАО «ТрансФин-М» продало принадлежащую ей 100,00% долю уставного капитала ООО «РРЛ» совместному предприятию.

20 ноября 2014 г. ОАО «ТрансФин-М» завершило процедуру изменения организационно-правовой формы на публичное акционерное общество в соответствии с Федеральным законом от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». ПАО «ТрансФин-М» (далее по тексту – «Компания») вместе со своими дочерними организациями именуется «Группа».

Основными направлениями деятельности Компании является оказание услуг финансового лизинга и операционной аренды железнодорожного подвижного состава, воздушных судов, автомобильного транспорта, морского транспорта, технологического оборудования и спецтехники для нужд железнодорожной отрасли. Другими основными направлениями деятельности Группы является предоставление услуг по оперированию железнодорожным подвижным составом на территории Российской Федерации и сопредельных государств, а также оказание комплекса услуг по эксплуатации горно-транспортного оборудования.

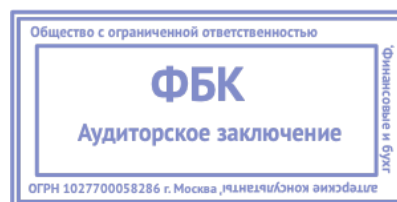
Офис Компании находится по адресу: г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34. Юридический адрес Компании: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, этаж 3, помещ. III, ком. 1, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. акционеры Компании, следующие:

Акционер	На 31 декабря 2024 г., %	На 31 декабря 2023 г., %
АО «ТФМ-Гарант»	100,00	100,00
Итого	100,00	100,00

На 31 декабря 2024 г. в консолидированную финансовую отчетность Группы включены следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля / в т.ч. с правом голоса, %	Страна регистрации	Дата приобретения (учреждения)	Характер деятельности	Приобретатель (учредитель)
АО «Титан»	100	РФ	Сентябрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «Атлант»	100	РФ	Сентябрь 2019 г. Май 2022 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Арктика»	100	РФ	Июль 2021 г.	Горно-добывающий комплекс	ООО «ТФМ-Спецтехника»
ООО «ТФМ-Спецтехника»	100	РФ	Ноябрь 2018 г., Февраль 2019 г.	Горно-добывающий комплекс	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Удокан»	100	РФ	Август 2021 г.	Горно-добывающий комплекс	ООО «ТФМ-Спецтехника»
ООО «ТФМ-Якутия»	100	РФ	Февраль 2018 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ Авиэйшн Лимитед»	100	Ирландия	Июль 2013 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ Шиппинг Лимитед»	100	Республика Сингапур	Май 2015 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ТОО «АзияТрансЛогистика»	100	Республика Казахстан	Июнь 2017 г.	Операционная аренда	АО «Титан»
АО «ТФМ- ТРАНССЕРВИС»	100	РФ	Сентябрь 2024	Ремонт и техническое обслуживание прочих транспортных средств и оборудования	ПАО «Трансфин-М»
АО «Транслизинг-сервис»	100	РФ	Декабрь 2022 г.	Операционная аренда	ПАО «Трансфин-М»



(в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2023 г. в консолидированную финансовую отчетность Группы были включены следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля / в т.ч. с правом голоса, %	Страна регистрации	Дата приобретения (учреждения)	Характер деятельности	Приобретатель (учредитель)
АО «Титан»	100	РФ	Сентябрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «Атлант»	100	РФ	Сентябрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Арктика»	100	РФ	Май 2022 г. Июль 2021 г.	Горно-добывающий комплекс	ООО «ТФМ-Спецтехника»
ООО «ТФМ-Спецтехника»	100	РФ	Ноябрь 2018 г., Февраль 2019 г., Декабрь 2019 г.	Горно-добывающий комплекс	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Удокан»	100	РФ	Август 2021 г.	Горно-добывающий комплекс	ООО «ТФМ-Спецтехника»
ООО «ТФМ-Якутия»	100	РФ	Февраль 2018 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ Авиэйшн Лимитед»	100	Ирландия	Июль 2013 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ Шиппинг Лимитед»	100	Республика Сингапур	Май 2015 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ТОО «АзияТрансЛогистика»	100	Республика Казахстан	Июнь 2017 г.	Операционная аренда	АО «Титан»
АО «Транслизинг-сервис»	100	РФ	Декабрь 2022 г.	Операционная аренда	ПАО «Трансфин-М»
АО «Мустанг»	100	РФ	Декабрь 2022 г.	Операционная аренда	АО «Транслизинг-сервис»

6 июня 2024 года Группа реализовала 100% акций в дочерней компании АО «Мустанг» третьему лицу, получив выручку в размере 1 млн руб. Финансовый результат от выбытия в размере 80 млн руб. отражен по статье «Прочие расходы».

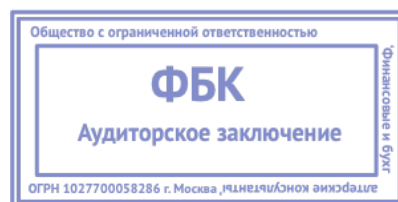
18 сентября 2024 года Компанией было приобретено 50% акций компании АО «ТФМ-Транссервис» в дополнение к 50% акций, имевшимся на балансе Компании. Приобретаемые активы и обязательства составляли несущественную сумму, стоимость покупки составила 3,5 млн рублей. Прибыль от выгодной покупки дочернего предприятия в сумме 2,7 млн рублей отражена в составе статьи «Прочие доходы».

Компанией было принято решение №17 от 24 сентября 2024 года о реорганизации одного из своих существенных дочерних предприятий в форме присоединения к нему двух других дочерних предприятий. В результате указанной реорганизации реорганизуемое дочернее общество стало правопреемником присоединенных дочерних предприятий по всем активам, правам и обязательствам. Реорганизация завершена 17 марта 2025 года.

Ниже представлены совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г.:

Наименование	Доля участия/голосов, %	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Тип компании	Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.
ООО «Локотех-Лизинг» (бывш. ООО «ТМХС-Лизинг»)	25,10	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	АК	—	—
ООО «НовоТехРейл»	50	РФ	Ноябрь 2021 года	Механическая обработка металлических изделий	СП	471	518
АО «ТФМ-ТРАНССЕРВИС»	50	РФ	Август 2022 года	Ремонт и техническое обслуживание прочих транспортных средств и оборудования	СП	н/п	—
ООО «Транслес»	51	РФ	Декабрь 2024 года	Операционная аренда	АК	5 754	н/п
Итого						6 225	518

27 декабря 2024 года существенное дочернее предприятие (далее «покупатель») приобрело 51% доли в новой ассоциированной компании. По состоянию на 31 декабря 2024 года стоимость инвестиций составила 5 754 млн руб. В соответствии с условиями договора купли-продажи до 31 декабря 2024 года предоплата за указанные выше доли и сопутствующие расходы составили 2 004 млн руб., оставшаяся часть стоимости долей должна быть оплачена до 30 июня 2025 года при выполнении определенных условий. Также, по условиям внутренних нормативных документов, приобретенный объект инвестиций не находится под контролем (в соответствии с МСФО (IFRS) 10) покупателя или совместным контролем (в соответствии с МСФО (IAS) 28) покупателя и его соинвестора, поэтому Группа классифицирует данное приобретение как ассоциированную компанию.



(в миллионах российских рублей)

Ниже представлены изменения в инвестициях в индивидуально несущественные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»):

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Остаток на начало года	518	547
Доля в чистой прибыли / (убытке)	(47)	(29)
Приобретение долей (акций)	5 750	—
Выбытие доли	—	—
Прочее	4	—
Остаток на конец периода	6 225	518

За год, завершившийся 31 декабря 2024 г., и за год, завершившийся 31 декабря 2023 г., Группа не получала дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 гг. какие-либо значительные ограничения возможности передачи совместными предприятиями и ассоциированными компаниями средств Группе в форме денежных дивидендов либо погашения кредитов или авансов, предоставленных Группой, отсутствовали.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за 2024 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Существенные положения учетной политики».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее – «млн руб.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

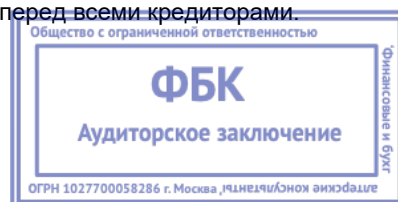
Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную консолидированную финансовую отчетность, основываясь на принципе непрерывности деятельности, с учетом влияния продолжающегося конфликта и обострившейся в связи с ним геополитической ситуации (в том числе после 24 февраля 2022 года) на свое финансовое положение. Группа считает, что обострение геополитической ситуации вместе с санкционным давлением на экономику Российской Федерации и возросшая волатильность на рынках являются теми фактами, которые в будущем могут повлиять на непрерывность деятельности. Ввиду неопределенности и продолжительности событий Группа не может точно и надежно оценить количественное влияние данных событий на свое финансовое положение. В настоящее время Группа внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями и продолжает оценивать влияние данных событий и изменений макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

При оценке влияния данных событий на свое финансовое положение Группа использовало обновленные данные своих бюджетов с учетом скорректированных (обновленных) прогнозных данных. В своих суждениях Группа учитывало меры поддержки, принятые Правительством и Центральным банком Российской Федерации («ЦБ РФ»), действующие на отчетную дату.

Группа получила чистую прибыль за год, завершившийся 31 декабря 2024 г., и за год, завершившийся 31 декабря 2023 г. Группа имеет положительные чистые активы как на 31 декабря 2024 г., так и на 31 декабря 2023 г., положительные чистые оборотные активы на 31 декабря 2023 г. и на 31 декабря 2024 г. (с учетом того, что финансовое обязательство по приобретению доли в ассоциированной компании рефинансируется долгосрочными источниками заемных средств в связи с долгосрочной природой самого актива согласно изначальному плану Группы, и быстрым рефинансированием краткосрочной задолженности в первом квартале 2025 года).

Группа своевременно, без задержек выплачивает заработную плату работникам, своевременно и в полном объеме платит соответствующие суммы социальных взносов в страховые фонды и прочих налогов, а также осуществляет без задержки все платежи, касающиеся финансово-хозяйственной деятельности Группы, включая обслуживание займов, кредитов и прочих обязательств перед всеми кредиторами.



(в миллионах российских рублей)

В течение 12 месяцев Центральный банк России неоднократно поднимал учетную ставку с 16%, действующую на 31 декабря 2023 года до 21% на 31 декабря 2024 года. Группа регулярно оценивает риски роста заимствований, а также принимает меры к нивелированию рисков.

Руководство отслеживает влияние санкций со стороны недружественных государств на экономику РФ в общем и на деятельность ключевых контрагентов Группы и предпринимает шаги по минимизации рисков для обеспечения:

- нормальной работы Группы с наименьшими возможными сбоями;
- осуществления текущих процессов осуществления лизинга, аренды и оперирования, а также потребления необходимых услуг;
- поддержания ликвидности и платежеспособности Группы.

Группа считает, что сможет осуществлять непрерывную деятельность, несмотря на влияние глобальных факторов риска, в соответствии с подходами, описанными выше.

О влиянии геополитической ситуации на операционную деятельность Группы

Влияние обострившейся геополитической ситуации (в т.ч. после 24 февраля 2022 года) на операционную деятельность Группы и на соблюдение ей принципа непрерывности деятельности раскрыто в разделе «Условия ведения деятельности» Примечания 18 «Договорные и условные обязательства» и в Примечании 31 «События после отчетной даты».

Переклассификации

В консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2023 года были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных на 31 декабря 2024 года.

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Средства в кредитных организациях	281	(281)	–
Прочие активы	3 908	281	4 189

В связи с тем, что в МСФО (IAS) 7 поощряется использование организациями прямого метода представления денежных потоков от операционной деятельности Группа приняла решение представлять в своем консолидированном отчете о движении денежных средств за 2024 год денежные потоки от операционной деятельности прямым методом, а не косвенным, как это представлялось Группой ранее в квартальных и годовых периодах до 30 сентября 2024 года включительно. Соответственно, в сравнительные данные консолидированного отчета о движении денежных средств за 2023 год были внесены изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных за 2024 год, в том числе в части отражения поступлений и платежей по НДС в составе соответствующих притоков или оттоков денежных средств (а не отдельно, как было представлено до 30 сентября 2024 года).

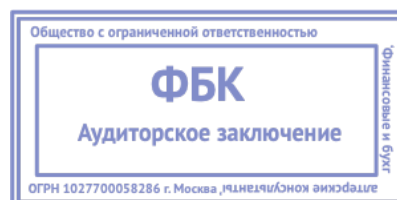
3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые при подготовке консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2023 года, за исключением применения новых стандартов, описанных ниже, начиная с 1 января 2024 года. Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже. Группа не применяла досрочно выпущенные, но не вступивших в силу стандарты, интерпретации или поправки к ним.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные»

Данные поправки дополняют предыдущие поправки «Классификация обязательств как текущих или долгосрочных», опубликованные в январе 2020 года, в которых разъяснялось, что обязательства классифицируются как текущие или долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).



(в миллионах российских рублей)

В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенант, в течение двенадцати месяцев.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Поправки вводят новую модель бухгалтерского учета, которая оказывает влияние на то, как продавец-арендатор учитывает переменные арендные платежи, возникающие при сделке купли-продажи с обратной арендой.

Поправки разъясняют, что при первоначальном признании продавец-арендатор включает переменные арендные платежи при оценке арендного обязательства, возникающего в результате сделки купли-продажи с обратной арендой. После первоначального признания продавец-арендатор применяет общие требования к последующему учету обязательств по аренде таким образом, чтобы не признавать никаких прибылей или убытков, связанных с сохраняемым за ним правом пользования.

Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 к операциям продажи с обратной арендой, имевшим место после даты первоначального применения поправок.

Продавец-арендатор должен применять данные поправки для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправки Совета по МСФО применяются к соглашениям о финансировании поставщиков, которые также называются финансированием цепочки поставок, финансированием кредиторской задолженности или обратным факторингом. Вводятся требования к раскрытию информации, которые повысят прозрачность механизмов финансирования поставщиков и их влияние на обязательства и денежные потоки компании.

Все организации, использующие соглашения о финансировании поставщиков, будут обязаны предоставлять новую информацию при условии, что она является существенной.

Ключевые поправки включают требования о раскрытии:

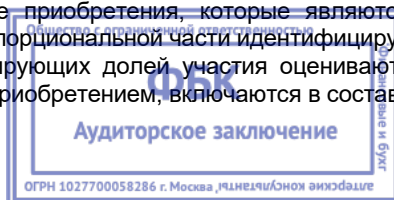
- балансовой стоимости финансовых обязательств, которые являются частью соглашений о финансировании поставщиков, и статьи, в которых представлены эти обязательства;
- балансовой стоимости финансовых обязательств, по которым поставщики уже получили оплату от поставщиков финансовых услуг;
- диапазона сроков оплаты как по финансовым обязательствам, которые являются частью данных соглашений, так и по сопоставимой торговой кредиторской задолженности, которая не является частью таких соглашений.
- тип и влияние неденежных изменений балансовой стоимости финансовых обязательств, которые являются частью соглашения о финансировании поставщиков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Группа определила, что применение данных поправок не оказало существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Объединение бизнеса

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов приобретатель оценивает неконтролирующие доли участия в объекте приобретения, которые являются текущими долями владения, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Прочие компоненты неконтролирующих долей участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав расходов.



(в миллионах российских рублей)

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнесов ранее принадлежавшая приобретателю доля участия в объекте приобретения оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IFRS) 9 либо в составе прибыли или убытка, либо в составе прочего совокупного дохода. Если условное возмещение классифицируется в качестве собственного капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе собственного капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное возмещение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней организации, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной организации к указанным единицам. Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Гарантии исполнения

Гарантии исполнения – это договоры, предоставляющие компенсацию, если другая сторона не выполняет предусмотренную договором обязанность. Риском по договору с гарантией является возможность невыполнения предусмотренной договором обязанности другой стороной. Если договор предусматривает наличие у выпустившей гарантию стороны право регресса, то есть наличие договорного права на возмещение клиентом уплаченных сумм, то гарантия исполнения может учитываться аналогично учету условных обязательств кредитного характера в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Если право регресса отсутствует, такая гарантия учитывается в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Обесценение финансовых активов

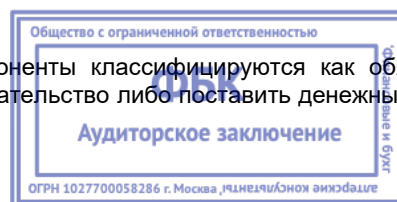
Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 26.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные



(в миллионах российских рублей)

финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги, займы полученные. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

Аренда

і. Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

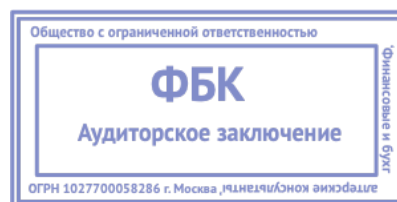
Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 350 000 тыс. руб.). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.



(в миллионах российских рублей)

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Если у Группы по договорам аренды имеется опцион на продление аренды активов, Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которым Группа не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

iii. Финансовая аренда (лизинг) – Группа в качестве арендодателя

Дата начала лизинга

Датой начала арендных отношений считается дата более ранняя из даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами на себя обязательств в отношении основных условий аренды. В целях данного определения условное обязательство должно быть оформлено в письменном виде, подписано заинтересованными в сделке сторонами и должно описывать существенные условия сделки.

Начало срока лизинга

Датой начала аренды считается дата, на которую арендодатель делает базовый актив доступным для использования арендатором. Это дата первоначального признания лизинга.

Чистые инвестиции в лизинг / финансовые доходы от лизинга

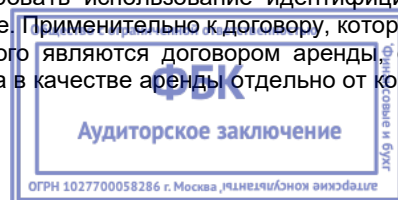
Чистые инвестиции в лизинг рассчитываются как валовая инвестиция в аренду, дисконтированная с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Валовая инвестиция в аренду рассчитывается как сумма арендных платежей к получению арендодателем по договору финансовой аренды и негарантированной ликвидационной стоимости, причитающейся арендодателю. Процентная ставка, заложенная в договоре лизинга, представляет собой процентную ставку, при использовании которой приведенная стоимость арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости становится равна сумме справедливой стоимости базового актива и первоначальных прямых затрат арендодателя.

Разница между суммой валовых инвестиций в лизинг и суммой чистых инвестиций в лизинг представляет собой незаработанный финансовый доход. Арендодатель должен признавать финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции арендодателя в аренду.

Первоначальные прямые затраты, отличные от тех, которые несут арендодатели, являющиеся производителями или дилерами, включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды. Процентная ставка, заложенная в договоре аренды, определяется таким образом, чтобы первоначальные прямые затраты автоматически включались в чистую инвестицию в аренду; необходимость их отдельного включения отсутствует.

Определение аренды

В момент заключения договора организация должна оценить, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Применительно к договору, который в целом является договором аренды или отдельные компоненты которого являются договором аренды, организация должна учитывать каждый компонент аренды в рамках договора в качестве аренды отдельно от компонентов договора,



(в миллионах российских рублей)

не являющихся арендой, за исключением случаев, когда организация применяет упрощение практического характера. Если договор содержит компонент аренды и один или несколько дополнительных компонентов, которые являются или не являются арендой, арендодатель должен распределять возмещение по договору, используя МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Группа начинает признавать процентный доход с даты начала срока лизинга.

Платежи, полученные Группой от лизингополучателей, отражаются как авансы, полученные от лизингополучателей (отдельной строкой в составе обязательств), до даты начала срока лизинга и признания чистых инвестиций в лизинг, скорректированных на суммы платежей, полученных от лизингополучателей. Любые авансовые платежи поставщикам отражаются как авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки

Группа проводит оценку резерва под ожидаемые кредитные убытки для чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной выше политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, являющихся долговыми инструментами.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и регионов, в которых находятся отделения, филиалы и дочерние компании Группы.

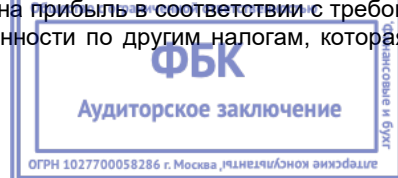
Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Федеральным законом от 14 июля 2022 г. № 263-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации» предусмотрено введение с 1 января 2023 г. новой системы администрирования расчетов с бюджетом и сборам в виде единого налогового счета (далее также – ЕНС), который предусматривает для российских налогоплательщиков открытие в Федеральном казначействе единого счета, на который перечисляется единый налоговый платеж в общем объеме всех исчисленных налогоплательщиком в отчетном (налоговом) периоде налогов и сборов без идентификации конкретного налога или сбора. В результате данных изменений в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2023 г. нетто переплата по ЕНС (в рамках каждого российского юридического лица) отражена в составе прочих нефинансовых оборотных активов единой суммой, остаток задолженности по расчетам по налогу на прибыль в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 12 представлен отдельно от задолженности по другим налогам, которая включена в состав прочих налогов и пошлин к уплате.



(в миллионах российских рублей)

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов (в т.ч. для компонента «Основной объект», как указано ниже):

	<u>Годы</u>
Транспортные средства	5-25
Оборудование	3-33
Специализированная техника	5-25
Мебель и принадлежности	3-10
Здания и сооружения	90

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Значительные компоненты и их амортизация

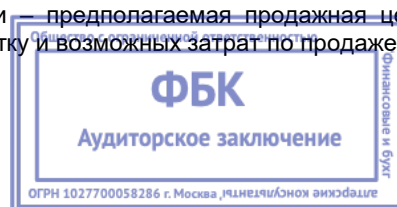
Объектом основного средства является отдельно взятый грузовой вагон данного типа для железнодорожного подвижного состава и специальное транспортное средство для парка техники. Специфика эксплуатации железнодорожного подвижного состава и специальной техники предусматривает проведение регулярных масштабных технических осмотров на предмет наличия дефектов (например, капитальных и деповских ремонтов в части железнодорожного состава и капитальных и технических осмотров в части парка специальной техники) вне зависимости от того, производится ли при этом замена элементов объекта основных средств. В соответствии с МСФО (IAS) 16.13-14 затраты, связанные с такими регулярными масштабными техническими осмотрами, признаются в балансовой стоимости объекта основных средств в качестве затрат на замену, если удовлетворяются критерии признания. Оставшаяся в балансовой стоимости сумма ранее признанных затрат на проведение предыдущего технического осмотра подлежит прекращению признания в соответствии с МСФО (IAS) 16.67-72.

Группа не включает в балансовую стоимость объекта основных средств затраты на повседневное техническое обслуживание объекта, а именно, на проведение текущих ремонтов объектов основных средств и приобретение расходных материалов, а также мелких комплектующих частей. Эти затраты признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

В соответствии с МСФО (IAS) 16.44 Группа должна распределять сумму, первоначально признанную в отношении объекта основных средств, между его значительными компонентами и амортизировать каждый такой компонент по отдельности. Исходя из вышеизложенного Группа выделяет следующие значительные компоненты для каждого объекта основного средства, включенного в железнодорожный подвижной состав: 1) «Основной объект»; 2) «Запчасти»; 3) «Капитальный ремонт». Амортизация по компонентам № 2 и 3 рассчитывается линейным способом, а оценочные сроки полезного использования для них устанавливаются в соответствии с требованиями отраслевых нормативных документов по периодичности проведения капитальных и деповских ремонтов грузовых вагонов или аналогичных капитальных и технических осмотров для специальной техники. Метод амортизации и сроки полезного использования по компоненту №1 применяются последовательно, как указано в таблице выше.

Запасы

Запасы – это активы, предназначенные для продажи в ходе хозяйственной деятельности или в форме сырья или материалов, предназначенных для использования в производственном процессе или при предоставлении услуг. При первоначальном признании Группа оценивает запасы по фактической себестоимости. При последующей оценке Группа оценивает запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой стоимости реализации. Возможная чистая стоимость реализации – предполагаемая продажная цена в ходе обычной деятельности, за вычетом возможных затрат на доработку и возможных затрат по продаже актива.



(в миллионах российских рублей)

Акционерный капитал*Акционерный капитал*

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Сегментная отчетность

Операции Группы представлены в одном операционном сегменте – аренда.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

Процентная выручка по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Финансовые доходы» в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте.

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции отражается в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2024 и 2023 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Доллар США	101,6797	89,6883
Евро	106,1028	99,1919
Китайский юань	13,4272	12,5762

На отчетную дату активы и обязательства предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе.

Аудиторское заключение

ОГРН 1027700058286 г. Москва, Учредительное собрание

(в миллионах российских рублей)

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу с 1 января 2025 года

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в консолидированной финансовой отчетности за 2024 год.

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Ограничения конвертируемости валют»

20 августа 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
 - характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
 - текущий обменный курс;
 - процесс оценки;
 - риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

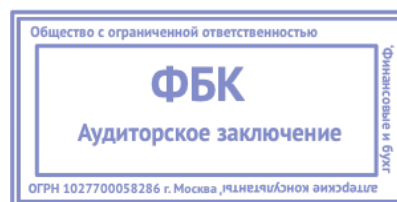
30 мая 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов в МСФО (IFRS) 9. Поправки стали ответом на отзывы и комментарии к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оставленные пользователями по итогам его внедрения и применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

- Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам;
- Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами;
- Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам;
- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Введены требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Раннее применение разрешено только для поправок, относящихся к классификации финансовых активов.



(в миллионах российских рублей)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Благодаря заключению таких договоров компании получают возможность использовать энергию из природных источников (ветер, солнце и пр.). Однако объем электричества, вырабатываемого в соответствии с этими договорами, может варьироваться в зависимости от неконтролируемых факторов — в частности, погодных условий. Текущие требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» могут не в полной мере отражать влияние таких договоров на результаты деятельности компаний. Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- Разъяснение термина «договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- Уточнение порядка применения требований «использования для собственных нужд» в МСФО (IFRS) 9 к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников;
- Поправки к требованиям по учету хеджирования.

Поправки разрешают компаниям указывать в качестве хеджируемой статьи переменный номинальный объем ожидаемых операций с электроэнергией, соответствующий переменному объему электроэнергии, которую, как ожидается, выработает природный источник.

В документе приведен пример, иллюстрирующий применение уточненных требований по учету хеджирования к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

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

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

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

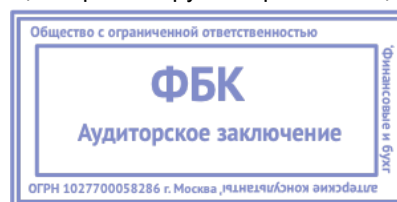
Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности»

9 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности».

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

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



(в миллионах российских рублей)

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

Компаниям разрешается применять МСФО (IFRS) 19 более одного раза. Компания, принявшая решение о применении МСФО (IFRS) 19, может впоследствии отказаться от его применения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия» – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором.

В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил вступление в силу поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» на неопределенный период до завершения своего исследовательского проекта по методу долевого участия.

Поправки выпущены в сентябре 2014 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на консолидированную финансовую отчетность, а также возможность досрочного применения. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от суждений, оценок и допущений, сделанных руководством, и могут не совпадать с оценочными результатами.

Суждения, оценки и допущения, примененные в консолидированной финансовой отчетности, включая основные источники неопределенности оценок, были скорректированы ввиду новых условий экономической деятельности, в том числе в отношении последствий изменений, связанных с геополитическими рисками и международными санкциями в отношении отдельных российских организаций и граждан.

В той мере, в которой была доступна информация по состоянию на 31 декабря 2024 г., Группа отразила пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков при проведении оценки ОКУ (Примечания 6, 7, 8, 10, 15), оценки справедливой стоимости финансовых инструментов (Примечание 27).

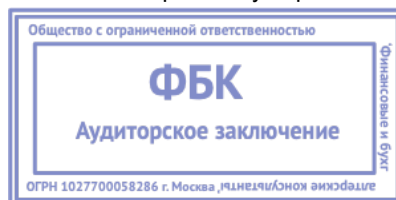
Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 27.

Убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ/убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.



(в миллионах российских рублей)

Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса из-за санкций, введенных Европейским союзом, США и рядом других стран в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, а также банков, включая блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний, могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Ухудшение кредитного качества лизинговых портфелей, портфелей дебиторской задолженности по операционной аренде и выданных займов (помимо прочего) в результате обострения геополитической ситуации может оказать значительное влияние на оценку ОКУ Группой. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

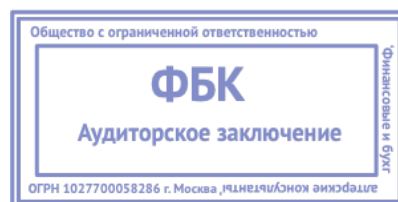
- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Сумма оценочного резерва под ОКУ, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2024 г., составила 4 515 млн руб. (На 31 декабря 2023 г. 2 969 млн руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 6, 7, 8.

5. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств и активов в форме права пользования Группы:

	Транс- портные средства	Обору- дование	Специали- зированная техника	Мебель и принад- лежности	Здания и соору- жения	Активы в форме права пользо- вания (оборудо- вание)	Активы в форме права пользования (специализи- рованная техника)	Активы в форме права пользования (офис)	Активы в форме права пользования (земля)	Итого
Первоначальная стоимость										
На 1 января 2024 г.	194	104 868	4 141	10	82	10 875	5 115	521	-	125 806
Переклассификация основных средств в состав запасов	-	(119)	-	-	-	-	-	-	-	(119)
Переклассификация запасов в состав основных средств	-	61	-	-	-	-	-	-	-	61
Поступления	30	37 809	281	-	7	5 387	552	-	2	44 068
Выбытие	(8)	(5 810)	(301)	(4)	-	(111)	(110)	(84)	-	(6 428)
На 31 декабря 2024 г.	216	136 809	4 121	6	89	16 151	5 557	437	2	163 388
Накопленная амортизация и обесценение										
На 1 января 2024 г.	(83)	(25 367)	(2 555)	(6)	(8)	(4 011)	(1 340)	(290)	-	(33 660)
Переклассификация основных средств в состав запасов	-	95	-	-	-	-	-	-	-	95
Начисленная амортизация	(21)	(9 781)	(504)	(1)	(4)	(3 783)	(831)	(113)	-	(15 038)
Обесценение	-	(148)	-	-	-	-	(33)	-	-	(181)
Обесценение по выбывшим объектам	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Выбытие	6	2 388	244	4	-	101	37	-	-	2 780
На 31 декабря 2024 г.	(98)	(32 810)	(2 815)	(3)	(12)	(7 693)	(2 167)	(403)	-	(46 001)
Остаточная стоимость										
На 1 января 2024 г.	111	79 501	1 586	4	74	6 864	3 775	231	-	92 146
На 31 декабря 2024 г.	118	103 999	1 306	3	77	8 458	3 390	34	2	117 387



(в миллионах российских рублей)

	Транс- портные средства	Обору- дование	Специали- зированная техника	Мебель и принад- лежности	Здания и соору- жения	Активы в форме права пользо- вания (оборудо- вание)	Активы в форме права пользования (специализи- рованная техника)	Активы в форме права пользо- вания (офис)	Активы в форме права пользо- вания (земля)	Итого
Первоначальная стоимость										
На 1 января 2023 г.	152	71 671	3 948	10	99	31 227	4 725	521	-	112 353
Переклассификация АФПП в состав основных средств	-	32 402	83	-	-	(32 402)	(83)	-	-	-
Поступления	53	12 963	454	-	11	12 240	544	-	-	26 265
Выбытие	(11)	(12 168)	(344)	-	(28)	(190)	(71)	-	-	(12 812)
На 31 декабря 2023 г.	194	104 868	4 141	10	82	10 875	5 115	521	-	125 806
Накопленная амортизация и обесценение										
На 1 января 2023 г.	(70)	(14 008)	(2 095)	(5)	(8)	(6 262)	(665)	(174)	-	(23 287)
Переклассификация АФПП в состав основных средств	-	(5 341)	(23)	-	-	5 341	23	-	-	-
Начисленная амортизация	(22)	(9 000)	(557)	(1)	(5)	(3 161)	(717)	(116)	-	(13 579)
Обесценение	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Обесценение по выбывшим объектам	-	26	-	-	-	-	-	-	-	26
Выбытие	9	2 959	120	-	5	71	19	-	-	3 183
На 31 декабря 2023 г.	(83)	(25 367)	(2 555)	(6)	(8)	(4 011)	(1 340)	(290)	-	(33 660)
Остаточная стоимость										
На 31 декабря 2023 г.	111	79 501	1 586	4	74	6 864	3 775	231	-	92 146

Статья Оборудование включает железнодорожный подвижной состав, ИТ оборудование, а также оборудование, которое не может быть классифицировано в другие статьи основных средств.

За двенадцать месяцев 2023 года Группа получила активы в форме права пользования (оборудование) по договорам аренды от третьей стороны балансовой стоимостью 11 407 млн руб. Данные сделки осуществлялись в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями. Статья активы в форме права пользования (оборудование) представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска. За двенадцать месяцев 2024 года сумма по аналогичным сделкам составила 1 545 млн руб.

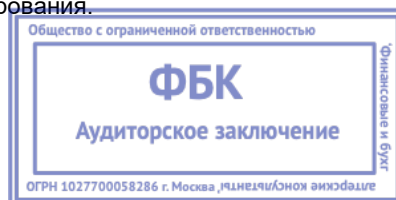
За двенадцать месяцев 2024 года Группа реализовала оборудование по договорам купли-продажи третьим сторонам и отразила выбытие основных средств остаточной стоимостью 3 226 млн руб. За двенадцать месяцев 2023 года Группа реализовала оборудование по договорам купли-продажи третьим сторонам и отразила выбытие основных средств остаточной стоимостью 3 238 млн руб. Данные сделки осуществлялись в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями. Выбывшее оборудование представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска, а также прочее оборудование, которое не может быть классифицировано в другие статьи основных средств.

За двенадцать месяцев 2024 года Группа получила оборудование по договорам купли-продажи от третьих сторон балансовой стоимостью 31 755 млн руб. За двенадцать месяцев 2023 года сумма по аналогичным сделкам составила 5 664 млн руб. Данные сделки осуществлялись в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями. Приобретенное оборудование представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска, а также прочее оборудование, которое не может быть классифицировано в другие статьи основных средств.

За двенадцать месяцев 2023 года Группа выкупила активы в форме права пользования (оборудование), которые были получены по договорам аренды от третьей стороны остаточной стоимостью 27 121 млн руб. За двенадцать месяцев 2024 года аналогичных сделок не было.

В связи с наличием признаков возможного обесценения основных средств Группа провела тестирование на обесценение в отношении основных средств за 2024 год. По результатам теста выявлено обесценение основных средств в сумме 181 млн руб.

Основным допущением при расчете ценности использования является определение величины премии за риск вложений в основные средства в части ставки дисконтирования.



(в миллионах российских рублей)

Чувствительность возмещаемой суммы основных средств к изменениям в данном допущении:

- уменьшение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к снижению возникшего убытка от обесценения основных средств на 5 млн руб., а при уменьшении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения снизился бы на 11 млн руб.;
- увеличение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к увеличению возникшего убытка от обесценения основных средств на 5 млн руб., а при увеличении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения увеличился бы на 10 млн руб.

В связи с наличием признаков возможного обесценения основных средств Группа провела тестирование на обесценение в отношении основных средств за 2023 год. По результатам теста выявлено обесценение основных средств в сумме 3 млн руб.

Основным допущением при расчете ценности использования является определение величины премии за риск вложений в основные средства в части ставки дисконтирования.

Чувствительность возмещаемой суммы основных средств к изменениям в данном допущении:

- уменьшение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к снижению возникшего убытка от обесценения основных средств на 0,48 млн руб., а при уменьшении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения снизился бы на 0,80 млн руб.;
- увеличение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к увеличению возникшего убытка от обесценения основных средств на 0,47 млн руб., а при увеличении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения увеличился бы на 0,94 млн руб.

На 31 декабря 2024 года балансовая стоимость основных средств, используемых в качестве залогового обеспечения по договорам полученных кредитов составила 73 192 млн руб. (на 31 декабря 2023 года 74 301 млн руб.).

6. Чистые инвестиции в лизинг

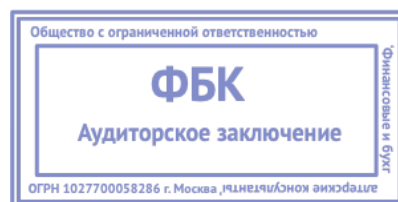
На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	1 762	3 047
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(282)	(511)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	1 480	2 536
За вычетом резерва на ОКУ (Примечание 15)	(5)	(58)
	1 475	2 478

На 31 декабря 2024 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам (на 31 декабря 2023 г.: отсутствуют). На 31 декабря 2024 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам полученных кредитов, составил 247 млн руб.

На 31 декабря 2024 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в аренде морского транспорта) приходилось 503 млн руб., или 33,99% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под ОКУ. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере медицины) составила 426 млн руб., или 28,78% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под ОКУ. На 31 декабря 2024 г. сумма резерва под ОКУ по первому лизингополучателю составила 1,5 млн руб., а по второму – 1,3 млн руб.

На 31 декабря 2023 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в аренде морского транспорта) приходилось 902 млн руб., или 35,57% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под ОКУ. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в аренде морского транспорта) составила 735 млн руб., или 28,98% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под ОКУ. На 31 декабря 2023 г. сумма резерва под ОКУ по первому лизингополучателю составила 7,9 млн руб., а по второму – 6,4 млн руб.



(в миллионах российских рублей)

Ниже в таблицах представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	907	1 167
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	669	1 046
Со сроком погашения от 2 лет до 3 лет	124	718
Со сроком погашения от 3 лет до 4 лет	62	54
Со сроком погашения от 4 лет до 5 лет	–	62
Со сроком погашения свыше 5 лет	–	–
Валовые инвестиции в лизинг	1 762	3 047
За вычетом неполученного финансового дохода	(282)	(511)
Чистые инвестиции в лизинг	1 480	2 536

За год, завершившийся 31 декабря 2024 г., дебиторская задолженность Группы по чистым инвестициям в лизинг погашена на сумму 1 309 млн руб., из которых 736 млн руб. погашение в части основного долга, 249 млн руб. погашение в части процентов, 324 млн руб. досрочный выкуп (за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.: 10 970 млн руб., из которых 2 443 млн. руб. в части погашения основного долга, 788 млн руб. погашение в части процентов, 7 739 млн руб. в части досрочного выкупа).

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. валовые инвестиции в лизинг распределялись по валютам следующим образом:

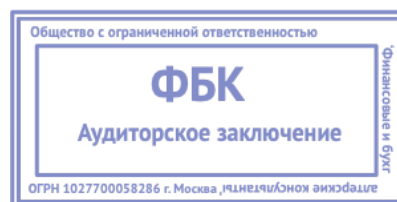
	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Рубли	733	999
Доллары США	67	649
Евро	537	817
Китайский юань	425	582
Валовые инвестиции в лизинг	1 762	3 047

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. концентрация риска в рамках лизингового портфеля по секторам экономики распределялась следующим образом:

	На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность морского транспорта	874	59,05	1 637	64,55
Медицинское оборудование	426	28,78	405	15,97
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	139	9,39	249	9,82
Разведка, добыча и переработка природных ископаемых	25	1,69	60	2,37
Услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных и иных сухопутных перевозок	15	1,01	184	7,26
Прочие	1	0,08	1	0,03
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	1 480	100,0	2 536	100,00

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. чистые инвестиции в лизинг распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

	На 31 декабря 2024 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	686	794	1 480
За вычетом резерва под ОКУ	–	(5)	(5)
	686	789	1 475



(в миллионах российских рублей)

	На 31 декабря 2023 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	1 479	1 057	2 536
За вычетом резерва под ОКУ	—	(58)	(58)
	1 479	999	2 478

7. Займы выданные

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. займы, выданные включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Займы юридическим лицам	3 195	2 175
Займы физическим лицам	9	10
Займы выданные до вычета резерва	3 204	2 185
За вычетом резерва под ОКУ (Примечание 15)	(163)	(173)
Займы выданные	3 041	2 012

Займы юридическим лицам

В ноябре 2023 года были выданы займы на сумму 900 млн руб., со ставкой по договору 21,5% на срок 12 месяцев, компании, занимающейся деятельностью морского грузового транспорта (третья сторона). На 31 декабря 2023 года по этим займам был создан резерв под ОКУ в размере 9 млн руб. В первом квартале 2024 года этому заемщику выдавались транши по действующему договору займа и был выдан заем по другому договору, суммы которых впоследствии были полностью погашены заемщиком в размере 6 580 млн руб. В первом полугодии 2024 года этому же заемщику был выдан заем по новому договору в размере 2 571 млн руб. со ставкой 21 % на срок 12 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2024 г. амортизированная стоимость займа с данным контрагентом составила 2 992 млн руб. (или 93 % от «займов, выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2024 г. резерв под ОКУ займа составил 9 млн руб.

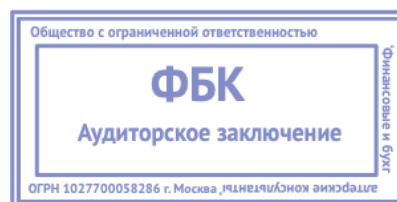
В мае 2023 года был выдан заем на сумму 1 000 млн руб., со ставкой по договору 18% на срок 12 месяцев компании, занимающейся деятельностью морского грузового транспорта (третья сторона). На 31 декабря 2023 года по этому займу был создан резерв под ОКУ в размере 10 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2024 г. заем был полностью погашен в размере 1 204 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в составе займов выданных отражены займы, выданные третьей стороне, амортизированная стоимость которых составила 146 млн руб., и они были зарезервированы на 100%.

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. займы выданные распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

	На 31 декабря 2024 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Займы выданные до вычета резерва	—	3 204	3 204
За вычетом резерва под ОКУ	—	(163)	(163)
	—	3 041	3 041

	На 31 декабря 2023 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Займы выданные до вычета резерва	10	2 175	2 185
За вычетом резерва под ОКУ	—	(173)	(173)
	10	2 002	2 012



(в миллионах российских рублей)

8. Торговая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. торговая дебиторская задолженность включала в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Дебиторская задолженность по операционной аренде	5 200	2 750
Дебиторская задолженность по эксплуатации комплекса горно-транспортного оборудования	1 266	1 970
Дебиторская задолженность за услуги по оперированию подвижным составом	1 184	1 068
Дебиторская задолженность по продаже товаров	834	992
Дебиторская задолженность по продаже основных средств	214	1 728
Прочая дебиторская задолженность	135	46
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	1	1
Дебиторская задолженность вследствие перенайма лизингового оборудования	—	176
Дебиторская задолженность по приобретенным правам требования	—	19
	8 834	8 750
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 347)	(2 738)
Торговая дебиторская задолженность	4 487	6 012

В таблице ниже представлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам для торговой дебиторской задолженности:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
На начало периода	2 738	1 910
Создание/(восстановление)	2 466	903
Использование резерва	(857)	(75)
Прочее	—	—
На конец периода	4 347	2 738

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. торговую дебиторскую задолженность распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

	На 31 декабря 2024 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Торговая дебиторская задолженность до вычета резерва	—	8 834	8 834
За вычетом резерва под ОКУ	—	(4 347)	(4 347)
	—	4 487	4 487

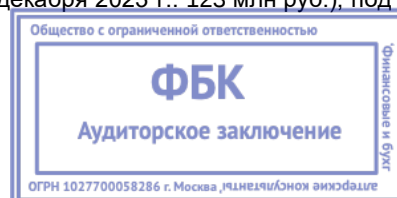
	На 31 декабря 2023 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Торговая дебиторская задолженность до вычета резерва	—	8 750	8 750
За вычетом резерва под ОКУ	—	(2 738)	(2 738)
	—	6 012	6 012

9. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. денежные средства и их эквиваленты включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Наличные средства	1	—
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	788	123
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	7 821	38 869
Денежные средства и их эквиваленты	8 610	38 992

На 31 декабря 2024 г. средства на текущих счетах в кредитных организациях были аккумулированы на счетах в сторонних банках на общую сумму 788 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 123 млн руб.), под процентные ставки в интервале от 18,27% до 22,5% годовых.



(в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2024 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в сторонних банках на сумму 7 821 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 38 869 млн руб.), под процентные ставки в интервале от 9% до 16,4% годовых.

10. Резерв под обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение прочих активов:

	Прочие активы	Оценочные обязательства	Итого
На 31 декабря 2023 г.	585	–	585
Создание/(восстановление)	548	101	649
Использование резерва	(6)	–	(6)
На 31 декабря 2024 г.	1 127	101	1 228

	Прочие активы	Оценочные обязательства	Итого
На 31 декабря 2022 г.	–	–	–
Создание/(восстановление)	649	–	649
Использование резерва	(64)	–	(64)
На 31 декабря 2023 г.	585	–	585

Резерв под обесценение прочих активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы по оценочным обязательствам отражаются в составе обязательств.

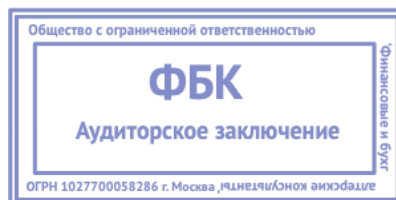
Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства за год, завершившийся 31 декабря 2024 года, на сумму в 678 млн руб. включали начисленные резервы под обесценение прочих активов 548 млн руб., оценочные обязательства по финансовым гарантиям на сумму 101 млн руб., убыток от обесценения основных средств в размере 181 млн руб., доход от восстановления обесценения выбывших основных средств в 3 млн руб. и восстановление резерва по реализованным запасам в сумме 149 млн руб.

Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства за год, завершившийся 31 декабря 2023 года, на сумму в 669 млн руб. включали начисленные резервы под обесценение прочих активов 649 млн руб., доход от восстановления резерва под обесценение прочих активов 64 млн руб., убыток от обесценения основных средств в размере 3 млн руб., доход от восстановления обесценения выбывших основных средств в 26 млн руб и убыток от списания запасов до возможной чистой стоимости реализации в сумме 107 млн руб.

11. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2024 г. средства кредитных организаций в сумме 83 536 млн руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 6% до 23,8%, со сроками погашения основного долга в 2025-2034 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и китайских юанях. На 31 декабря 2024 года остаток задолженности по кредитному соглашению с одним из государственных банков РФ, заключенному в первом квартале 2023 года, составил 67 105 млн руб. (с лимитом 96 856 млн руб.).

На 31 декабря 2023 г. средства кредитных организаций в сумме 83 862 млн руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 8,5% до 18%, со сроками погашения основного долга в 2024-2030 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и китайских юанях. В рамках заключенного в первом квартале 2023 года кредитного соглашения с одним из государственных банков РФ (на сумму 100 000 млн руб.), до 31 декабря 2023 г. Компанией была осуществлена выборка кредитных траншей общей суммой 76 082 млн руб. Одной из приоритетных целей этого кредитного соглашения является погашение обязательств Группы (в т. ч. по облигациям, выпущенным Компанией) перед кредитором и третьими лицами.



(в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. средства кредитных организаций распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Долгосрочные</i>	<i>Краткосрочные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 г.	73 975	9 561	83 536
На 31 декабря 2023 г.	72 321	11 541	83 862

12. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2024 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

Объем первоначальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г.	
Серия БО-37	2 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	—	9,50%	—
Серия БО-39	2 100	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	—	8,50%	2 057
Серия БО-40	500	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	—	9,50%	513
Серия БО-41	2 150	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	март 2025 г.	17%	—
Серия 001P-02	5 000	март 2017 г.	Одним траншем в феврале 2027 г.	февраль 2025 г.	20,50%	15
Серия 001P-03	500	июль 2017 г.	Одним траншем в июне 2027 г.	—	10,50%	526
Серия 001P-04	10 000	октябрь 2017 г.	Одним траншем в октябре 2027 г.	апрель 2026 г.	10,00%	443
Серия 001P-05	600	ноябрь 2017 г.	Одним траншем в ноябре 2027 г.	ноябрь 2025 г.	9,50%	156
Серия 001P-07	6 300	август 2021 г.	Одним траншем в августе 2031 г.	февраль 2026 г.	20,50%	427
Серия 001P-09	3 000	июль 2023 г.	Одним траншем в июле 2028 г.	июль 2026 г.	18,50%	3 264
Выпущенные долговые ценные бумаги						7 401

По состоянию на 31 декабря 2023 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

Объем первоначальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2023 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г.	
Серия БО-37	2 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	—	9,50%	—
Серия БО-39	2 100	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	—	8,50%	2 055
Серия БО-40	500	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	—	9,50%	504
Серия БО-41	2 150	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	март 2024 г.	8,50%	—
Серия 001P-02	5 000	март 2017 г.	Одним траншем в феврале 2027 г.	февраль 2024 г.	8,50%	15
Серия 001P-03	500	июль 2017 г.	Одним траншем в июне 2027 г.	—	10,50%	500
Серия 001P-04	10 000	октябрь 2017 г.	Одним траншем в октябре 2027 г.	апрель 2026 г.	10,00%	433
Серия 001P-05	600	ноябрь 2017 г.	Одним траншем в ноябре 2027 г.	ноябрь 2024 г.	9,50%	153
Серия 001P-07	6 300	август 2021 г.	Одним траншем в августе 2031 г.	август 2024 г.	9,80%	6 358
Серия 001P-09	3 000	июль 2023 г.	Одним траншем в июле 2028 г.	июль 2026 г.	10%	3 141
Выпущенные долговые ценные бумаги						13 159

Компания, как правило, предоставляет опцион «пут» держателям облигаций соответствующей серии, который может быть исполнен, как правило, по прошествии определенного срока (от одного года до трех лет, см. колонку «право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно» в таблицах выше) со дня размещения по номинальной стоимости.

За 2024 года был погашен купонный доход на сумму 1 222 млн руб.

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. выпущенные долговые ценные бумаги распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Долгосрочные</i>	<i>Краткосрочные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 г.	4 633	2 768	7 401
На 31 декабря 2023 г.	6 634	6 525	13 159



(в миллионах российских рублей)

13. Обязательства по договорам аренды

Обязательства по договорам аренды представляют собой обязательства Группы по аренде железнодорожных вагонов (перед третьими сторонами), специализированной техники (перед третьей стороной), а также обязательства Группы по долгосрочной аренде офиса перед третьей стороной. Обязательства по договорам аренды обеспечены соответствующими базовыми активами (т.е. активами в форме права пользования).

Группа (в качестве арендатора) использует аренду в качестве источника для финансирования приобретения железнодорожного подвижного состава, который далее передается третьим лицам в краткосрочную операционную аренду, приобретения специализированной техники, которая далее используется для эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования. Железнодорожные вагоны и специализированная техника, полученные по упомянутым выше договорам аренды, учитываются как активы в форме права пользования аналогично основным средствам (Примечание 5).

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения обязательств по договорам аренды и соответствующих финансовых расходов на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г.:

На 31 декабря 2024 г.				
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по договорам аренды недисконтированные	5 940	5 283	17	11 240
Финансовые расходы	(982)	(902)	–	(1 884)
Текущая стоимость обязательств по договорам аренды	4 958	4 381	17	9 356

На 31 декабря 2023 г.				
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по договорам аренды недисконтированные	5 898	5 394	57	11 349
Финансовые расходы	(883)	(896)	(4)	(1 783)
Текущая стоимость обязательств по договорам аренды	5 015	4 498	53	9 566

Все обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. были номинированы в российских рублях.

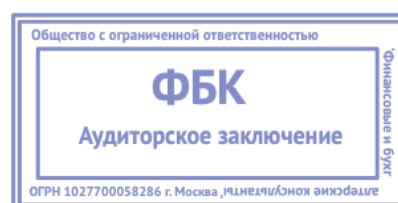
На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. обязательства по договорам аренды распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

Обязательства по договорам аренды	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого
На 31 декабря 2024 г.	4 398	4 958	9 356
На 31 декабря 2023 г.	4 551	5 015	9 566

14. Авансы, полученные по операционной деятельности

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. авансы, полученные по операционной деятельности, включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Авансы, полученные по договорам железнодорожного оперирования	2 252	2 668
Авансы, полученные по договорам операционной аренды	899	710
Авансы, полученные по комплексу горно- транспортного оборудования	141	706
Авансы, полученные по операционной деятельности	3 292	4 084



(в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. авансы, полученные по операционной деятельности, распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

<i>Авансы, полученные по операционной деятельности</i>	<i>Долгосрочные</i>	<i>Краткосрочные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 г.	–	3 292	3 292
На 31 декабря 2023 г.	13	4 071	4 084

15. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости чистых инвестиций в лизинг за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.:

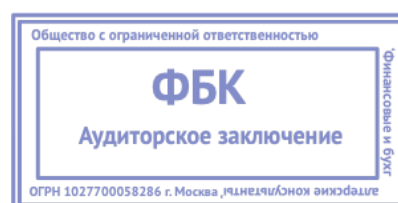
<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на 1 января 2024 г.	2 329	–	207	–	2 536
Новые созданные или приобретенные активы	143	–	–	–	143
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(1 044)	–	(14)	–	(1 058)
Переводы в Этап 1	17	–	(17)	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	(2)	–	–	–	(2)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	2	–	7	–	9
Выбытие в связи с реклассификацией в торговую дебиторскую задолженность	–	–	(41)	–	(41)
Списанные суммы	–	–	(142)	–	(142)
Курсовые разницы	35	–	–	–	35
На 31 декабря 2024 г.	1 480	–	–	–	1 480

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по чистым инвестициям в лизинг за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.:

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 г.	(20)	–	(38)	–	(58)
Новые созданные или приобретенные активы	–	–	–	–	–
Активы, которые были погашены (исключая списания)	3	–	9	–	12
Переводы в Этап 1	(17)	–	17	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	17	–	–	–	17
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	13	–	(130)	–	(117)
Выбытие в связи с реклассификацией в торговую дебиторскую задолженность	–	–	–	–	–
Списанные суммы	–	–	142	–	142
Курсовые разницы	(1)	–	–	–	(1)
На 31 декабря 2024 г.	(5)	–	–	–	(5)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов, выданных акционеру, за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.:

<i>Займы, выданные акционеру</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Займы, выданные акционеру, до вычета резерва на 1 января 2024 г.	–	–	–	–	–
Новые созданные или приобретенные активы	5 115	–	–	–	5 115
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(5 115)	–	–	–	(5 115)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–
Списанные суммы	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–	–



(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по займам, выданным акционеру, за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.:

Займы, выданные акционеру	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 г.	—	—	—	—	—
Новые созданные или приобретенные активы	—	—	—	—	—
Активы, которые были погашены (исключая списания)	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2024 г.	—	—	—	—	—

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов, выданных за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.:

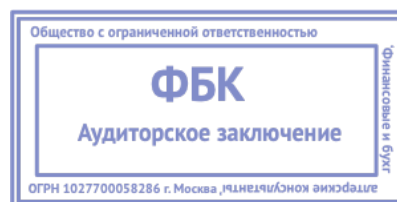
Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Займы выданные до вычета резерва на 1 января 2024 г.	2 031	—	154	—	2 185
Новые созданные или приобретенные активы	8 254	—	—	—	8 254
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(7 790)	—	—	—	(7 790)
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	555	—	—	—	555
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2024 г.	3 050	—	154	—	3 204

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по займам, выданным за год, завершившийся 31 декабря 2024 г.:

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 г.	(19)	—	(154)	—	(173)
Новые созданные или приобретенные активы	(9)	—	—	—	(9)
Активы, которые были погашены (исключая списания)	19	—	—	—	19
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2024 г.	(9)	—	(154)	—	(163)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости чистых инвестиций в лизинг за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.:

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на 1 января 2023 г.	10 260	1 123	336	—	11 719
Новые созданные или приобретенные активы	1 242	—	167	—	1 409
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(8 642)	—	(1 540)	—	(10 182)
Переводы в Этап 1	200	(200)	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	(348)	(923)	1 271	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	(64)	—	(27)	—	(91)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(460)	—	—	—	(460)
Выбытие в связи с реклассификацией в торговую дебиторскую задолженность	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	141	—	—	—	141
На 31 декабря 2023 г.	2 329	—	207	—	2 536



(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по чистым инвестициям в лизинг за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.:

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 г.	(93)	(167)	(230)	—	(490)
Новые созданные или приобретенные активы	(12)	—	(12)	—	(24)
Активы, которые были погашены (исключая списания)	38	—	413	—	451
Переводы в Этап 1	(9)	9	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	35	158	(193)	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	10	—	(16)	—	(6)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	17	—	—	—	17
Выбытие в связи с реклассификацией в торговую дебиторскую задолженность	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	(6)	—	—	—	(6)
На 31 декабря 2023 г.	(20)	—	(38)	—	(58)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов, выданных акционеру, за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.:

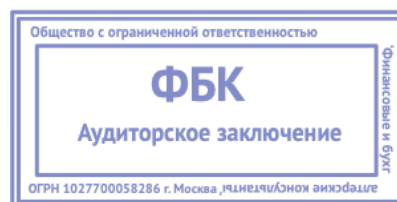
Займы, выданные акционеру	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Займы, выданные акционеру, до вычета резерва на 1 января 2023 г.	37 427	—	—	—	37 427
Новые созданные или приобретенные активы	9 500	—	—	—	9 500
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(43 994)	—	—	—	(43 994)
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(2 933)	—	—	—	(2 933)
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2023 г.	—	—	—	—	—

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по займам, выданным акционеру, за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.:

Займы, выданные акционеру	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 г.	—	—	—	—	—
Новые созданные или приобретенные активы	—	—	—	—	—
Активы, которые были погашены (исключая списания)	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2023 г.	—	—	—	—	—

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов, выданных за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.:

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Займы выданные до вычета резерва на 1 января 2023 г.	40	—	268	—	308
Новые созданные или приобретенные активы	3 735	—	—	—	3 735
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(1 761)	—	—	—	(1 761)
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	17	—	—	—	17
Списанные суммы	—	—	(114)	—	(114)
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2023 г.	2 031	—	154	—	2 185



(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по займам, выданным за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.:

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 г.	–	–	(261)	–	(261)
Новые созданные или приобретенные активы	(19)	–	–	–	(19)
Активы, которые были погашены (исключая списания)	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	(6)	–	(6)
Списанные суммы	–	–	113	–	113
Курсовые разницы	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2023 г.	(19)	–	(154)	–	(173)

16. Капитал

На 31 декабря 2024 г. размер уставного капитала Компании составлял 15 630 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 15 630 млн руб.).

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 156 300 000 000 штук (на 31 декабря 2023 г.: 156 300 000 000 штук); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 0,1 руб. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

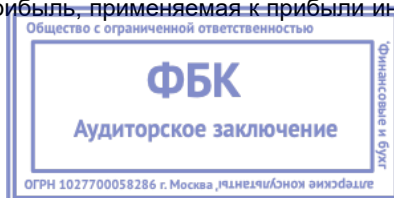
Компания вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между акционерами Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между акционерами Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2024 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 17 394 млн руб. (на 31 декабря 2023 г.: 21 323 млн руб.). В состав нераспределённой прибыли и фондов Общества по состоянию на 31 декабря 2024 года включен резервный фонд (капитал) в сумме 3 908 млн рублей (на 31 декабря 2023 г.: 3 908 млн рублей), который представляет собой средства, зарезервированные в соответствии с законодательством РФ для покрытия общих рисков Общества, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или потенциальные обязательства. За 2024 год Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды в размере 0,1363 руб. на акцию, общая сумма составила 21 300 млн руб. За 2023 год Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды в размере 0,2919 руб. на акцию, общая сумма составила 45 973 млн руб. Ранее в 2022 году Группа объявила дивиденды в размере 5 100 млн руб., из которых 3 000 млн руб. было выплачено в первом квартале 2023 года.

17. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоял из следующих статей:

	2024 г.	2023 г.
Расход по текущему налогу	6 892	5 716
Налог на сверхприбыль	18	561
Расход по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	59	291
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	(366)	–
Расход по налогу на прибыль	6 603	6 568

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в течение 2023-2024 годов составляла 20,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2023 и 2024 годах составляла 15,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным на срок не менее трех лет до 1 января 2007 г., в 2024 и 2023 годах составляла 9,00%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль в 2023 и 2024 годах по стандартной ставке 13,00%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. В 2023 и 2024 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли иностранных дочерних компаний, составляла 12,50% и 20%.



(в миллионах российских рублей)

В июле 2024 года в РФ был принят федеральный закон, увеличивший ставку налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025. Данное изменение приведет к уплате/возмещению налога на прибыль в 2025 году и позже по ставке 25%. В связи с этим Руководство Группы отразило в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 дополнительные отложенные налоговые активы и обязательства, в результате чего они увеличились на 507 млн руб. и 141 млн руб., соответственно, и дополнительная экономия по отложенному налогу в составе чистой прибыли в сумме 366 млн руб.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

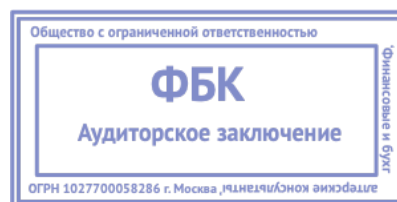
	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	31 253	29 548
Официальная ставка налога	12,50-20,00%	12,50-20,00%
Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	6 251	5 910
Налог на сверхприбыль	18	561
Эффект от изменения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	(366)	—
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- выплаты Совету Директоров	—	—
- прочие разницы	700	97
Расход по налогу на прибыль	6 603	6 568

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2024 года, а также их движение, включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2023 г.	Переклассификации прошлого периода	Возникновение и уменьшение временных разниц	В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	На 31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Основные средства и активы в форме права пользования	9 373	—	4 433	—	—	13 806
Займы полученные	19	—	3	—	—	22
Запасы	172	—	58	—	—	230
Чистые инвестиции в лизинг	1 739	—	(1 370)	—	—	369
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	38	—	23	—	—	61
Прочие активы	2 505	—	1 160	—	—	3 665
Займы выданные	29	—	14	—	—	43
Средства кредитных организаций	2 312	—	(2 221)	—	—	91
Торговая дебиторская задолженность	38	—	311	—	—	349
Обязательства по договорам аренды	15 134	—	1 903	—	—	17 037
Прочие обязательства	438	—	104	—	—	542
Отложенные налоговые активы	31 797	—	4 418	—	—	36 215
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	—	—	—	—	—	—
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	31 797	—	4 418	—	—	36 215
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Основные средства и активы в форме права пользования	16 431	—	4 414	—	—	20 845
Чистые инвестиции в лизинг	12 270	—	530	—	—	12 800
Торговая дебиторская задолженность	1 341	—	(1 162)	—	—	179
Запасы	10	—	185	—	—	195
Авансы, полученные по операционной деятельности	140	—	175	—	—	315
Выпущенные долговые ценные бумаги	5	—	(5)	—	—	—
Прочие обязательства	42	—	(30)	—	—	12
Займы выданные	—	—	—	—	—	—
Займы полученные	—	—	—	—	—	—
Средства кредитных организаций	34	—	—	—	—	34
Прочие активы	—	—	4	—	—	4
Отложенное налоговое обязательство	30 273	—	4 111	—	—	34 384
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	1 524	—	307	—	—	1 831

Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:

Отложенные налоговые активы	2 288	н/п	н/п	н/п	2 534
Отложенные налоговые обязательства	(764)	н/п	н/п	н/п	(703)



(в миллионах российских рублей)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2023 года, а также их движение, включали в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц				
	На 31 декабря 2022 г.	Переклассификации прошлого периода	В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	На 31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Основные средства и активы в форме права пользования	9 033	—	340	—	9 373
Займы полученные	61	—	(42)	—	19
Запасы	140	—	32	—	172
Чистые инвестиции в лизинг	337	—	1 402	—	1 739
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	298	—	(260)	—	38
Прочие активы	1 499	171	835	—	2 505
Займы выданные	—	—	29	—	29
Средства кредитных организаций	10	—	2 302	—	2 312
Торговая дебиторская задолженность	—	—	38	—	38
Обязательства по договорам аренды	8 641	—	6 493	—	15 134
Прочие обязательства	736	—	(298)	—	438
Отложенные налоговые активы	20 755	171	10 871	—	31 797
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	—	—	—	—	—
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	20 755	171	10 871	—	31 797
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства и активы в форме права пользования	8 973	—	7 458	—	16 431
Чистые инвестиции в лизинг	9 467	—	2 803	—	12 270
Торговая дебиторская задолженность	—	171	1 170	—	1 341
Запасы	13	—	(3)	—	10
Авансы, полученные по операционной деятельности	—	—	140	—	140
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	5	—	5
Прочие обязательства	234	—	(192)	—	42
Займы выданные	194	—	(194)	—	—
Займы полученные	1	—	(1)	—	—
Средства кредитных организаций	46	—	(12)	—	34
Прочие активы	12	—	(12)	—	—
Отложенное налоговое обязательство	18 940	171	11 162	—	30 273
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	1 815	—	(291)	—	1 524
Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:					
Отложенные налоговые активы	1 815	н/п	н/п	н/п	2 288
Отложенные налоговые обязательства	—	н/п	н/п	н/п	(764)

18. Договорные и условные обязательства

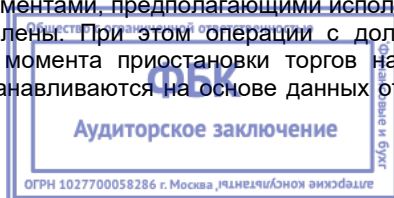
Условия ведения деятельности

Деятельность Компании и ее дочерних обществ в основном осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на экономической ситуации в России.

В 2024 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 (в т.ч. со стороны Украины в отношении Компании и ее дочернего общества), 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. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии повысил ключевую ставку с 16% до 21%.

В июне 2024 года США ввели санкции в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим с 13 июня 2024 года торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных



(в миллионах российских рублей)

организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов.

Ожидаются 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. Невозможно определить, как долго продлится эта повышенная волатильность или на каком уровне, вышеуказанные финансовые показатели в конечном итоге стабилизируются.

Основная деятельность Компании и ряда ее дочерних обществ, а также многих лизингополучателей, связана с железнодорожной отраслью Российской Федерации. Объёмы перевозок зависят от объёма экспорта сырьевых товаров из России. Таким образом на деятельность Общества влияет и ситуация на международных рынках.

Наиболее значимыми явлениями в железнодорожной отрасли Российской Федерации и смежных отраслях, происходившими в 2024 году, которые влияли на деятельность Компании и ее дочерних обществ и исполнение ими своих обязательств, являлись:

- Высокий уровень санкционного давления на российские компании, задействованные в добывающих (уголь, руда, минеральные удобрения) и перерабатывающих (металлургия, лесная промышленность) отраслях, что привело к переориентации логистических потоков, в первую очередь, в сегменте железнодорожного транспорта. Это привело к дальнейшему снижению погрузки на сети РЖД (-4,1% по итогам 2024 г.) и грузооборота с учётом порожнего пробега вагонов (-4,9% по итогам 2024 г.).

- Рост выпуска подвижного состава (73,5 тыс. ед. против 64,1 тыс. в 2023 г.) на фоне падения грузовой базы и низкого уровня списания парка поддерживает достаточно высокий уровень профицита парка на сети железных дорог России – по разным оценкам от 190 до 220 тыс. ед. – это составляет 14-16% от списочного парка на сети. Избыток парка на фоне нехватки локомотивных бригад привел к увеличению оборота вагона и, как результат, падению пропускной способности сети.

- Высокий уровень ставок аренды на подвижной состав в определённой степени поддерживается ростом цен на новые вагоны (с 3-4 млн руб. без НДС в 2022 году до 6-7 млн руб. в 2024 году) и высокой ключевой ставкой ЦБ РФ.

Клиенты и дочерние предприятия Компании оказывают услуги перевозки угля, одно из дочерних предприятий выполняет подрядные работы по добыче угля. В связи с этим состояние угледобывающей отрасли также отражается на деятельности Группы. Важные тенденции 2024 года на угольном рынке:

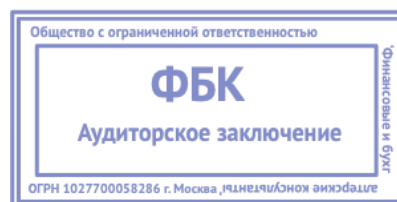
из-за продолжающейся переориентации грузовой базы в восточном направлении, а также вследствие невывоза грузов в южном и северо-западном направлениях экспорт угля значительно снизился, что негативно сказалось на финансовых показателях отрасли. Добыча угля предприятиями Кемеровской области в 2024 г. уменьшилась на -7,3%, до 198,4 млн т. При этом общий объем отгрузок сократился на -8,9%, до 173,9 млн т. Экспорт угля снизился на -10,4%, до 102 млн т, в том числе в восточном направлении — до 53,6 млн т (рост +2%), в западном направлении — до 48,4 млн т (снижение на -20,8%). Доля убыточных компаний превысила 53 %, а сальдированный убыток по итогам января-октября 2024 г. составил 84,8 млрд руб. против прибыли более 316 млрд руб. годом ранее. Сохраняющийся невысокий уровень мировых цен на уголь на фоне очередной индексации тарифов РЖД привел к тому, что компании были вынуждены экспортировать уголь в убыток или с нулевой рентабельностью, а также сокращать инвестиции.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Кроме того, такие факторы как снижение реальных доходов населения в России, сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на способность контрагентов Группы погашать задолженность перед Группой.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.



(в миллионах российских рублей)

Налогообложение

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Вследствие дальнейшего изменения геополитической ситуации и усиления экономических санкций против России продолжают происходить изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства.

В частности, в 2024 году основные изменения в налоговом законодательстве были обусловлены мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с недружественными государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России, и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В 2024 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в частности, с точки зрения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

С 1 января 2024 г. был расширен перечень доходов иностранных компаний, которые подлежат налогообложению у источника выплаты в России. В частности, начиная с 2024 года в отношении дохода, полученного компанией-нерезидентом от оказания услуг в пользу российской взаимозависимой организации, применяется ставка налога на доходы у источника выплаты в размере 15%.

В августе 2023 года Указом Президента было приостановлено действие ряда положений 38 Соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, действие приостановили положения в части предоставления льготного режима налогообложения доходов, деятельности постоянного представительства, налогообложения капитала и не дискриминации. Продолжили действовать положения об устранении двойного налогообложения, обмене информацией, о налогообложении доходов дипломатических сотрудников, о сфере применения и порядке вступления в силу и прекращения действия соглашений.

Начиная с 8 августа 2023 года по 31 декабря 2025 года российским налоговым законодательством предусмотрено применение освобождение от налогообложения налогом на доходы у источника в России и пониженных ставок в отношении ряда доходов: процентов, выплачиваемых иностранным банкам, доходов от лизинга воздушных судов, доходов от реализации морских судов, доходов от международных перевозок и иных видов доходов (при соблюдении ряда условий).

8 июня 2023 г. Российской Федерацией было заключено международное налоговое соглашение с Султанатом Оман. Документ вступил в силу 28 декабря 2023 г. и применяется с 1 января 2024 г.

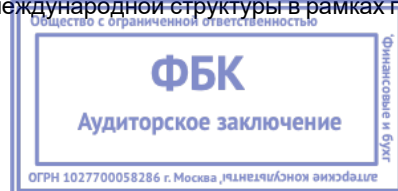
Кроме того, с 1 января 2024 г. начали действовать новые интервалы предельных значений процентных ставок по долговым обязательствам, которые возникли в результате совершения контролируемых сделок. В частности, по долговым обязательствам, номинированным в рублях, установлен интервал от 10% до 150% ключевой ставки Центрального банка России. При этом, минимальное значения интервала не может составлять менее 2%. Для займов в других валютах минимальная ставка составляет 1%.

Продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

В 2024 году проведена значительная налоговая реформа (нововведения в НК РФ введены тремя законами: от 12.07.2024 № 176-ФЗ, от 08.08.2024 № 259-ФЗ и от 29.10.2024 № 362-ФЗ). Большинство внесенных изменений вступают в силу с 1 января 2025 года.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы, детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подверженности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, допросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля.



(в миллионах российских рублей)

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль (и штрафные санкции) к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, выходит за пределы диапазона рыночных цен, а Общество не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации). Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам.

В 2024 году Компания и ее дочерние предприятия определяли свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Группа сможет отстоять свои позиции в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

Финансовые гарантии выданные

В ходе обычной деятельности участники Группы принимают на себя условные обязательства кредитного характера, включая обязательства по финансовым гарантиям, аккредитивам, поручительствам, предоставлению кредитов, а также гарантии исполнения.

Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы осуществлять платежи в случае невыполнения клиентами своих обязательств перед третьими сторонами и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты, соответственно по ним создаются резервы под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

На 31 декабря 2024 года Группа имеет выданные финансовые гарантии в отношении обязательств не консолидируемых связанных сторон перед третьими лицами в размере 33 720 млн руб., сумма соответствующего резерва составила 101 млн руб. (включен в состав «Прочих обязательств» консолидированного отчета о финансовом положении).

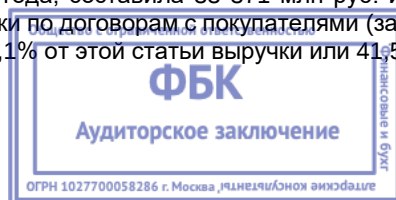
19. Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями включает в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Железнодорожные перевозки - услуги по оперированию	56 683	55 339
Доходы от операционной аренды	23 050	17 327
Выручка от эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования	12 976	10 088
Выручка по договорам с покупателями	92 709	82 754

Все договоры Группы по услугам по оперированию, по операционной аренде и эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования носят краткосрочный характер (до одного года).

Сумма полученного дохода по статье железнодорожные перевозки - услуги по оперированию по 10 крупнейшим контрагентам за год, завершившийся 31 декабря 2024 года, составила 33 371 млн руб. или 58,9% от общего дохода по этой статье выручки или 36% от общей выручки по договорам с покупателями (за год, завершившийся 31 декабря 2023 года, составила 34 351 млн руб. или 62,1% от этой статьи выручки или 41,5% от общей выручки по договорам с покупателями).



(в миллионах российских рублей)

Сумма полученного дохода от операционной аренды по 10 крупнейшим арендаторам за год, завершившийся 31 декабря 2024 года, составила 17 802 млн руб. или 77,2% от этой статьи выручки или 19,2% от общей выручки по договорам с покупателями (за год, завершившийся 31 декабря 2023 года: 13 511 млн руб. или 78% дохода от этой статьи выручки или 16,3% от общей выручки по договорам с покупателями).

Сумма полученного дохода от эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования по 5 крупнейшим контрагентам за год, завершившийся 31 декабря 2024 года, составила 12 976 млн руб. или 100% от этой статьи выручки или 14,0% от общей выручки по договорам с покупателями (за год, завершившийся 31 декабря 2023 года: 9 936 млн руб. или 98,5% от этой статьи выручки или 12,0% от общей выручки по договорам с покупателями).

Ниже представлены данные о торговой дебиторской задолженности, активах и обязательствах по договорам с покупателями:

	На 31 декабря 2024г.	На 31 декабря 2023г.
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «Торговой дебиторской задолженности»:		
в части операционной аренды	5 200	2 750
в части от эксплуатации комплекса горно-транспортного оборудования	1 266	1 970
в части железнодорожных перевозок – услуг по оперированию	1 184	1 068
Активы по договору, которые включены в состав «Прочих активов»	1	5
Обязательства, которые включены в состав «Авансов, по операционной деятельности»	3 292	4 084

Активы по договору относятся к правам Группы на получение возмещения за услуги, которые были выполнены, но счета за них еще не выставлены на отчетную дату. На 31 декабря 2024 г. такие права составляют 1 млн руб. (31 декабря 2023 г.: 5 млн руб.).

Обязательства по договору относятся к предполагаемому возмещению, полученному от покупателей, по которым выручка признается на протяжении времени (авансы, полученные по операционной деятельности).

20. Стоимость приобретенных услуг и материалов

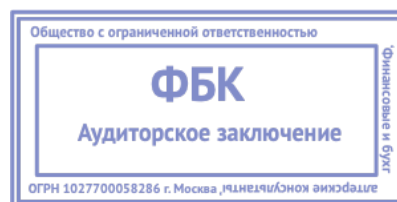
Стоимость приобретенных услуг и материалов включает в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Возмещение железнодорожного тарифа	15 767	17 254
Текущие ремонты и прочие расходы по основным средствам в операционной аренде	4 394	3 375
Расходы на ГСМ	1 996	1 565
Расходы на сервисное обслуживание оборудования	1 750	1 295
Ремонт оборудования	1 082	1 176
Операционная аренда	1 370	418
Услуги в сфере горно-промышленного комплекса	613	650
Стоимость приобретенных услуг и материалов	26 972	25 733

21. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Заработная плата и премии	4 010	3 920
Отчисления на социальное обеспечение	1 125	921
Расходы на персонал	5 135	4 841



(в миллионах российских рублей)

22. Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Штрафы и пени	1 606	2 005
Приобретение имущества в результате расторжения договора купли-продажи	725	–
Доходы от утилизации подвижного состава	422	361
Доходы от урегулирования дебиторской задолженности по договорам лизинга	317	267
Возмещение расходов по страхованию	171	29
Доходы по договорам вследствие перенайма лизингового оборудования	170	41
Агентское вознаграждение	89	85
Восстановление дебиторской задолженности прочих дебиторов	22	–
Государственные субсидии	9	13
Прибыль от приобретения дочерней компании	3	–
Прочее	90	123
Прочие доходы	3 624	2 924

23. Прочие расходы

Прочие расходы включают в себя следующие позиции:

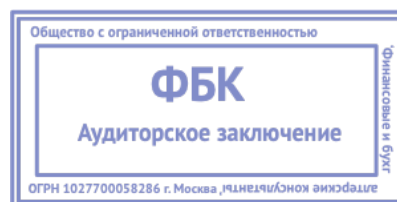
	2024 г.	2023 г.
Расходы на работы во время деповского ремонта основных средств в операционной аренде	731	736
Профессиональные услуги	506	770
Налоги, кроме налога на прибыль	442	474
Расходы на страхование предметов лизинга	242	222
Списание дебиторской задолженности прочих дебиторов	241	535
Транспортные расходы	201	239
Госпошлины, штрафы и иные выплаты	137	464
Содержание офиса	126	79
Командировочные и представительские расходы	106	112
Агентское вознаграждение	100	14
Убыток от выбытия дочерней организации	80	–
Услуги кредитных организаций	45	165
Амортизация нематериальных активов	42	92
Услуги связи	24	8
Расходы на утилизацию подвижного состава	17	1 049
Благотворительность	13	11
Услуги хранения	7	10
Рекламные и маркетинговые услуги	6	31
Семинары и конференции	3	6
Прочее	239	108
Прочие расходы	3 308	5 125

За 2023 год в «Расходы на утилизацию подвижного состава» было включено, в том числе, разовое выбытие железнодорожного подвижного состава в размере 272 млн руб.

24. Финансовые доходы

Финансовые доходы включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 345	3 516
Займы выданные	883	289
Финансовый лизинг	254	1 015
Займы, выданные акционеру	98	1 243
Средства в кредитных организациях	10	249
Финансовые доходы	3 590	6 312



(в миллионах российских рублей)

25. Финансовые расходы

Финансовые расходы включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Средства кредитных организаций	13 967	8 980
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 350	3 218
Обязательства по договорам аренды	1 153	2 232
Финансовые расходы	16 470	14 430

26. Управление рисками**Введение**

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса идентификации, оценки и мониторинга рисков, а также посредством установления лимитов (ограничений) риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания устойчивости Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску, который может подразделяться на процентный и валютный риски, а также нефинансовым рискам (операционному, правовому, репутационному).

В ходе стратегического планирования Группа контролирует и разрабатывает способы реагирования на отраслевые риски, риски изменения среды, технологий и др.

Группа придает большое значение вопросам успешного развития и функционирования системы управления рисками, направленной на обеспечение надежности достижения запланированных результатов, эффективности распределения ресурсов и укрепления конкурентных преимуществ Группы.

Управление рисками осуществляется Группой в рамках реализации общей политики в области управления рисками Группы, а также политик по управлению отдельными группами рисков, таких как: группа кредитных рисков, прочие финансовые риски, нефинансовые риски и стратегические риски. Политика управления рисками Группы состоит в минимизации потерь и формировании лизингового портфеля оптимального с точки зрения соотношения риск – доходность.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Помимо Совета директоров существуют отдельные коллегиальные органы и структурные подразделения Группы, которые специализируются на управлении и контроле над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии, принципов и политик управления рисками.

Генеральный директор

Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Общества, несущим ответственность за реализацию политик по управлению рисками, утверждение положений по управлению отдельными видами рисков, организацию процесса управления рисками, включая мониторинг, контроль рисков Общества, принятие мер по минимизации рисков, контроль выполнения решений Совета директоров, принятых в отношении рисков.

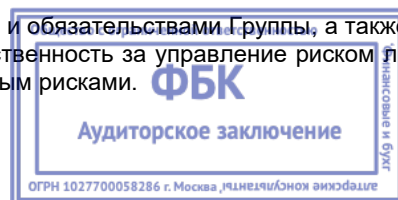
Кредитный комитет

Кредитный комитет является рабочим коллегиальным органом Группы, подотчетным Совету директоров Группы. Основной целью деятельности Кредитного комитета является обеспечение реализации стратегических планов Группы путем формирования высокодоходного лизингового портфеля с приемлемым уровнем риска.

Структурные подразделения Общества, которые специализируются на управлении и контроле над рисками:

Финансовая служба (Казначейство)

Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за управление риском ликвидности и риском финансирования Группы, а также процентным и валютным рисками.



(в миллионах российских рублей)

Служба кредитного анализа и оценки

Служба кредитного анализа и оценки проводит всесторонний анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагентов, осуществляет управление и контроль над кредитными и имущественными рисками.

Служба безопасности

Служба безопасности проводит проверку контрагентов Группы, отвечает за противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, и управление репутационным риском.

Юридическая служба

Юридическая служба осуществляет юридическое сопровождение сделок и управление правовым риском.

Служба риск-менеджмента и комплаенс

Служба риск-менеджмента и комплаенс проводит независимую экспертизу рисков, осуществляет независимый мониторинг всех рисков Группы в соответствии с политиками в области риск-менеджмента, утвержденными Советом директоров.

Служба внутреннего аудита

Процессы управления рисками подлежат регулярным независимым проверкам Службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита осуществляет независимую и объективную оценку адекватности и эффективности системы внутреннего контроля Группы, управления рисками и корпоративного управления. Служба внутреннего аудита функционально подчиняется Совету директоров.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи методов, которые отражают как понесенные, так и ожидаемые потери, реализация которых вероятна в ходе обычной деятельности. Оценка потерь осуществляется на основании экспертного мнения, а также статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на мониторинге ключевых индикаторов риска и контроле установленных лимитов (ограничений). Лимиты (ограничения) отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

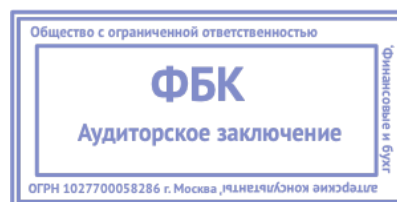
Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Совету директоров и Правлению. В отчете содержится информация о внутренних и внешних инцидентах, с которыми столкнулась Группа, о совокупном размере кредитного риска, о ключевых индикаторах риска, о соблюдении установленных лимитов (ограничений), информация о риске ликвидности, валютном и процентном рисках, а также изменения в уровне риска (в карте рисков).

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Группа отслеживает риски на регулярной основе: предусмотрена ежегодная оценка рисков (составление и обновление Карты рисков).

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует различные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, кредитного риска. К таким инструментам управления рисками относятся: ограничение рисков (установление лимитов), в том числе ограничение концентрации риска на отдельные виды деятельности и группы лизингополучателей; использование контрольных процедур; регулярный анализ чувствительности Группы к различным рискам; составление планов действий при наступлении определенных рисков событий с использованием стрессовых сценариев; для снижения кредитного риска Общества принимается дополнительное обеспечение по сделкам в виде получения залога и/или поручительства третьих лиц за лизингополучателя, также активно используются другие инструменты снижения рисков.



(в миллионах российских рублей)

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате, изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Кредитный риск

Кредитный риск – вероятность потерь вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств в соответствии с условиями заключенного договора. Кредитный риск возникает в результате лизинговых и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых появляются финансовые активы.

Управление кредитным риском проводится при предоставлении лизингового продукта по каждой лизинговой сделке или сделке, несущей кредитный риск, и включает в себя: всесторонний анализ финансового состояния контрагентов, который проводится на основе финансовой и нефинансовой информации, оценку справедливой рыночной стоимости и ликвидности предмета лизинга, а также идентификацию и оценку рисков по сделке. На основании данного анализа и оценки уполномоченный орган управления или Кредитный комитет принимают решение о предоставлении или об отказе в предоставлении лизингового продукта.

На портфельном уровне управление кредитным риском осуществляется путем установления лимитов (ограничений) и последующего мониторинга соблюдения установленных лимитов.

Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, а также мониторинг состояния имущества, переданного в лизинг. Процедура всестороннего анализа состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагента и анализа лизингового имущества и их мониторинг проводится сотрудниками Службы кредитного анализа и оценки. Экспертиза рисков по лизинговой сделке осуществляется Службой риск-менеджмента и комплаенс.

Для целей оценки кредитного риска по контрагентам разработана модель объектного финансирования в соответствии с подходом, предусматривающем использование надзорных критериев отнесения для операций специализированного кредитования корпоративных заемщиков, а также корпоративная рейтинговая модель.

Предоставление лизинговых продуктов осуществляется в соответствии с положениями и принципами Кредитной политики. Процесс предоставления лизингового продукта представляет собой перечень строго регламентированных процедур, устанавливающий порядок работы с контрагентами и лизинговым имуществом.

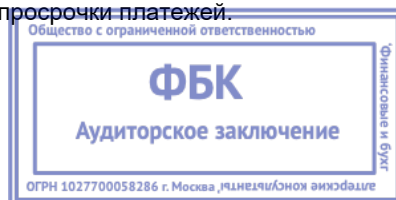
Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Оценка обесценения

С 1 января 2019 г. Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD) *Вероятность дефолта* представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

Величина, подверженная риску дефолта (EAD) *Величина, подверженная риску дефолта*, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.



(в миллионах российских рублей)

Уровень потерь *Уровень потерь при дефолте* представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель (LGD) рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

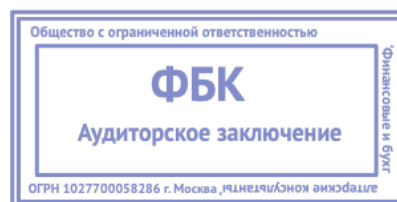
Группа разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет лизинговые договоры в следующие группы:

- Этап 1: При первоначальном признании кредита Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
- Этап 2: Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3: Кредиты, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Резерв под ОКУ торговой дебиторской задолженности

Группа применяет упрощенный подход к расчету ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности. Соответственно, Группа не отслеживает изменение кредитного риска, а вместо этого признает резерв в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату.

Для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности Группа применяет двумерную модель. К отдельным существенным остаткам со специфическими характеристиками применялись отдельные нормы резервирования на основании данных за предыдущие периоды об отношениях между сторонами, индивидуального анализа их текущего финансового положения и прогнозных факторов, по дебиторам и экономической среде. Ко всем прочим остаткам, которые сходны по своей природе, применялся стандартный подход с использованием матрицы резервов, основанной на данных Группы по кредитным убыткам за предыдущие периоды с учетом прогнозных данных. Нормы резервирования зависят от количества дней просрочки и устанавливаются отдельно для различных групп контрагентов со сходными характеристиками. На каждую отчетную дату обновляются наблюдаемые уровни дефолта за предыдущие периоды и проводится анализ изменений в прогнозных оценках.



(в миллионах российских рублей)

Анализ оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и активам по договорам по состоянию на 31 декабря приведен ниже:

	Уровень убытков в %%	Валовая стоимость	ОКУ	Уровень убытков в %%	Валовая стоимость	ОКУ
		31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.	
Торговая дебиторская задолженность						
- текущая	2%	3 603	(70)	2%	4 288	(90)
- просроченная на 1-30 дней	2%	969	(18)	6%	1 491	(88)
- просроченная на 31-60 дней	100%	1 778	(1 778)	14%	477	(66)
- просроченная на 61-90 дней	0%	3	—	0%	—	—
- просроченная на 91-180 дней	100%	3	(3)	0%	—	—
- просроченная на 181-360 дней	100%	186	(186)	0%	—	—
- просроченная более чем на 360 дней	100%	2 292	(2 292)	100%	2 494	(2 494)
		8 834	(4 347)		8 750	(2 738)

Определение дефолта и выздоровления

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Группа считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Группа также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Группа тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Этапу 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Этап 2. К таким событиям относятся следующие:

- отказ лизингополучателя от погашения задолженности, выраженный в письменной форме, при наступлении срока исполнения обязательств;
- в отношении лизингополучателя возбуждено дело о банкротстве;
- у заемщика отозвана лицензия по основному виду деятельности (более 50% выручки по данной деятельности от совокупной выручки);
- включение лизингополучателя в «Перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к экстремистской деятельности или терроризму»;
- начало процесса ликвидации лизингополучателя, либо исключение заемщика из ЕГРЮЛ по решению налогового органа;
- принятие уполномоченным органом Группы решения о выборе дефолтной стратегии работы с активом;
- инициирована и/или осуществлена процедура дефолтной реструктуризации.

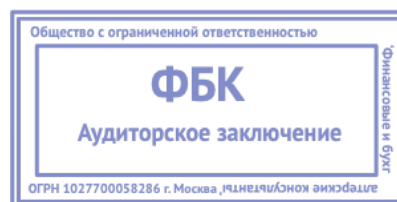
В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Этапа 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение шести месяцев подряд. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Этапу 2 или Этапу 1 в случае его «выздоровления», зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

В отношении обязательств по предоставлению лизинговых продуктов (или обязательств, связанных с предоставлением имущества в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску потерь в размере, соответствующему общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер потерь меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в договорах финансового лизинга.

Максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения, наилучшим образом отражен в их балансовой стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено ниже.



(в миллионах российских рублей)

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.:

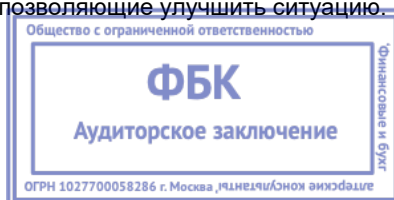
На 31 декабря 2024 г.							
	Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные	Итого
Торговая дебиторская задолженность	8	н/п	3 008	1 187	380	4 259	8 834
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	6	Этап 1	1 465	15	—	—	1 480
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	—	—	—
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	7	Этап 1	2 990	60	—	—	3 050
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	8	—	146	154
Средства в кредитных организациях		Этап 1	—	—	—	—	—
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	9	Этап 1	7 222	1 388	—	—	8 610
Итого			14 685	2 658	380	4 405	22 128

На 31 декабря 2023 г.							
	Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные	Итого
Торговая дебиторская задолженность	8	н/п	2 950	2 907	421	2 472	8 750
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	6	Этап 1	2 328	1	—	—	2 329
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	14	193	207
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	7	Этап 1	1 972	59	—	—	2 031
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	8	—	146	154
Средства в кредитных организациях		Этап 1	105	176	—	—	281
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	9	Этап 1	38 946	46	—	—	38 992
Итого			46 301	3 197	435	2 811	52 744

Для управления кредитным риском Группа присваивает рейтинги (категорию качества в случае использования модели объектного финансирования в соответствии с подходом, предусматривающем использование надзорных критериев отнесения для операций специализированного кредитования корпоративных заемщиков; внутренний рейтинг в случае использования корпоративной рейтинговой модели) в рамках своего лизингового портфеля, а также торговой дебиторской задолженности. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности и контрагентам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные данные финансового и нефинансового характера о контрагенте, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов.

Высокий рейтинг присваивается контрагенту, если его финансовое положение может быть оценено как хорошее, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности контрагента и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют о стабильности производства, рентабельности и платежеспособности и отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость контрагента в перспективе.

Стандартный рейтинг присваивается контрагенту, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности контрагента и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности контрагента негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению финансовых трудностей, если контрагентом не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию.



(в миллионах российских рублей)

Рейтинг ниже стандартного присваивается контрагенту, если имеются сведения об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых может явиться частичная неплатежеспособность контрагента.

Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому объекту (чистая инвестиция в лизинг, заем выданный, торговая дебиторская задолженность), на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; остаточная стоимость лизингового оборудования (или стоимость реализации обеспечения); а также сроки ожидаемых денежных потоков. Потери от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение чистых инвестиций в лизинг, займов выданных и торговой дебиторской задолженности, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых чистых инвестиций в лизинг, займов выданных и торговой дебиторской задолженности, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый портфель, несущий кредитный риск, тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе для чистых инвестиций в лизинг и займов выданных, определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Потери от обесценения определяются на основании следующей информации: потери по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения потерь и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. При оценке на совокупной основе торговой дебиторской задолженности учитывается количество дней просрочки.

Политика в отношении списания

В соответствии с требованиями российского законодательства кредиты и дебиторская задолженность могут списываться только с одобрения Кредитного Комитета и, в некоторых случаях, при наличии решения суда.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

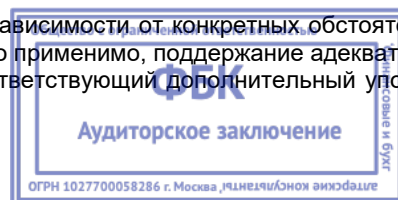
Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

В случае с чистыми инвестициями в лизинг Группа удерживает право собственности на оборудование, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий финансового лизинга.

Группа осуществляет мониторинг рыночной стоимости лизингового имущества и полученного обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает справедливую рыночную стоимость лизингового имущества и полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под возможные потери от обесценения чистых инвестиций в лизинг.

Обеспечение принимается с целью снижения риска по приемлемому кредитному и лизинговому предложению, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения кредита или лизинга. В случае утверждения кредита, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки на получение кредита или лизинга необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Сотрудник Службы кредитного анализа и оценки должен по возможности ознакомиться с документами, подтверждающими существование предполагаемого обеспечения, и при любой возможности также провести визуальный осмотр обеспечения.

Оценка каждого обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, при принятии обеспечения Группа обеспечивает, где это применимо, поддержание адекватной маржи в течение всего срока кредитного или лизингового продукта. Соответствующий дополнительный уполномоченный орган,



(в миллионах российских рублей)

ответственный за оценку обеспечения, устанавливает четкие параметры по каждому конкретному кредитному или лизинговому продукту.

Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением (недвижимость, запасы), такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров финансового лизинга или договоров займа.

Концентрация риска по географическому признаку

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. основная доля активов и обязательств Группы сконцентрированы на территории Российской Федерации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на уровне Совета директоров. Группа разработала программы среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов).
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
 - лимиты, ограничивающие расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
 - концентрацию пассивной базы финансирования;
 - максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности.
- C. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

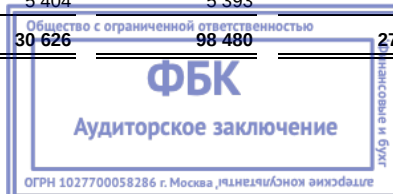
Группа осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению, а также с учетом анализа ожидаемых денежных потоков, основанных на исторических данных. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2024 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	10 360	26 871	80 322	41 183	158 736
Выпущенные долговые ценные бумаги	249	5 233	6 122	575	12 179
Обязательства по договорам аренды	494	5 446	5 283	17	11 240
Итого недисконтированные финансовые обязательства	11 103	37 550	91 727	41 775	182 155

Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	7 688	17 979	84 746	27 711	138 124
Выпущенные долговые ценные бумаги	327	7 243	8 341	–	15 911
Обязательства по договорам аренды	494	5 404	5 393	58	11 349
Итого недисконтированные финансовые обязательства	8 509	30 626	98 480	27 769	165 384



(в миллионах российских рублей)

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения, как это представлено в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2024 и 2023 гг.

Данные о сроках, оставшихся до погашения финансовых обязательств, указанные в консолидированном отчете о финансовом положении, представлены в соответствии с договорными условиями, а также с учетом анализа ожидаемых денежных потоков, основанных на исторических данных.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск разделяется на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. На текущий момент у Группы нет торгового портфеля. Риск по неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности.

Процентный риск

Процентный риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Руководство Группы осуществляет ежеквартальный мониторинг средней срочности активов и пассивов. Информация о средней срочности портфелей представляется Совету Директоров на ежеквартальной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

У Группы нет существенных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой. Соответственно, Группа полагает, что по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 гг. Группа не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

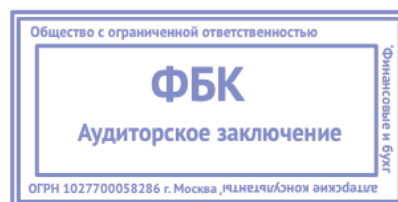
Балансовая позиция Группы подвергается регулярному стресс-тестированию на возможные существенные изменения процентных ставок, стресс-тестирование включает применение сценариев с резким критическим изменением процентных ставок.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

В основном активы и обязательства, доходы и расходы Группы выражены в российских рублях. Валютные риски Группы возникают, прежде всего, по предоставленным лизинговым продуктам в иностранной валюте. Как правило, такие лизинговые сделки финансируются за счет привлечения средств от кредитных организаций в той же иностранной валюте, что и валюта лизинга. Открытая валютная позиция Группы подвергается регулярному стресс-тестированию на возможные существенные изменения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговому монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.



(в миллионах российских рублей)

Валюта	Ослабление курса национальной валюты, в % 2024 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2024 г.	Ослабление курса национальной валюты, в % 2023 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2023 г.
Доллар США	14%	78	14%	256
	20%	111	20%	366
	30%	167	30%	549
	40%	222	40%	732
Евро	14%	69	14%	103
	20%	99	20%	147
	30%	148	30%	220
	40%	197	40%	294
Казахстанский тенге	14%	18	14%	15
	20%	26	20%	21
	30%	39	30%	32
	40%	53	40%	43
Китайский юань	14%	6	14%	16
	20%	9	20%	22
	30%	14	30%	34
	40%	18	40%	45

Валюта	Укрепление курса национальной валюты, в % 2024 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2024 г.	Укрепление курса национальной валюты, в % 2023 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2023 г.
Доллар США	(14%)	(78)	(14%)	(256)
	(20%)	(111)	(20%)	(366)
	(30%)	(167)	(30%)	(549)
	(40%)	(222)	(40%)	(732)
Евро	(14%)	(69)	(14%)	(103)
	(20%)	(99)	(20%)	(147)
	(30%)	(148)	(30%)	(220)
	(40%)	(197)	(40%)	(294)
Казахстанский тенге	(14%)	(18)	(14%)	(15)
	(20%)	(26)	(20%)	(21)
	(30%)	(39)	(30%)	(32)
	(40%)	(53)	(40%)	(43)
Китайский юань	(14%)	(6)	(14%)	(16)
	(20%)	(9)	(20%)	(22)
	(30%)	(14)	(30%)	(34)
	(40%)	(18)	(40%)	(45)

Группа осуществляет управление валютным риском путем использования лимитов по открытым валютным позициям и путем разработки плана снижения валютного риска в случае неблагоприятного движения валютных курсов. Управление валютным риском и открытыми валютными позициями осуществляется на ежемесячной основе. Информация об открытых валютных позициях представляется Совету Директоров на ежеквартальной основе. Группа не имеет спекулятивных лимитов по операциям в иностранной валюте.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовые потери вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга не является существенной.

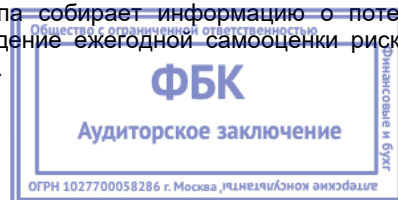
Нефинансовые риски

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым потерям. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, в т.ч. силами Службы внутреннего аудита, подотчетной Совету директоров.

Система управления операционным риском состоит из ряда элементов. Данные элементы описаны в политике управления нефинансовыми рисками и включают в себя: сбор и анализ информации по фактическим и потенциальным потерям (начиная с 2013 года Группа собирает информацию о потерях, в т.ч. ставших следствием реализации операционного риска); проведение ежегодной самооценки рисков для составления Карты рисков; мониторинг ключевых индикаторов риска.



(в миллионах российских рублей)

Правовой и репутационный риски

Правовой риск – вероятность возникновения потерь вследствие: несоблюдения Группой требований нормативных правовых актов и заключенных договоров; допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Группы).

Риск потери деловой репутации (репутационный риск) – риск возникновения потерь в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Группы в целом в результате влияния различных внутренних и внешних факторов.

Управление правовым и репутационным рисками осуществляется в соответствии с подходами, описанными в политике управления нефинансовыми рисками.

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов**Процедуры оценки справедливой стоимости**

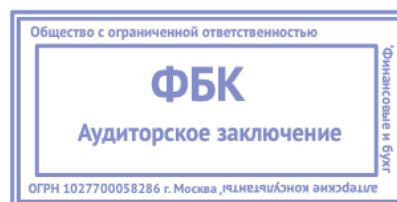
Руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае имеющих в наличии для продажи ценных бумаг, некотируемых производных финансовых инструментов, так и для однократной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи, основных средств.

Для оценки значимых активов привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается руководством ежегодно. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Как правило, оценщики меняются каждые три года. После обсуждения со сторонними оценщиками Группы руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

Иерархия источников справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2024 г.					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая дебиторская задолженность	31 декабря 2024 г.	–	–	4 487	4 487
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2024 г.	–	–	1 483	1 483
Займы выданные	31 декабря 2024 г.	–	–	3 156	3 156
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 г.	8 610	–	–	8 610
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2024 г.	–	–	101 186	101 186
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2024 г.	6 646	–	–	6 646
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2024 г.	–	–	9 615	9 615



(в миллионах российских рублей)

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
31 декабря 2023 г.					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая дебиторская задолженность	31 декабря 2023 г.	—	—	6 012	6 012
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2023 г.	—	—	2 614	2 614
Займы выданные	31 декабря 2023 г.	—	—	2 028	2 028
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2023 г.	—	—	281	281
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2023 г.	38 992	—	—	38 992
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2023 г.	—	—	93 929	93 929
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2023 г.	10 649	—	—	10 649
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2023 г.	—	—	9 524	9 524

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, в разрезе классов, которые не отражаются по справедливой стоимости. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)
	30 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
Финансовые активы						
Торговая дебиторская задолженность	4 487	4 487	—	6 012	6 012	—
Чистые инвестиции в лизинг	1 475	1 483	8	2 478	2 614	136
Займы выданные	3 041	3 156	115	2 012	2 028	16
Денежные средства и их эквиваленты	8 610	8 610	—	38 992	38 992	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	83 536	101 186	(17 650)	83 862	93 929	(10 067)
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 401	6 646	755	13 159	10 649	2 510
Обязательства по договорам аренды	9 356	9 615	(259)	9 566	9 524	42
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(17 031)			(7 363)

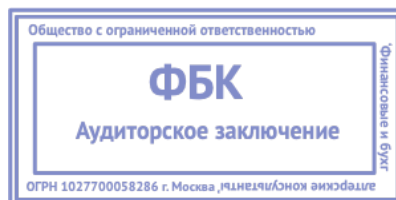
Ниже описаны методики и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, средств в кредитных организациях, средств кредитных организаций, займов полученных, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.



(в миллионах российских рублей)

28. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Средства кредитных организаций	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по договорам аренды	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.	20 709	73 285	28 791	122 785
Поступления от выпуска	77 506	3 000	—	80 506
Погашение	(14 844)	(61 935)	(31 990)	(108 769)
Увеличение задолженности	—	—	12 784	12 784
Курсовые разницы	126	—	—	126
Прочее	365	(1 191)	(19)	(845)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	83 862	13 159	9 566	106 587
Поступления от выпуска	44 442	—	—	44 442
Погашение	(45 074)	(5 885)	(5 355)	(56 314)
Увеличение задолженности	—	—	5 264	5 264
Курсовые разницы	25	—	—	25
Прочее	281	127	(119)	289
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	83 536	7 401	9 356	100 293

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, средствам кредитных организаций. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности. Погашение обязательств по договорам аренды, включая НДС, в 2024 и 2023 годах составили 6 657 млн руб. и 38 388 млн руб.

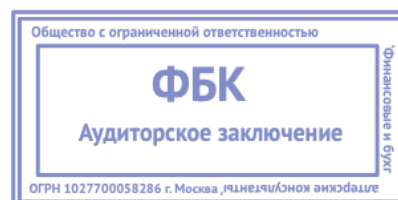
29. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение 2024 года Группа полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму распределения чистой прибыли для выплаты акционерам. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Группа контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Группа включает средства кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги, прочие заемные средства от акционера, займы полученные, обязательства по договорам аренды, кредиторскую задолженность перед поставщиками и минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал и нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) и переоценку валютных статей от операций иностранных дочерних компаний.

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Средства кредитных организаций	83 536	83 862
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 401	13 159
Обязательства по договорам аренды	9 356	9 566
Денежные средства и их эквиваленты	(8 610)	(38 992)
Чистая задолженность	91 683	67 595
Итого капитал	40 407	37 315
Коэффициент финансовой устойчивости	69,41%	64,43%



(в миллионах российских рублей)

30. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

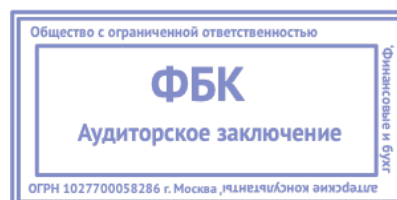
Группа совершает следующие операции со связанными сторонами: операции финансового лизинга, предоставление и получение заемных средств, открытие банковских депозитов, покупка оборудования для передачи в лизинг.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с: акционерами; компаниями, находящимися под общим контролем акционеров; ключевым управленческим персоналом; прочими связанными сторонами, совместными предприятиями и ассоциированными компаниями и представлены в следующих таблицах:

На 31 декабря 2024 г.					
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоциированные компании
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	—	—	14
Включая резерв под ОКУ	—	—	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	50
Включая резерв под ОКУ	—	—	—	—	—
Торговая дебиторская задолженность	43	—	—	—	22
Включая резерв под ОКУ	(1)	—	—	—	—
Прочие активы	—	—	—	—	1 935
Авансы, полученные по операционной деятельности	—	—	—	—	(24)

За год, завершившийся 31 декабря 2024 г.					
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоциированны е компании
Операционная деятельность					
Выручка по договорам с покупателями (доход от операционной аренды)	213	—	—	—	—
Восстановление/(создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(1)	—	—	—	5
Восстановление/(создание) резерва под обесценение процентных активов	—	—	—	—	17
Прочие операционные расходы	—	—	(12)	—	—
Финансовые доходы	98	—	—	—	2

На 31 декабря 2023 г.					
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоциированные компании
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	1	—	17
Включая резерв под ОКУ	—	—	—	—	(17)
Займы выданные	—	—	—	—	50
Включая резерв под ОКУ	—	—	—	—	(1)
Торговая дебиторская задолженность	22	—	—	—	1



(в миллионах российских рублей)

	За год, завершившийся 31 декабря 2023 г.				
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческ ий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоциированны е компании
Операционная деятельность					
Выручка по договорам с покупателями (доход от операционной аренды)	211	—	—	—	—
Восстановление/(создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	—	—	—	—	165
Восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих активов	—	—	—	—	1
Прочие доходы	1	—	—	—	—
Прочие операционные расходы	—	—	—	—	—
Финансовые доходы	1 243	—	—	—	90

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 11, 15, 18, 24 к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	284	178
Отчисления на социальное обеспечение	47	29
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	331	207

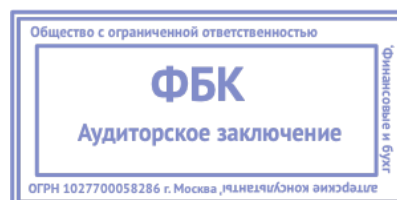
31. События после отчетной даты

О влиянии геополитической ситуации на операционную деятельность Группы

Несмотря на сохранение повышенных геополитических рисков и расширение международных санкций в отношении отдельных российских организаций и граждан, денежно-кредитные условия в январе - марте 2025 года остаются в целом стабильными. По данным отчета Министерства финансов РФ за январь 2025 года, динамика поступления доходов и финансирования расходов в течение января 2025 года свидетельствует об исполнении федерального бюджета в соответствии с целевыми параметрами структурного баланса: дефицит федерального бюджета составил 1 706 млрд рублей (0,8% ВВП). Изменение ключевой ставки в полной мере транслируется в динамику совокупного спроса и инфляции не одномоментно, а, по оценкам ЦБ РФ, в течение 3-6 кварталов. Начиная с октября 2024 года, ключевая ставка неизменно находится на уровне 21%. Соответственно, по прогнозу ЦБ РФ, продолжающаяся жесткая денежно-кредитная политика ограничит избыточное расширение внутреннего спроса и его проинфляционные последствия. С учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,5–5,0% к декабрю 2025 года.

В течение периода после отчетной даты произошли следующие существенные изменения валютных курсов: обменные курсы, установленные Центральным банком Российской Федерации, на дату выпуска отчетности составили 83,8347 рублей за доллар США (31 декабря 2024 года – 101,6797 рублей за доллар США), 90,5441 рублей за евро (31 декабря 2024 года - 106,1028 рублей за евро), 11,4970 рублей за китайский юань (31 декабря 2024 года – 13,4272 рублей за китайский юань). При этом в течение периода после отчетной даты изменения ключевой ставки, установленной Центральным банком Российской Федерации на уровне 21%, не произошло.

По оценкам руководства Группы описанные обстоятельства не ставят под сомнение непрерывность деятельности Группы по меньшей мере в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако будущие последствия сложившейся ситуации могут отличаться от текущих ожиданий руководства Группы.



(в миллионах российских рублей)

Экономические события

В январе 2025 года Группа погасила по сроку кредитные обязательства перед сторонними российскими банками на общую сумму 1 336 млн руб.

В первом квартале 2025 года в рамках договора купли-продажи заключенного между Группой и третьим лицом, было реализовано 274 вагона на сумму 1 110 млн руб., в том числе НДС. Вагоны передаются на условиях 100% предоплаты.

В январе-феврале 2025 в рамках договоров операционной аренды, заключенных между Группой и третьим лицом, были приняты в аренду железнодорожные активы в количестве 1 176 шт. на общую сумму 5 109 млн руб.

По оценкам руководства Группы описанные обстоятельства не ставят под сомнение непрерывность деятельности Группы по меньшей мере в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако будущие последствия сложившейся ситуации могут отличаться от текущих ожиданий руководства Группы.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

И.С. Алафинов

Ю.С. Русских

28 марта 2025 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

