

**Акционерное общество
«Первая Грузовая Компания»**

Консолидированная финансовая
отчетность за 2025 год и аудиторское
заключение независимого аудитора

Содержание

Страница

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД:	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке.....	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	15
1. Общие сведения о Группе и ее деятельности	15
2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности.....	16
3. Выручка.....	18
4. Стоимость приобретенных услуг и материалов и расходы на персонал	19
5. Прочие доходы и прочие расходы	20
6. Финансовые доходы	20
7. Финансовые расходы	20
8. Налог на прибыль.....	21
9. Основные средства.....	23
10. Нематериальные активы.....	25
11. Займы выданные	25
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы выданные.....	25
13. Денежные средства и их эквиваленты	26
14. Акционерный капитал	26
15. Кредиты и долговые ценные бумаги	27
16. Аренда.....	28
17. Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности	30
18. Прочие долгосрочные обязательства	32
19. Торговая и прочая кредиторская задолженность	32
20. Аренда по договорам, где Группа является арендодателем	33
21. Фактические и условные обязательства	33
22. Операции со связанными сторонами	36
23. Операционные сегменты	37
24. Управление финансовыми рисками	38
25. Определение справедливой стоимости	42
26. Основные положения учетной политики	43
27. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций, еще не вступивших в силу	51
28. События после отчетной даты	52

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Первая Грузовая Компания»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Первая Грузовая Компания» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год закончившийся 31 декабря 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 год;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 год; а также
- пояснения к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Как указано в Пояснении 22 «Операции со связанными сторонами» к консолидированной финансовой отчетности, сведения о владельцах инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда не подлежат раскрытию в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах». В связи с чем эта информация не была предоставлена. Учитывая указанные законодательные ограничения Руководство Группы, не предоставило нам информацию, позволяющую установить связанные стороны. В связи с этим нам не удалось выполнить процедуры, которые мы считали необходимыми, чтобы провести проверку наличия либо отсутствия у Группы стороны, обладающей конечным контролем, а также полноты списка связанных сторон и удостовериться в надлежащем раскрытии информации об операциях со связанными сторонами за период с 16 декабря 2024 года по 31 декабря 2024 года и за 2025 год и остатков по счетам по таким операциям по состоянию на 31 декабря 2024 и 2025 года, представленных в Пояснении 22 «Операции со связанными сторонами», которая возможно подлежит раскрытию согласно требованиям МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения мнения с оговоркой.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», мы определили указанный ниже вопрос как ключевой вопрос аудита, информацию о котором необходимо сообщить в нашем заключении.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
Анализ возможного обесценения основных средств По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства в консолидированном отчете о финансовом положении составляют 118 758 миллионов рублей. Проанализировав внешние и внутренние источники информации руководство Группы сделало вывод о наличии индикаторов обесценения основных средств. Руководство провело тестирование на обесценение путем расчета возмещаемой стоимости основных средств и сравнения ее с балансовой стоимостью. Возмещаемая стоимость была определена на основании ценности использования. Модели дисконтированных денежных потоков, использованные для определения возмещаемой стоимости, являются сложными и чувствительными к изменениям основных допущений в отношении величины будущих тарифов,	Мы провели следующие аудиторские процедуры в отношении анализа возможного обесценения основных средств, выполненной руководством Группы: • получили понимание внутренних процедур, оценили разработку и проверили внедрение средств контроля Группы в отношении процесса определения наличия индикаторов обесценения, а также оценки обесценения. • оценили обоснованность прогнозов руководства в отношении будущих денежных потоков, заложенных в модели оценки возмещаемой стоимости, путем сравнения с историческими данными, данными из внешних источников, заключенных контрактов, утвержденных бюджетов и прочих внутренних документов Группы;

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
объемов перевозок, долгосрочных ставок роста доходов и расходов, а также ставки дисконтирования. В результате проведенной оценки обесценение не выявлено.	- с привлечением наших экспертов в области оценки мы проверили методологию, используемую для определения возмещаемой стоимости; проанализировали обоснованность допущений, использованных при определении ставки дисконтирования, путем проверки исходной информации, лежащей в их основе; - совместно с экспертами по оценке проверили математическую точность расчетов в модели оценки возмещаемой стоимости и выполнили анализ ее чувствительности к изменению ключевых допущений; - провели проверку раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности.
Мы считаем данный вопрос ключевым для нашего аудита в связи с тем, что при расчете ценности использования применяются значительные допущения, что требует от аудитора проведения комплексных процедур проверки, в том числе с привлечением специалиста по оценке.	
Более подробная информация представлена в Пояснении 9 «Основные средства» и Пояснении 2 «Основные принципы подготовки финансовой отчетности».	

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за 2025 год и Отчет эмитента за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- 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 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, доводя до его 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 заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Совет директоров 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, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Почапская Татьяна Дмитриевна
(ОПНЗ № 22006302243)
Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 2 октября 2023 года

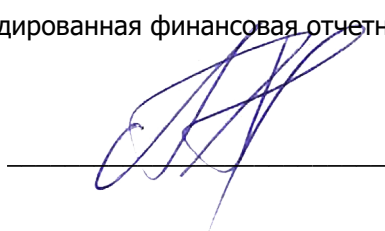
Москва, Россия
7 апреля 2026 года

Консолидированный отчет о прибыли или убытке

		За год, закончившийся	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Млн руб.	Поясн.		
Выручка	3	123 696	136 584
Стоимость приобретенных услуг и материалов	4	(59 209)	(53 860)
Амортизация	9,10,16	(26 570)	(30 098)
Расходы на персонал	4	(8 045)	(7 651)
Прочие доходы	5	3 289	4 541
Прочие расходы	5	(1 954)	(1 023)
Прибыль от операционной деятельности		31 207	48 493
Финансовые доходы	6	8 528	17 540
Финансовые расходы	7	(28 536)	(9 180)
Курсовые разницы		1	(20)
Прибыль до налогообложения		11 200	56 833
Налог на прибыль	8	(6 628)	(14 108)
Прибыль за год		4 572	42 725
<i>Прибыль за год, причитающаяся:</i>			
Собственникам Компании		4 572	42 725

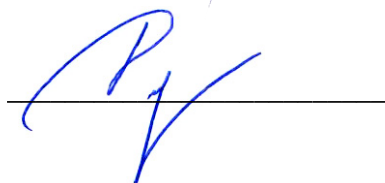
Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску и подписана 7 апреля 2026 года

Винников А.Н.



Генеральный директор

Давид Я.У.



Заместитель генерального директора
по экономике и финансам

Прилагаемые пояснения на страницах 15 – 52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прибыль за год	4 572	42 725
Прочий совокупный убыток:		
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Курсовые разницы от пересчета иностранных дочерних обществ в валюту представления отчетности	(27)	(8)
Прочий совокупный убыток за год	(27)	(8)
Итого совокупный доход за год	4 545	42 717
<i>Итого совокупный доход за год, причитающийся:</i>		
Собственникам Компании	4 545	42 717

Прилагаемые пояснения на страницах 15 – 52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>Млн руб.</i>	<i>Поясн.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Основные средства	9	118 758	110 670
Активы в форме права пользования	16	19 764	33 157
Нематериальные активы	10	1 798	2 432
Прочие внеоборотные активы		100	89
Итого внеоборотные активы		140 420	146 348
Запасы		918	1 273
НДС к возмещению		2 953	2 790
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	8 989	6 711
Авансы выданные	12	10 935	9 111
Краткосрочные займы выданные	11	2 198	–
Банковские депозиты	24	29 654	–
Денежные средства и их эквиваленты	13	11 185	14 368
Прочие оборотные активы		97	191
Итого оборотные активы		66 929	34 444
ИТОГО АКТИВЫ		207 349	180 792
Акционерный капитал	14	31 346	31 346
Добавочный капитал	14	33 137	33 137
Резерв пересчета иностранных дочерних обществ в валюту представления отчетности		(5)	22
Задолженность акционеров	11	(72 932)	(74 763)
Нераспределенная прибыль		8 356	45 681
Итого (дефицит капитала)/капитал		(98)	35 423
Кредиты и долговые ценные бумаги	15	141 971	74 715
Долгосрочные обязательства по аренде	17	13 550	16 575
Отложенные налоговые обязательства	8	10 472	12 169
Прочие долгосрочные обязательства	18	1 415	1 891
Итого долгосрочные обязательства		167 408	105 350
Кредиты и долговые ценные бумаги	15	13 962	3 556
Краткосрочные обязательства по аренде	17	7 930	17 709
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	8 249	12 455
Авансы полученные		8 607	4 277
Обязательства по налогам, отличным от налога на прибыль		324	873
Задолженность по налогу на прибыль	8	967	1 149
Итого краткосрочные обязательства		40 039	40 019
Итого обязательства		207 447	145 369
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		207 349	180 792

Прилагаемые пояснения на страницах 15 – 52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

		За год, закончившийся	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Млн руб.	Поясн.		
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за год		4 572	42 725
<i>Корректировки:</i>			
- Расходы по амортизации	9,10,16	26 570	30 098
- Финансовые доходы	6	(8 528)	(17 540)
- Финансовые расходы	7	28 536	9 180
- Курсовые разницы		(1)	20
- Расходы по налогу на прибыль	8	6 628	14 108
- Расходы/(доходы) от выбытия внеоборотных активов	5	1 599	(174)
Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		59 376	78 417
<i>Изменение:</i>			
- Запасов		355	(57)
- НДС к возмещению		(163)	1 045
- Торговой и прочей дебиторской задолженности		(570)	986
- Авансов выданных		(1 824)	(3 252)
- Торговой и прочей кредиторской задолженности		3 002	(454)
- Авансов полученных		4 330	(1 882)
- Обязательств по налогам, за исключением налога на прибыль		(549)	266
- Прочих оборотных активов		95	(72)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		64 052	74 997
Налог на прибыль уплаченный		(8 512)	(11 770)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		55 540	63 227

Прилагаемые пояснения на страницах 15 – 52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

		За год, закончившийся	
Млн руб.	Поясн.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи основных средств и прочих активов		2 839	2 194
Размещение депозитов		(29 000)	–
Приобретение нематериальных активов		(211)	(388)
Приобретение основных средств и прочих активов		(22 935)	(18 643)
Предоставление займов выданных	11	(2 000)	–
Погашение займов выданных		–	4 360
Размещение денежных средств на залоговых счетах с ограничением к использованию		–	(34 055)
Возврат денежных средств с залоговых счетов с ограничением к использованию		–	104 667
Проценты полученные	6	1 902	14 580
Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		(49 405)	72 715
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение заемных средств по срочным кредитам	15	25 000	79 309
Выпущенные облигации	17	29 000	–
Оплата расходов по облигациям	17	(220)	–
Погашение заемных средств по срочным кредитам и обязательствам по обратной аренде	17	(5 134)	(4 309)
Финансирование по договорам лизинга	19	18 578	11 028
Выплаты по обязательствам аренды	17	(12 660)	(22 195)
Возврат займов материнской организацией	14	3 247	–
Предоставление займов материнской организации	11	–	(74 763)
Дивиденды уплаченные	14	(43 763)	(119 976)
Проценты уплаченные	17	(23 334)	(5 347)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(9 286)	(136 253)
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(3 151)	(311)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		14 368	14 696
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(32)	(17)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	13	11 185	14 368

Прилагаемые пояснения на страницах 15 – 52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

Капитал, причитающийся собственникам Компании						
<i>Млн руб.</i>	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резерв пересчета в валюту представления	Задолженность акционеров	Нераспределенная прибыль	Итого (дефицит капитала)/ капитал
Остаток на 1 января 2023 г.	31 346	33 137	30	–	121 479	185 992
Прибыль за год	–	–	–	–	42 725	42 725
Прочий совокупный убыток за год	–	–	(8)	–	–	(8)
Общий совокупный доход (убыток) за год	–	–	(8)	–	42 725	42 717
Операции с собственниками Компании						
Займ, выданный материнской организации (Пояснение 11)	–	–	–	(74 763)	–	(74 763)
Изменение балансовой стоимости финансовой гарантии (Пояснение 21)	–	–	–	–	1 453	1 453
Дивиденды (Пояснение 14)	–	–	–	–	(119 976)	(119 976)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	31 346	33 137	22	(74 763)	45 681	35 423
Прибыль за год	–	–	–	–	4 572	4 572
Прочий совокупный убыток за год	–	–	(27)	–	–	(27)
Общий совокупный доход (убыток) за год	–	–	(27)	–	4 572	4 545
Операции с собственниками Компании						
Займ, выданный материнской организации (Пояснение 14)	–	–	–	337	2 910	3 247
Изменение балансовой стоимости финансовой гарантии (Пояснение 21)	–	–	–	–	450	450
Дивиденды (Пояснение 14)	–	–	–	1 494	(45 257)	(43 763)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	31 346	33 137	(5)	(72 932)	8 356	(98)

Прилагаемые пояснения на страницах 15 – 52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности

(а) Организационная структура и основные виды деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Акционерного общества «Первая Грузовая Компания» (далее – Компания) и его дочерних обществ (далее совместно – Группа).

Акционерное общество «Первая Грузовая Компания» является частной компанией, зарегистрированной в Российской Федерации.

3 июля 2025 года произошла смена юридического адреса Компании. Юридический адрес на 31 декабря 2025 года: Российская Федерация, 153000, Ивановская область, г Иваново, ул Парижской Коммуны, д. За.

Место нахождения Компании на 31 декабря 2025 года: 125124, г. Москва, ул. Правды, д.8, корп. 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года непосредственной материнской организацией Компании являлось АО «Аврора Инвест».

Основным направлением деятельности Группы является предоставление услуг по железнодорожной перевозке грузов по территории Российской Федерации и сопредельных государств. Основными компаниями, входящими в Группу, являются:

				Доля участия по состоянию на	
Наименование компании	Страна	Форма собственности	Характер деятельности	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дочерние организации:					
АО «ВРП «Грязи»	Россия	Акционерное общество	Ремонт железнодорожных вагонов	100%	100%
АО «СтальТранс»	Россия	Акционерное общество	Грузовые железнодорожные перевозки и логистика	100%	100%
ТОО «ПГК - Центральная Азия»	Казахстан	Товарищество с ограниченной ответственностью	Грузовые железнодорожные перевозки и логистика	100%	100%
ООО «ПГК Диджитал»	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Создание и использование баз данных и информационных ресурсов	100%	100%
ООО «Заринская вагоноремонтная компания»	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Ремонт железнодорожных вагонов	100%	100%

Операции со связанными сторонами раскрыты в Пояснении 22.

Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начавшаяся в 2022 году геополитическая напряженность в регионе привела к существенным колебаниям валютных курсов, волатильности цен на нефть и газ и российского фондового рынка. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации.

Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек. Невозможно определить, как долго продлится эта повышенная волатильность или на каком уровне вышеуказанные финансовые показатели в конечном итоге стабилизируются.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(b) Основа подготовки и принципы оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа учета по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости.

(с) Существенная информация об учетной политике

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены в Пояснении 26. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

С 1 января 2025 года Группа приняла ряд новых поправок к стандартам, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года, и которые Группа не приняла досрочно:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют. Вступили в силу с 1 января 2025 года. Эти поправки уточняют, как учитывать ситуации, когда валюта не может быть свободно конвертирована, что особенно актуально для компаний, работающих в странах с валютными ограничениями.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(d) Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность как минимум в течение 12 (двенадцати) месяцев после отчетной даты, ее активы будут реализовываться, а обязательства погашаться в ходе обычной деятельности.

(е) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой компаний Группы (за исключением дочерней компании, находящейся в Казахстане, где функциональной валютой является Казахский тенге). Валюта представления настоящей консолидированной финансовой отчетности – российский рубль.

Все числовые показатели в рублях, представленные в консолидированной финансовой отчетности, округлены с точностью до миллиона, если не указано иное.

(f) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства подготовки ряда суждений, оценок и допущений, которые влияют на выбор и применение принципов учетной политики и на отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

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

- Пояснения 16 и 26 – Ключевые допущения, принятые при оценке обязательств по договорам аренды:
 - *ставка дисконтирования*: если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть надежно определена, Группа использует в качестве основы для расчета ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств, которая определяется как ставка доходности облигаций федерального займа, скорректированная на ожидаемый средневзвешенный спред по фактическим ставкам привлечения Группой финансирования по облигационным займам с фиксированной ставкой купона;
 - *срок полезного использования активов в форме права пользования*: при определении срока аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление договора или неисполнения опциона на прекращение договора аренды.
- Пояснение 26(d) – Ключевые допущения, принятые при определении:
 - *существенных компонентов основных средств*: Группа применяет компонентный учет вагонов с целью выделения затрат, представляющих собой стоимость физических элементов (частей) объекта, требующих регулярной замены в течение срока полезного использования объекта и имеющих срок службы, отличный от срока службы объекта основных средств. При этом, Группа распределяет первоначально учтенную стоимость между компонентами и амортизирует отдельно по установленному для них сроку полезного использования. В качестве компонента вагона выделяются: кузов, колесные пары, боковые рамы, надрессорные балки, а также периодические ремонты, расходы по которым отвечают критерию признания затрат в составе основных средств;
 - *сроков полезного использования объектов основных средств*: прежде всего, компонентов вагонов, а также расходов по капитализируемым периодическим плановым капитальным и деповским ремонтам подвижного состава. Оценка сроков полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов, принимая во внимание устаревание объектов с технологической или коммерческой точки зрения. Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не реже одного раза в год в конце финансового года, исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. В случае, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и сумму амортизации за период.
 - *ликвидационной стоимости основных средств*: Группа оценивает ликвидационную стоимость вагонов, колесных пар, рам и балок на основании нормативного веса и средней стоимости металлолома на отчетную дату.

- Пояснение 26(g) – Ключевые допущения, принятые в отношении оценки обесценения нефинансовых активов:
 - Группа определяет сумму обесценения, исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, подготавливаемых отдельно для каждой ЕГДС, к которой отнесены отдельные активы, составленных на остаточный срок жизни вагонов. Расчет ценности использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки определяются исходя из бюджета на следующий год и планов на остаточный период жизни вагонов и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или значительные будущие инвестиции, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение ЕГДС.
 - ставка дисконтирования (до налогообложения), использованная для определения возмещаемой стоимости, составляет 23,9% годовых (ставка дисконтирования после налогообложения – 19%).
- Пояснение 24 – Ключевые допущения, принятые в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также финансовой гарантии выданной, для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Пояснении 26.
- Пояснение 11 – На основании комплексного понимания условий соглашения и источников погашения, займ, выданный материнской организации, был классифицирован как операция с собственниками Компании и отражен в отчете об изменениях в капитале.

3. Выручка

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Млн руб.</i>		
Выручка по договорам с покупателями, признаваемая на протяжении времени		
Железнодорожные перевозки	120 124	133 285
Прочее	2 931	2 938
Операционная аренда подвижного состава	641	361
Итого	123 696	136 584

Общая сумма выручки и штрафов по договорам с покупателями (Пояснение 5) составила 126 089 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (140 145 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

В течение 2025 года наблюдалось снижение объема перевозок в совокупности со снижением ставок по некоторым договорам с покупателями, что привело к снижению размера выручки по сравнению с 2024 годом.

Данные о выручке по типам подвижного состава представлены в таблицах ниже:

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

<i>Млн руб.</i>	Полувагоны	Крытые	Прочие	Итого
Выручка от железнодорожных перевозок	99 810	18 160	2 155	120 125
Выручка от операционной аренды подвижного состава	230	109	303	642
Прочая выручка	120	478	2 331	2 929
Итого	100 160	18 747	4 789	123 696

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

<i>Млн руб.</i>	Полувагоны	Крытые	Прочие	Итого
Выручка от железнодорожных перевозок	107 407	20 837	5 041	133 285
Выручка от операционной аренды подвижного состава	60	121	180	361
Прочая выручка	15	437	2 486	2 938
Итого	107 482	21 395	7 707	136 584

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

<i>Млн руб.</i>	Поясн.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность в составе «Торговой и прочей дебиторской задолженности»	12	5 935	4 884
Активы по договору в составе «Торговой и прочей дебиторской задолженности»	12	435	702
Обязательства в составе «Авансов полученных»		8 710	3 992

Активы по договору, прежде всего, относятся к правам Группы на получение возмещения за услуги, которые были выполнены, но счета за которые еще не выставлены на отчетную дату. Обязательства по договору изначально относятся к предоплаченному возмещению, полученному от покупателей, по которым выручка признается на протяжении времени.

Выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включает в себя активы по договору на сумму 702 миллиона рублей и 3 992 миллиона рублей из остатка обязательств по договорам с покупателями на 31 декабря 2024 года. У Группы нет договоров, по которым период предоставления услуг (то есть период между датами начала и завершения рейса) превышает один год.

4. Стоимость приобретенных услуг и материалов и расходы на персонал

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Железнодорожный тариф: плата за пробег порожних вагонов	36 766	28 879
Транспортные услуги	8 965	10 821
Краткосрочная аренда	5 670	7 651
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	3 200	2 828
Прочие расходы	4 608	3 681
Итого стоимость приобретенных услуг и материалов	59 209	53 860

В конце 2024 и начале 2025 года произошел рост железнодорожного тарифа на порожний пробег, что привело к увеличению расходов на порожний пробег вагонов.

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Зарплата и краткосрочное вознаграждение персоналу	6 577	6 297
Расходы по социальному страхованию	1 468	1 354
Итого расходы на персонал	8 045	7 651

5. Прочие доходы и прочие расходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Штрафы полученные за сверхнормативный простой	2 393	3 561
Прочие штрафы и возмещения ущерба полученные	596	556
Восстановление резервов	140	2
Доходы от выбытия внеоборотных активов	–	174
Прочие доходы	160	248
Итого прочие доходы	3 289	4 541
Убыток от выбытия внеоборотных активов	1 599	65
Штрафы уплаченные	45	566
Начисление резервов	19	211
Прочие расходы	291	181
Итого прочие расходы	1 954	1 023

Штрафы, полученные за сверхнормативный простой, представляют собой начисления дохода по претензиям, предъявляемым Группой контрагентам за превышение установленного договором срока простоя вагонов на станциях назначения и/или отправления.

6. Финансовые доходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доходы от предоставления отсрочки платежа контрагентам	5 302	2 969
Проценты по банковским депозитам (Пояснение 13)	2 556	3 464
Доходы по займам выданным (Пояснение 11)	198	270
Проценты по денежным средствам, размещенным на залоговых счетах	–	10 716
Прочие финансовые доходы	472	121
Итого	8 528	17 540

Рост доходов от предоставления отсрочки платежа контрагентам в 2025 году по сравнению с 2024 годом связан с увеличением объемов предоставленной отсрочки, а также с ростом ключевой ставки ЦБ РФ.

7. Финансовые расходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Проценты по кредитам и долговым ценным бумагам (Пояснение 17)	21 314	1 724
Комиссии по факторингу	3 911	2 248
Процентные расходы по обязательствам аренды (Пояснение 17)	3 220	5 156
Прочие финансовые расходы	91	52
Итого	28 536	9 180

8. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль составили:

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Текущий налог на прибыль		
Начислено в отчетном году	(8 668)	(12 284)
Корректировки в отношении предшествующих лет	339	74
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц по ставке 25%	1 701	–
Возникновение и восстановление временных разниц по ставке 20%	–	534
Эффект увеличения ставки налога на прибыль до 25%	–	(2 432)
Итого	(6 628)	(14 108)

Для всех значительных компаний Группы применяется ставка по налогу на прибыль, действующая в Российской Федерации.

Сверка эффективной ставки налога

<i>Млн руб.</i>	2025 г.		2024 г.	
Прибыль до налогообложения	11 201		56 833	
Налог на прибыль, рассчитанный по налоговой ставке, действующей в Российской Федерации	25%	(2 800)	20%	(11 367)
Эффект увеличения ставки налога на прибыль до 25%		–		(2 432)
Начисленные в налоговом учете проценты по займу, выданному материнской организации (Пояснения 11, 14)		(3 916)		(299)
Прочие невычитаемые расходы/необлагаемые доходы		(251)		(84)
Корректировки в отношении предшествующих лет		339		74
Итого		(6 628)		(14 108)

Изменение законодательства в области налогообложения

12 июля 2024 года Президент Российской Федерации подписал Закон об изменениях налоговой системы на территории Российской Федерации, предусматривающий изменение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%, которые начали применяться с 1 января 2025 года.

В результате увеличения ставки по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2024 года суммарные отложенные налоговые обязательства выросли на 2 432 миллиона рублей с одновременным отражением этой разницы в составе расхода по налогу на прибыль в отчете о прибыли или убытке.

Изменение сальдо отложенного налога

	1 января 2024 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Эффект увеличения ставки налога на прибыль до 25%	31 декабря 2024 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 г.
<i>Млн руб.</i>								
Отложенные налоговые активы								
Обязательства по договорам обратной аренды ¹	—	350	—	88	438	6 705	—	7 143
Займы выданные	44	(44)	—	—	—	—	—	—
Обязательства по аренде	9 135	(2 076)	—	1 764	8 823	(3 058)	—	5 765
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(177)	186	—	2	11	50	—	61
Торговая и прочая кредиторская задолженность	223	53	—	70	346	776	—	1 122
Налоговый убыток, переносимый на следующие периоды	128	(9)	—	30	149	(11)	—	138
	9 353	(1 540)	—	1 954	9 767	4 462	—	14 229
Отложенные налоговые обязательства								
Основные средства	(10 741)	(501)	—	(2 811)	(14 053)	(5 839)	—	(19 892)
Активы в форме права пользования	(8 814)	2 539	—	(1 569)	(7 844)	3 176	—	(4 668)
Прочие	(70)	36	1	(6)	(39)	(98)	(4)	(141)
	(19 625)	2 074	1	(4 386)	(21 936)	(2 761)	(4)	(24 701)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(10 272)	534	1	(2 432)	(12 169)	1 701	(4)	(10 472)

¹ В составе строки «Кредиты и долговые ценные бумаги»

9. Основные средства

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	Оборудова- ние	Незавершен- ное строи- тельство и авансы	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2025 г.	179 891	3 537	9 176	192 604
Поступления	4 981	78	20 012	25 071
Активы, введенные в эксплуатацию	28 583	68	(28 651)	–
Перевод в прочие активы	33	–	–	33
Выбытия	(15 700)	(170)	–	(15 870)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	197 788	3 513	537	201 838
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2025 г.	(80 020)	(1 914)	–	(81 934)
Начисленная амортизация за год	(12 152)	(291)	–	(12 443)
Перевод в прочие активы	96	–	–	96
Выбытия	11 040	161	–	11 201
Остаток на 31 декабря 2025 г.	(81 036)	(2 044)	–	(83 080)
Балансовая стоимость				
Остаток на 1 января 2025 г.	99 871	1 623	9 176	110 670
Остаток на 31 декабря 2025 г.	116 752	1 469	537	118 758

В течение 2025 года закрылась сделка по приобретению вагонов за счет привлечения финансирования от компаний-лизингодателей для дальнейшей продажи вагонов лизингодателям с последующим взятием в аренду (Пояснение 19). По условиям договоров обратной аренды Группа сохраняет все значимые риски и выгоды, связанные с использованием арендованного имущества. Передача данных активов не являлась продажей в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», и Группа продолжила их признание в составе основных средств.

В составе строки «Активы, введенные в эксплуатацию» за 2025 год по статье «Вагоны» отражены поступления в сумме 26 899 миллионов рублей, которые включают в себя поступления вагонов в рамках сделки по обратной аренде в сумме 25 528 миллионов рублей, а также проценты, начисленные на привлеченное финансирование, в размере 1 371 миллион рублей.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе незавершенного строительства отсутствовали авансы на приобретение основных средств. На 31 декабря 2024 года в составе незавершенного строительства отражены авансы на сумму 7 596 миллионов рублей, из которых авансы в рамках сделки по обратной аренде составили 6 950 миллионов рублей, а проценты, начисленные на привлеченное финансирование, – 442 миллиона рублей.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость основных средств, являющихся предметом операционной аренды, составила 5 423 миллиона рублей (на 31 декабря 2024 года: 2 412 миллиона рублей).

Информация в отношении основных средств, находящихся в залоге, представлена в Пояснении 21.

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	Здания и оборудование	Незавершенное строительство и авансы	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2024 г.	169 140	3 354	983	173 477
Поступления	5 236	279	13 359	18 874
Активы, введенные в эксплуатацию	5 166	–	(5 166)	–
Перевод из активов в форме права пользования	7 814	–	–	7 814
Перевод в прочие активы	(437)	–	–	(437)
Выбытия	(7 028)	(96)	–	(7 124)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	179 891	3 537	9 176	192 604
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2024 г.	(73 192)	(1 599)	–	(74 791)
Начисленная амортизация за год	(10 024)	(339)	–	(10 363)
Перевод из активов в форме права пользования	(2 822)	–	–	(2 822)
Перевод в прочие активы	249	–	–	249
Выбытия	5 769	24	–	5 793
Остаток на 31 декабря 2024 г.	(80 020)	(1 914)	–	(81 934)
Балансовая стоимость				
Остаток на 1 января 2024 г.	95 948	1 755	983	98 686
Остаток на 31 декабря 2024 г.	99 871	1 623	9 176	110 670

В составе поступлений за 2024 год по статье «Незавершенное строительство и авансы» отражены авансы в сумме 11 028 миллионов рублей, выданные на приобретение вагонов в рамках заключенных договоров лизинга (Пояснение 19), а также проценты, начисленные на привлеченное финансирование, в размере 550 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2024 года авансы в сумме 4 183 миллиона рублей, включая проценты в размере 108 миллионов рублей, были закрыты поставками вагонов и отражены в составе активов, введенных в эксплуатацию.

Тест на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2025 года были выявлены индикаторы обесценения основных средств и активов в форме права пользования в отношении всех единиц Группы, генерирующих денежные средства (ЕГДС) – полувагонов, крытых вагонов и прочих типов подвижного состава.

По результатам теста обесценение ЕГДС не выявлено. Никакое разумное изменение предпосылок, заложенных в модель оценки возмещаемой стоимости, не приводит к обесценению.

10. Нематериальные активы

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Программное обеспечение SAP	306	741
Программное обеспечение в стадии разработки	141	134
Прочие нематериальные активы	1 351	1 557
Итого	1 798	2 432

Статья «Прочие нематериальные активы» представлена затратами на разработку различных цифровых продуктов, связанных с повышением эффективности мер, направленных на увеличение операционных результатов деятельности Группы. Сумма амортизации нематериальных активов, начисленная за 2025 год, составила 846 миллионов рублей (за 2024 год: 656 миллионов рублей).

11. Займы выданные

В ноябре 2024 года Группа выдала займы в размере 74 763 миллиона рублей в пользу материнской организации АО «Аврора Инвест» для погашения ее кредитных обязательств по кредитному соглашению с российским банком (далее – «Банк №1») (Пояснение 21). Данная операция была классифицирована как операция с собственниками Компании и отражена в отчете об изменениях в капитале. Займы выданы на срок до 2033 года по ставке, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2025 года ставка по договору составила 18,01% (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 23,01%). По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность акционеров составляет 72 932 миллиона рублей (на 31 декабря 2024 года: 74 763 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года на балансе группы отражен займ, выданный в июле 2025 года Контрагенту №1, в размере 2 000 миллионов рублей и начисленные проценты в сумме 198 миллионов рублей. Ставка по займу привязана к ключевой ставке ЦБ РФ и по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 19%. Срок возврата – 31 декабря 2026 года.

12. Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы выданные

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	6 534	5 036
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(82)	(198)
Торговая дебиторская задолженность	6 452	4 838
Прочая дебиторская задолженность	2 703	2 026
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(166)	(153)
Прочая дебиторская задолженность	2 537	1 873
Итого	8 989	6 711

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года включает в себя дебиторскую задолженность по договорам с покупателями и активы по договору (Пояснение 3).

В связи со временным изменением в условиях платежей за услуги по перевозкам и услуги привлечения подвижного состава произошло увеличение суммы торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности на сумму 2 200 миллионов рублей и 1 708 миллионов рублей соответственно.

Информация о финансовых рисках Группы в отношении финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Пояснении 24.

Авансы выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе авансов выданных в основном представлена сумма авансов, выданных ОАО «РЖД» в размере 10 312 миллионов рублей (на 31 декабря 2024 года: 6 944 миллиона рублей).

13. Денежные средства и их эквиваленты

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские депозиты со сроком размещения до трех месяцев	11 047	14 110
Остатки средств на банковских счетах и денежные средства в кассе	138	258
Итого	11 185	14 368

По состоянию на 31 декабря 2025 года банковские депозиты со сроком погашения до трех месяцев в российских рублях были размещены по ставкам от 15,56% до 16,06% (на 31 декабря 2024 года: от 21,10% до 23,30%).

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в Пояснении 24.

14. Акционерный капитал

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выпущенные акции		
АО «ПГК»	31 346	31 346
Итого 208 975 763,98 обыкновенных акций номинальной стоимостью 150 рублей каждая	31 346	31 346

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 208 975 763,98 акций (2024 год: 208 975 763,98 акций) с номинальной стоимостью 150 рублей за одну акцию (2024 год: 150 рублей за одну акцию). На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Добавочный капитал

Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью выпущенных акций была отражена в добавочном капитале.

Дивиденды

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Группа объявила дивиденды в размере 57 223 миллионов рублей (273,82 рубля за обыкновенную акцию), из них:

- сумма 13 460 миллионов рублей была зачтена в счет погашения основного долга на 1 494 миллиона рублей и процентов на 11 966 миллионов рублей по займу, выданному материнской организации в 2024 году, который был классифицирован как операция с собственниками Компании;
- Группа выплатила дивиденды в сумме 43 763 миллиона рублей, из которых была проведена оплата Группе суммы процентов и тела займа в размере 3 247 миллионов рублей.

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года, Группа объявила и выплатила дивиденды в размере 119 976 миллионов рублей (574,11 рубля за обыкновенную акцию). Выплата дивидендов осуществлялась за счет собственных и кредитных средств (Пояснение 15).

По состоянию на 31 декабря 2025 года баланс неотраженной задолженности по процентам по займу, выданному материнской организации, составил 2 283 миллиона рублей (на 31 декабря 2024 года: 1 494 миллиона рублей).

Операции с материнской организацией Компании раскрыты также в Пояснениях 11, 21 и 22.

15. Кредиты и долговые ценные бумаги

В данном пояснении представлена информация об условиях соответствующих соглашений по кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Пояснении 24.

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные кредиты и долговые ценные бумаги	141 971	74 715
Срочные кредиты	85 030	73 020
Облигации, выпущенные без обеспечения	28 773	–
Обязательства по договорам обратной аренды	28 168	1 695
Краткосрочные кредиты и долговые ценные бумаги	13 962	3 556
Срочные кредиты	13 390	3 535
Облигации, выпущенные без обеспечения	166	–
Обязательства по договорам обратной аренды	406	21
Итого	155 933	78 271

Срочные кредиты представлены целевым кредитом, предоставленным Банком №1 в пользу АО «ПГК» на выплату дивидендов (Пояснение 14). Кредит в пользу АО «ПГК» выдан на срок до 2033 года по ставке, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2025 года ставка по договору составила 18% (на 31 декабря 2024 года: 23%). Задолженность по кредитному соглашению между Компанией и Банком №1 обеспечена гарантией и залогами (Пояснение 21). В декабре 2025 года Группа получила дополнительный транш от Банка №1 на сумму 18 000 миллионов рублей рамках действующего договора на аналогичных условиях.

В результате сделок обратной аренды (Пояснение 19) Группа признала финансовые обязательства, представленные задолженностью Группы перед российскими лизинговыми компаниями (далее – «Лизинговые компании №1 и №2») по договорам аренды подвижного состава со сроком погашения в 2031 и 2032 годах и средней эффективной ставкой 20,92% (на 31 декабря 2024 года: 26,97%). По условиям договоров обратной аренды Группа сохраняет все значимые риски и выгоды, связанные с использованием арендованного имущества. Соответственно, Группа признает арендуемое имущество в составе основных средств (Пояснение 9).

30 июня 2025 года от Банка №2 был получен необеспеченный кредит в размере 2 000 миллионов рублей. Кредит в пользу Компании был выдан для целей финансирования текущей деятельности на срок до 27 декабря 2025 года по ставке, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной на 1,85% годовых. Кредит был погашен в указанный срок в полном объеме. При этом 2 декабря 2025 года Банком №2 был предоставлен краткосрочный кредит в размере 5 000 миллионов рублей в целях пополнения оборотных средств. Кредит в пользу Компании выдан на срок до 1 декабря 2026 года по ставке, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной на 1,72% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 года ставка по договору составила 17,72%.

30 сентября 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые бездокументарные облигации серии 003P-01 объемом 12 000 миллионов рублей в количестве 12 000 000 штук номиналом 1 тыс. руб. каждая, со сроком погашения 14 сентября 2028 года. Облигации выпущены по фиксированной ставке 15,75% годовых с ежемесячной выплатой купона. Средства, полученные от размещения за вычетом затрат по сделке, составили 11 908 миллионов рублей.

12 декабря 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые бездокументарные облигации серии 003P-02 объемом 12 000 миллионов рублей в количестве 12 000 000 штук номиналом 1 тыс. руб. каждая, со сроком до безотзывной оферты 29 марта 2029 года. Облигации выпущены по фиксированной ставке 15,95% годовых с ежемесячной выплатой купона. Средства, полученные от размещения за вычетом затрат по сделке, составили 11 905 миллионов рублей.

12 декабря 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые бездокументарные облигации серии 003P-03 объемом 5 000 миллионов рублей в количестве 5 000 000 штук номиналом 1 тыс. руб. каждая, со сроком до безотзывной оферты 7 декабря 2027 года. Облигации выпущены по плавающей ставке, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной на 2,5% годовых, с ежемесячной выплатой купона. На момент выпуска облигаций ставка составляла 19%. Средства, полученные от размещения за вычетом затрат по сделке, составили 4 960 миллионов рублей.

Информация о ковенантах, применимых к Группе, раскрыта в Пояснении 21.

16. Аренда

Активы в форме права пользования

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	ППС*	Здания и прочие	Итого
Остаток на 1 января 2025 г.	30 395	2 537	225	33 157
Начисленная амортизация за год	(12 697)	(305)	(326)	(13 328)
Поступление активов в форме права пользования	7 057	—	1 092	8 149
Прекращение договоров аренды	(822)	—	—	(822)
Переоценка и модификация обязательств	(7 587)	188	5	(7 394)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	16 346	2 420	996	19 762

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	ППС*	Здания и прочие	Итого
Остаток на 1 января 2024 г.	42 286	3 056	247	45 589
Начисленная амортизация за год	(18 510)	(308)	(295)	(19 113)
Поступление активов в форме права пользования	13 231	—	267	13 498
Прекращение договоров аренды	(976)	—	—	(976)
Перевод в состав основных средств	(4 992)	—	—	(4 992)
Переоценка и модификация обязательств	(644)	(211)	6	(849)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	30 395	2 537	225	33 157

* Промыленно-пропарочные станции

Переоценка и модификация обязательств в течение 2025 года в сумме 7 394 миллиона рублей представляет собой свернутый эффект от:

- изменения арендных платежей вследствие изменения ставок и рыночных индексов, которое привело к уменьшению обязательства на 16 232 миллиона рублей, и
- изменения срока действия договоров аренды, которое привело к увеличению обязательства на 8 838 миллионов рублей по некоторым договорам аренды.

Переоценка и модификация обязательств в течение 2024 года в сумме 849 миллионов рублей представляет собой свернутый эффект от:

- изменения арендных платежей вследствие изменения ставок и рыночных индексов на сумму 254 миллиона рублей, и
- изменения срока действия договоров аренды на сумму 595 миллионов рублей.

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Млн руб.</i>		
Проценты по обязательствам аренды (Пояснение 7)	3 220	5 156
Расход по краткосрочной аренде (Пояснение 4)	5 670	7 651

17. Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

В таблицах ниже представлено изменение обязательств, возникающих от финансовой деятельности, включая денежные потоки и неденежные движения:

<i>Млн руб.</i>	Срочные кредиты и займы	Облигации	Обязательства по обратной аренде	Обязательства по аренде	Кредиторская задолженность	Дивиденды	Итого
На 1 января 2025 г.	76 555	–	1 716	34 284	9 312	–	121 867
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности							
Получение заемных средств	25 000	29 000	–	–	–	–	54 000
Погашение заемных средств	(3 980)	–	(453)	–	(701)	–	(5 134)
Выплаты арендных обязательств	–	–	–	(12 660)	–	–	(12 660)
Дивиденды уплаченные	–	–	–	–	–	(43 763)	(43 763)
Финансирование по договорам лизинга	–	–	–	–	18 578	–	18 578
Расходы по выпуску облигаций	–	(220)	–	–	–	–	(220)
Проценты уплаченные	(15 200)	(466)	(3 562)	(3 152)	(954)	–	(23 334)
Итого денежный поток	5 820	28 314	(4 015)	(15 812)	16 923	(43 763)	(12 533)
Прочие неденежные движения							
Поступления по аренде	–	–	27 189	8 149	(27 189)	–	8 149
Процентные расходы	16 045	631	3 684	3 220	954	–	24 534
Расходы по выпуску облигаций	–	(6)	–	–	–	–	(6)
Выбытия по аренде (завершенные договоры)	–	–	–	(967)	–	–	(967)
Дивиденды объявленные	–	–	–	–	–	57 223	57 223
Зачет по займу и процентам материнской организации	–	–	–	–	–	(13 460)	(13 460)
Переоценка и модификация обязательств	–	–	–	(7 392)	–	–	(7 392)
Итого неденежные движения	16 045	625	30 873	3 010	(26 235)	43 763	68 081
На 31 декабря 2025 г.	98 420	28 939	28 574	21 482	–	–	177 415

<i>Млн руб.</i>	Срочные кредиты и займы	Обязательства по обратной аренде	Обязательства по аренде	Кредиторская задолжен- ность	Дивиденды	Итого
На 1 января 2024 г.	–	–	45 045	–	–	45 045
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности						
Получение заемных средств	79 309	–	–	–	–	79 309
Погашение заемных средств	(4 309)	–	–	–	–	(4 309)
Выплаты арендных обязательств	–	–	(22 195)	–	–	(22 195)
Дивиденды уплаченные	–	–	–	–	(119 976)	(119 976)
Финансирование по договорам лизинга	–	–	–	11 028	–	11 028
Проценты уплаченные	(169)	–	(5 178)	–	–	(5 347)
Итого денежный поток	74 831	–	(27 373)	11 028	(119 976)	(61 490)
Прочие неденежные движения						
Поступления по аренде	–	1 716	13 427	(1 716)	–	13 427
Процентные расходы	1 724	–	5 156	–	–	6 880
Выбытия по аренде (завершенные договоры)	–	–	(1 156)	–	–	(1 156)
Дивиденды объявленные	–	–	–	–	119 976	119 976
Переоценка и модификация обязательств	–	–	(815)	–	–	(815)
Итого неденежные движения	1 724	1 716	16 612	(1 716)	119 976	138 312
На 31 декабря 2024 г.	76 555	1 716	34 284	9 312	–	121 867

18. Прочие долгосрочные обязательства

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовая гарантия выданная (Пояснение 21)	1 122	1 659
Пенсионные обязательства	293	232
Итого	1 415	1 891

19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	3 880	1 443
Торговая кредиторская задолженность	3 880	1 443
Кредиторская задолженность за поставку вагонов	2 690	–
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	920	1 064
Оценочные обязательства	65	48
Финансирование по договорам лизинга	–	9 312
Прочая кредиторская задолженность	694	588
Прочая кредиторская задолженность	4 369	11 012
Итого	8 249	12 455

Информация о финансовых рисках Группы в отношении финансовых обязательств в составе торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Пояснении 24.

Финансирование по договорам лизинга

В составе кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года отражено обязательство Группы в сумме 9 312 миллионов рублей (без учета НДС), представленное финансированием, полученным Группой от Лизинговой компании №1 на приобретение вагонов в рамках заключенных договоров лизинга.

Общая сумма полученного финансирования в 2025 году составила 18 578 миллионов рублей без учета НДС. Данное финансирование было направлено поставщикам за поставку вагонов. Остаток задолженности перед поставщиком на 31 декабря 2025 года составил 2 241 миллион рублей без учета НДС (2 690 миллионов рублей включая НДС). После поставки вагоны были реализованы Группой Лизинговой компании №1 и Лизинговой компании №2 по договорам обратной аренды.

В течение 2025 года Группа реализовала Лизинговой компании №1 и Лизинговой компании №2 и приняла в обратную аренду вагоны на сумму 27 890 миллионов рублей, соответственно, полученное под данные вагоны финансирование было переклассифицировано из кредиторской задолженности в состав кредитов и займов (Пояснения 15 и 17).

В консолидированном отчете о движении денежных средств полученное финансирование отражено в составе денежных потоков от финансовой деятельности, авансы, выданные заводу-изготовителю, в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности как денежные потоки, направленные на приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов.

20. Аренда по договорам, где Группа является арендодателем

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года будущие платежи по договорам операционной аренды, где Группа является арендодателем, подлежат получению в следующем порядке:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Менее одного года	529	898
От одного до двух лет	204	180
От двух до трех лет	97	176
От трех до четырех лет	–	78
Итого	830	1 332

21. Фактические и условные обязательства

Обязательства Группы в связи с кредитными обязательствами акционера

1 ноября 2023 года завершилась сделка по продаже 100% акций Компании в адрес АО «Аврора Инвест». Приобретение Компании новым акционером осуществлялось за счет кредитных средств, предоставленных Банком №1 на срок до 2033 года. Задолженность по кредитному соглашению обеспечена гарантией и залогами, в том числе со стороны Группы.

В ноябре 2024 года и в декабре 2025 года обязательства АО «Аврора Инвест» перед Банком №1 были частично погашены за счет средств, полученных от Группы (Пояснения 11 и 14), и частично переведены на АО «ПГК» (Пояснение 15).

(а) Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа имела выпущенную финансовую гарантию в пользу Банка №1 по кредитному соглашению АО «Аврора Инвест».

Первоначально финансовая гарантия была признана по справедливой стоимости, которая оценивалась по модели, основанной на размере рыночного вознаграждения за гарантию с аналогичными условиями. Соответствующий расход по признанию гарантии был отражен в составе консолидированного отчета об изменениях в капитале как операция с собственниками Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовая гарантия отражена в консолидированном отчете о финансовом положении Группы в сумме 1 122 миллиона рублей (на 31 декабря 2024 года: 1 659 миллионов рублей). Суммарная прибыль от изменения стоимости выданной финансовой гарантии за 2025 год составила 79 миллионов рублей (Пояснение 6). Изменение балансовой стоимости финансовой гарантии в размере 450 миллионов рублей (в 2024 года: 1 453 миллиона рублей) в результате частичного досрочного погашения кредитных обязательств АО «Аврора Инвест» отражено как операция с собственниками Компании в составе консолидированного отчета об изменениях в капитале.

(b) Активы в залоге

По состоянию на 31 декабря 2025 года 56 526 вагонов балансовой стоимостью 81 073 миллиона рублей были заложены в качестве обеспечения обязательств Группы и материнской организации Компании по кредитным соглашениям с Банком №1 (Пояснение 15).

По состоянию на 31 декабря 2024 года 58 630 вагонов балансовой стоимостью 84 265 миллионов рублей были заложены в качестве обеспечения обязательств Группы и материнской организации Компании по кредитным соглашениям с Банком №1 (Пояснение 15).

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость 5 352 вагонов, являющихся предметом лизинга и находящихся в обременении, составляет 29 523 миллиона рублей (на 31 декабря 2024 года: балансовая стоимость 260 вагонов, находящихся в обременении, составляла 1 824 миллиона рублей).

(с) Соблюдение условий кредитных договоров и договоров обратной аренды

Группа и АО «Аврора Инвест» должны выполнять определенные ограничительные условия (ковенанты), связанные с кредитными соглашениями Компании (Пояснение 15) и АО «Аврора Инвест» с Банком №1, кредитными соглашениями Компании с Банком №2 (Пояснение 15), а также связанные с договорами обратной аренды Компании с Лизинговыми компаниями №1 и №2. Невыполнение данных условий может привести к возникновению прав кредиторов на досрочное истребование задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и в течение 2024-2025 годов Группой и ее материнской организацией были соблюдены все ограничительные условия, предусмотренные кредитными соглашениями и договорами обратной аренды.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности к Группе периодически могут поступать иски о взыскании.

Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы оценочных обязательств, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе прочей кредиторской задолженности (Пояснение 9). Сумма оценочных обязательств, включенных в состав прочей кредиторской задолженности, составила 65 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года (48 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2024 года).

Условные налоговые обязательства

Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- введение федерального инвестиционного вычета по налогу на прибыль;
- введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);
- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- повышение ставки налога для ИТ-компаний, имеющих аккредитацию Минцифры России, с 0% до 5%, а также продление периода применения пониженной ставки для ИТ-компаний на 2025–2030 годы;
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Законодательство о трансфертном ценообразовании

Действующее в России законодательство предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями Группы, а также к значительным операциям между компаниями Группы на внутреннем рынке, когда стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд руб.

Контроль за трансфертным ценообразованием осуществляется ФНС России в особом порядке. Несоответствие цен в контролируемых сделках рыночному уровню может привести к налоговым доначислениям, если налогоплательщик не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию.

С 1 января 2024 года были внесены существенные изменения в порядок обеспечения контроля за ценообразованием в сделках с взаимозависимыми лицами:

- введен механизм «вторичной корректировки» — корректировка цены в сделках с иностранными взаимозависимыми лицами приравнивается к дивидендам, облагаемым налогом у источника по ставке 15%;
- расширен состав документации по трансфертному ценообразованию, а также состав уведомления о контролируемых сделках;
- существенно увеличены штрафы за нарушения в области трансфертного ценообразования;
- также предусмотрено обложение налогом у источника по ставке 15% вознаграждения, полученного иностранной организацией от выполнения работ/оказания услуг на территории Российской Федерации своему взаимозависимому лицу.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Руководство Группы внедрило специальные процедуры внутреннего контроля и полагает, что применяемые цены соответствуют рыночному уровню. Однако существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности и может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или результатов деятельности Группы.

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. Руководство считает, что в настоящее время его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены.

Договорные обязательства по будущим операциям по приобретению основных средств

На 31 декабря 2025 года Группа не имеет заключенных договоров по приобретению основных средств в будущем.

Неиспользованные кредитные лимиты

На 31 декабря 2025 года лимит неиспользованных кредитных линий, доступных Группе после согласования банком, составлял 148 000 миллионов рублей (на 31 декабря 2024 года: 60 000 миллионов рублей).

22. Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Непосредственной материнской организацией Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года являлось АО «Аврора Инвест».

Руководство сделало запрос в материнскую организацию с целью исполнения своей обязанности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» в отношении выявления наличия/отсутствия стороны, обладающей конечным контролем, и лиц, обладающих значительным влиянием. Однако в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» не вся информация, необходимая для выявления таких лиц, может быть предоставлена, так как сведения о владельцах инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда не подлежат раскрытию и предоставлению. В силу данного законодательного ограничения Руководство Группы не смогло получить всю необходимую информацию для выявления наличия/отсутствия стороны, обладающей конечным контролем по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

(b) Операции с материнской организацией

Гарантии и активы в залоге

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа предоставила ряд обеспечений по обязательствам материнской организации АО «Аврора Инвест» (Пояснение 21).

Долгосрочные займы выданные, классифицируемые как операции с собственниками Компании

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма займов, предоставленных Группой в пользу АО «Аврора Инвест» составила 72 932 миллиона рублей (на 31 декабря 2024 года 74 932 миллиона рублей) (Пояснения 11 и 14).

Дивиденды

Информация о дивидендах, выплаченных в пользу материнской организации, раскрыта в Пояснении 14.

(с) Операции со связанными сторонами, находящимися под контролем или значительным влиянием лица (или близких членов его семьи), осуществляющего конечный контроль над Группой

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Млн руб.</i>		
Выручка		
Прочие связанные стороны (до 5 августа 2024 г.)	—	66
Стоимость приобретенных услуг и материалов		
Прочие связанные стороны (до 5 августа 2024 г.)	—	(698)
Прочие доходы		
Прочие связанные стороны (до 5 августа 2024 г.)	—	1 190
Финансовые расходы		
Прочие связанные стороны (до 5 августа 2024 г.)	—	(382)
Платежи по аренде		
Прочие связанные стороны (до 5 августа 2024 г.)	—	(2 698)

(d) Операции с организациями, связанными с государством (с 6 августа по 16 декабря 2024 г.)

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выручка	–	416
Стоимость приобретенных услуг и материалов	–	(11 548)
Прочие доходы	–	162
Финансовые доходы	–	5 641
Финансовые расходы	–	(243)
Платежи по аренде	–	(1 379)

(e) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждения, полученные ключевым управленческим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам (оплата труда, начисленные на нее налоги, социальные взносы, оплата отпуска и прочие платежи в пользу основного управленческого персонала), всего	679	456
в том числе:		
суммы, подлежащие выплате в течение отчетного периода	414	310
суммы, подлежащие выплате в течение 12 месяцев после отчетной даты	265	146

23. Операционные сегменты

Руководство Группы, принимающее операционные решения, регулярно анализирует отчеты, содержащие как операционную информацию, так и ряд финансовых показателей по типам подвижного состава, которые не являются финансовыми результатами деятельности операционных сегментов. Эта информация используется при принятии решений по распределению ресурсов и для оценки результатов деятельности этих типов активов. Финансовые результаты оцениваются руководством, принимающим операционные решения, на основании агрегированных показателей деятельности Группы.

Исходя из того, как Группа управляет операционной деятельностью и каким образом принимаются решения по распределению ресурсов, у Группы имеется один операционный и отчетный сегмент для целей раскрытия в финансовой отчетности.

24. Управление финансовыми рисками

Система управления рисками

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль над ее эффективностью несет Совет директоров Компании.

Политика Группы в отношении финансовых рисков направлена на выявление, оценку, определение приемлемого уровня, разработку планов и внедрение инструментов по управлению рисками, мониторинг рисков. Система управления рисками регулярно анализируется с учетом изменения рыночных условий и деятельности Группы.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее клиентов или контрагентов по финансовым инструментам. Группа оказывает услуги клиентам как на условиях предоплаты, так и с отсрочкой платежа. Также Группа осуществляет депозитные операции с банками и предоставляет заемные средства юридическим лицам. В основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью, займами выданными, денежными средствами и их эквивалентами, размещенными в банках, а также с гарантией выданной непосредственно материнской организации. Основные инструменты управления риском – установление допустимых лимитов и соответствующих механизмов контроля соблюдения установленных лимитов, факторинг дебиторской задолженности.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность, включая активы по договору

Управление кредитным риском, связанным с торговой и прочей дебиторской задолженностью, осуществляется путем установления и последующего мониторинга кредитных лимитов для каждого существенного клиента. Кредитные лимиты утверждаются в соответствии с внутренними нормативными документами.

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого клиента. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты. Примерно 7% (в 2024 году: 24%) от дебиторской задолженности Группы приходится на дебиторскую задолженность от двух стратегических клиентов, 36% от выручки Группы (в 2024 году: 32%) приходится на продажи данным клиентам.

Убыток от обесценения

Группа создает резерв по обесценению, который представляет собой оценку убытка в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Изменения в величине резерва под ожидаемые кредитные убытки составили:

<i>Млн руб.</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	351	255
Списание безнадежной задолженности	(46)	(34)
Уменьшение резерва в течение года	(76)	(23)
Начисление резерва в течение года	19	153
На 31 декабря	248	351

Торговая и прочая дебиторская задолженность, в отношении которой резерв под ожидаемые кредитные убытки не является существенным для отражения в консолидированной финансовой отчетности представлена задолженностью высоконадежных в оценке руководства Компании контрагентов и была следующим образом распределена по степени просрочки по отношению к контрактным срокам платежа на конец отчетного года:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Непросроченная	8 349	6 544
Просроченная от 1 до 90 дней	448	67
Просроченная от 91 до 183 дней	80	34
Просроченная от 183 до 365 дней	77	12
Просроченная более 365 дней	35	54
Итого	8 989	6 711

Ожидаемые кредитные убытки рассчитывались исходя из статистических данных о кредитных убытках за последние три года, дополненных индикаторами платежеспособности по отдельным контрагентам.

В приведенных ниже таблицах представлена информация об оцениваемой подверженности кредитному риску и ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	Оцениваемый уровень убытков	Оцениваемый резерв
Непросроченная	8 349	—	—
Просроченная от 1 до 90 дней	467	4%	19
Просроченная от 91 до 183 дней	122	35%	42
Просроченная от 183 до 365 дней	125	38%	48
Просроченная более 365 дней	139	75%	104
Обесцененная	35	100%	35
Итого	9 237		248

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2024 г.	Оцениваемый уровень убытков	Оцениваемый резерв
Непросроченная	6 544	—	—
Просроченная от 1 до 90 дней	70	4%	3
Просроченная от 91 до 183 дней	38	10%	4
Просроченная от 183 до 365 дней	23	46%	11
Просроченная более 365 дней	361	85%	307
Обесцененная	26	100%	26
Итого	7 062		351

(ii) Займы выданные

Группа проводит непрерывную оценку и мониторинг риска невыполнения обязательств и регулярно оценивает кредитоспособность заемщика. Кроме того, при предоставлении заемных средств Группа оценивает обеспечение в виде залогов и поручительств, гарантирующих возврат заемных средств.

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

В соответствии с политикой Группы свободные денежные средства размещаются в рамках установленных лимитов на депозиты в крупных российских и иностранных банках. Начиная с 2022 года, Группа устанавливает лимиты на основании инвестиционных рейтингов банков, определяемых национальными рейтинговыми агентствами.

На 31 декабря 2025 года в банках, имеющих инвестиционный рейтинг в соответствии со шкалой национальных рейтинговых агентств, были размещены денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты, на общую сумму 40 185 миллионов рублей (на 31 декабря 2024 года: 14 368 миллионов рублей).

Группа оценила ожидаемые кредитные убытки и, основываясь на коротких сроках погашения и внешних кредитных рейтингах контрагентов, полагает, что денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты, имеют низкий кредитный риск и начисление резерва не требуется.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов по кредитному качеству на основании кредитных рейтингов национальных рейтинговых агентств (Эксперт РА, АКРА, НКР):

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банки с рейтингом AAA	392	3 034
Банки с рейтингом AA+	32 470	9 740
Банки с рейтингом AA/AA-	–	1 300
Банки с рейтингом A+	7 300	–
Без рейтинга	23	294
Итого	40 185	14 368

(b) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности с выполнением финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит из нескольких элементов, в том числе прогнозирование денежного потока, мониторинг исполнения бюджетов, а также наличие у Группы ликвидных средств и доступных кредитных ресурсов по кредитным и лизинговым договорам.

Погашение обязательства по финансовой гарантии, выданной в пользу Банка №1 по кредитному соглашению материнской организации (Пояснение 21), по условиям соглашения может быть осуществлено при неисполнении АО «Аврора Инвест» своих обязательств перед Банком №1. Фактический отток денежных средств может возникнуть в сумме, значительно отличающейся от той, которая признана в качестве стоимости гарантии на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2025 года максимальная сумма обязательства по гарантии составляла 80 647 миллионов рублей (на 31 декабря 2024 года: 100 608 миллионов рублей).

Ниже указаны договорные сроки погашения остальных финансовых обязательств Группы с учетом ожидаемых процентных платежей:

<i>Млн руб.</i>	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору				
31 декабря 2025 г.			Итого	Менее 1 года	1 – 3 лет	3 – 5 лет	Свыше 5 лет
Торговая и прочая кредиторская задолженность		7 275	7 275	7 275	–	–	–
Кредиты и займы	17,72-18%	126 994	254 852	27 787	49 587	50 099	127 379
Облигации, выпущенные без обеспечения	15,75-18,5%	28 939	42 269	4 677	25 120	12 472	–
Обязательства по аренде		21 482	27 560	10 469	10 579	5 627	885
Итого		184 690	331 956	50 208	85 286	68 198	128 264

Млн руб.

31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору				
		Итого	Менее 1 года	1 – 3 лет	3 – 5 лет	Свыше 5 лет
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 213	11 213	11 213	–	–	–
Кредиты и займы	78 271	198 333	19 636	39 634	39 268	99 795
Обязательства по аренде	34 284	41 231	20 642	15 968	2 799	1 822
Итого	123 768	250 777	51 491	55 602	42 067	101 617

(с) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения таких рыночных параметров, как курсы валют, процентные ставки и курсы ценных бумаг, окажут влияние на прибыль Группы или на стоимость финансовых инструментов, находящихся в собственности Группы. Управление рыночным риском нацелено на максимизацию доходности в рамках установленных лимитов.

(i) Валютный риск

Расчеты по операционной деятельности Группы осуществляются в основном в рублях, валютные риски, связанные с операционной деятельностью, являются незначительными. Изменение курсов иностранных валют не приведет к признанию существенных прибылей или убытков, связанных с переоценкой активов или обязательств, выраженных в иностранных валютах.

(ii) Риск изменения процентных ставок

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

Млн руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые инструменты с плавающей ставкой:		
Срочные кредиты и займы (Пояснение 15)	98 420	76 555
Финансирование по договорам лизинга (Пояснение 19)	–	9 312
Обязательства по договорам обратной аренды (Пояснение 15)	28 575	1 716
Облигации, выпущенные без обеспечения (Пояснение 15)	5 010	–
Итого	132 004	87 583

Если бы ключевая ставка Банка России выросла/(упала) на 1% при сохранении всех прочих переменных, то сумма дополнительного процентного расхода/(уменьшения расходов) составила бы 1 075 миллионов рублей за 2025 год (в 2024 году – 68 миллионов рублей за декабрь 2024 года (с момента привлечения срочных кредитов и займов)).

(d) Управление капиталом

Группа проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала оптимальной структуры, позволяющего гарантировать способность Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивать акционерам приемлемый уровень доходности, сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем.

Группа считает, что общая сумма капитала под управлением составляет сумму капитала, отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении.

25. Определение справедливой стоимости

Ряд положений учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств.

Справедливая стоимость – это такая цена, которая будет уплачена за проданный актив или потрачена на погашение обязательства в обычных условиях между участниками рынка на дату совершения сделки. Расчетная справедливая стоимость финансовых инструментов определяется с использованием имеющейся рыночной информации и указанных ниже методов.

- (i) Уровень 1. Оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- (ii) Уровень 2. Оценки, полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены).
- (iii) Уровень 3. Оценки, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Такие данные включают предположения Группы относительно допущений, которые использовал бы участник рынка при определении цены на данный актив или обязательство.

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью облигаций на 31 декабря 2025 года приведена ниже:

Млн руб.	31 декабря 2025 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации, выпущенные без обеспечения (Пояснение 15)	28 940	29 209

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, а также займов выданных определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(b) Финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Рыночная ставка процента по операциям аренды определяется на основании аналогичных договоров аренды.

(с) Справедливая и балансовая стоимость

В отношении финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, но для которых она раскрывается, руководство Группы полагает, что справедливая стоимость следующих финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года существенно не отличается от их балансовой стоимости:

- Уровень 1: Денежные средства в кассе и на банковских счетах (Пояснение 13), облигации, выпущенные без обеспечения (Пояснение 15).
- Уровень 2: Банковские депозиты.
- Уровень 3: Займы выданные (Пояснение 11), торговая и прочая дебиторская задолженность (Пояснение 12), торговая и прочая кредиторская задолженность (Пояснение 19), финансовая гарантия выданная (Пояснение 18), кредиты и обязательства по обратной аренде (Пояснение 15), обязательства по аренде (Пояснение 16).

26. Основные положения учетной политики

Основные принципы учетной политики, описанные ниже, применимы для всех периодов, раскрытых в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и применялись последовательно всеми компаниями Группы.

(а) Принципы консолидации

Дочерние предприятия. Дочерними являются предприятия, контролируемые Компаниями группы. Компании группы контролируют дочерние предприятия, когда они подвержены рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеют права на получение такого дохода, и имеют возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Операции, исключаемые при консолидации. Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Финансовые инструменты

В состав производных финансовых инструментов входят займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных, налоговых и прочих предоплат), денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, задолженность по финансовому лизингу, а также торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением авансов полученных, задолженности по налогам).

Непроизводные финансовые активы. Торговая и прочая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая и прочая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для финансовых активов, не классифицируемых в категорию учета по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая и прочая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

При первоначальном признании финансовые активы классифицируются группой в одну из следующих категорий: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов и долевых инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, а также денежные средства и их эквиваленты к категории активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за отчетный период.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и банковские депозиты, срок погашения которых три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

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

Факторинг дебиторской задолженности. Группа в своей деятельности использует финансовый инструмент – факторинг – для расчетов с покупателями и заказчиками, предусматривающий продажу Группой дебиторской задолженности с дисконтом в пользу факторинговой компании в обмен на право получения денежных средств по этой дебиторской задолженности. Группа использует факторинг без регресса, когда факторинговая компания покупает у Группы дебиторскую задолженность без права возврата, при этом все риски и выгоды от дебиторской задолженности передаются факторинговой компании. В результате Группа прекращает признание дебиторской задолженности полностью в момент ее продажи, поскольку критерии прекращения признания по МСФО (IFRS) 9 выполняются.

Непроизводные финансовые обязательства. Первоначальное признание всех прочих финансовых обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, задолженность по финансовому лизингу, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающем этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

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

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые гарантии. Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании.

(с) Собственный капитал

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как часть собственного капитала. Дополнительные расходы, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение собственного капитала.

Операции с собственниками. Результаты от операций с собственниками, действующими в этом качестве, отражаются в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале и представляются отдельно от вкладов собственников и распределений собственникам.

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

(d) Основные средства

Признание и оценка. Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

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

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Детали вагонов, представляющие значительные компоненты основных средств, учитываются как отдельные объекты основных средств независимо от того, установлены они на вагон или нет.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за отчетный период.

В составе незавершенного строительства и авансов статьи «Основные средства» консолидированного отчета о финансовом положении Группа отражает авансы на приобретение внеоборотных активов.

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

Затраты, связанные с периодическим плановым капитальным и деповским ремонтом подвижного состава, представляют собой затраты, приводящие к повышению экономической эффективности и выгоды от будущего использования отремонтированного подвижного состава и, как следствие, капитализируются Группой. Стоимость услуг каждого периодического планового капитального или деповского ремонта признается в качестве отдельного объекта основных средств и амортизируется в течение ожидаемого периода до следующего планового ремонта, который составляет 2-4 года в зависимости от типа подвижного состава, или до окончания срока полезного использования объекта подвижного состава, если он наступит ранее. Затраты на детали, представляющие значительные компоненты подвижного состава, заменяемые в рамках плановых ремонтов, капитализируются как отдельные объекты основных средств и амортизируются в течение установленного срока их полезного использования как представлено ниже.

Затраты на текущий ремонт и ежедневное техническое обслуживание объектов основных средств, включая подвижной состав, признаются в составе прибыли или убытка за отчетный период в момент возникновения.

Амортизация. Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибыли или убытке в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Амортизируемая стоимость вагонов рассчитывается с использованием исторической стоимости за вычетом расчетной остаточной стоимости. Переоценка остаточной стоимости проводится на ежегодной основе. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока их полезного использования, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Амортизация на землю не начисляется.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Вагоны (кузов) 15 – 32 года;
- Колесные пары 8 лет;
- Рамы и балки 32 года;
- Прочие активы 5 – 15 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

Ликвидационная стоимость. Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования.

Группа оценивает ликвидационную стоимость вагонов, колесных пар, рам и балок на основании нормативного веса и средней стоимости металлолома на отчетную дату.

Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

(е) Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, приобретенные лицензии. Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение работникам группы разработчиков программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости. Амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за отчетный период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах составляли от 3 до 10 лет.

(f) Обесценение производных финансовых инструментов

Финансовые инструменты и активы по договору

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- активам по договору.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества, и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 90 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях, когда маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии).

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как просрочка платежа более, чем на 183 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

(g) Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Также на конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств и нематериальных активов, подлежащих амортизации. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость.

Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные средства или ЕГДС). В качестве ЕГДС Группа определила тип подвижного состава.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, и проверка их на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налога на прибыль, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за отчетный период.

Обесценение основных средств и нематериальных активов, отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату. Если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости).

(h) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Выручка

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

Железнодорожные перевозки. Услуги железнодорожных перевозок в основном включают в себя организацию доставки грузов покупателей по железной дороге, с использованием собственного или привлеченного подвижного состава, а также оказание транспортных услуг, в частности по сопровождению грузов. Существует два основных типа транспортных услуг:

- (i) Группа имеет договорные отношения с покупателями и определяет условия сделок, не принимая участия в формировании тарифов на железнодорожные перевозки и стоимости услуг прочих третьих лиц (условия реализации и оплаты). Расходы по железнодорожному тарифу и прочим услугам третьих лиц несет Группа, при этом Группа перевыставляет данные расходы клиенту для возмещения или в виде суммы к оплате покупателями непосредственно в пользу третьего лица. Группа несет кредитные риски и контролирует денежные потоки за исключением перевыставляемых расходов. Группа признает выручку от данных услуг за вычетом перевыставляемых расходов.
- (ii) Группа имеет договорные отношения с покупателями и определяет условия сделок (в частности, условия реализации и оплаты). Группа несет кредитные риски и контролирует денежные потоки, связанные с оказанием услуги. Расходы по железнодорожному тарифу, взимаемому перевозчиками, и прочим услугам третьих лиц несет Группа. Общая сумма поступлений от покупателей включается в состав выручки Группы.

Выручка и соответствующие затраты признаются на протяжении времени до момента завершения перевозки. Степень выполнения определяется исходя из объема услуг, предоставленных на отчетную дату, в процентном отношении к общему объему подлежащих оказанию услуг.

Аренда вагонов. Выручка от операционной аренды подвижного состава признается равномерно на протяжении всего срока действия соответствующих договоров.

(j) Аренда

Договоры аренды, по которым Группа является арендатором. Группа арендует вагоны на срок от двух до восьми лет. Ставки арендных платежей пересматриваются на регулярной основе в зависимости от количества вагонов в аренде и прочих факторов. Группа оценила не подлежащие досрочному прекращению периоды аренды, периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, и периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды.

Опционы на продление (или периоды времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение договоров) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В остальных случаях Группа рассматривает другие факторы, включая продолжительность аренды в прошлые периоды, а также затраты и нарушения в обычном порядке деятельности, которые потребуются при замене актива, находящегося в аренде.

Договоры Группы обычно не включают опционов на продление аренды. Группа не планирует исполнять опционы по досрочному прекращению аренды, где такие опционы включены.

Группа арендует промывочно-пропарочные станции на срок до 2033 года. Договоры аренды не являются расторгжимыми. По условиям договоров Группа проводит работы по модернизации промывочно-пропарочных станций. Работы по модернизации подлежат согласованию с арендодателем и планируются к завершению в срок с 2020 года по 2025 год. Ставки арендных платежей пересматриваются на регулярной основе и отражают объем проведенных работ по модернизации.

Дополнительная информация раскрыта в Пояснениях 16 и 2.

Договоры аренды, по которым Группа является арендодателем. Группа сдает в аренду подвижной состав, принадлежащий Группе на праве собственности. Все договоры аренды с позиций арендодателя классифицируются как операционная аренда.

(к) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, прибыль/убыток по курсовым разницам, процентные расходы по заемным средствам, доходы от предоставления рассрочки платежа покупателям и признанные убытки от обесценения финансовых активов. Процентные доходы и расходы признаются методом эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде.

(l) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный и отражается в составе прибыли или убытка за отчетный период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль. Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи с дивидендами.

Отложенный налог. Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец данного отчетного периода.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение налогооблагаемой прибыли за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(m) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

27. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций, еще не вступивших в силу

Опубликован ряд новых стандартов, поправок к ним и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Новый стандарт МСФО (IFRS) 18 заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- В ноябре 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил проект для обсуждения, который затронет три аспекта признания и оценки оценочного обязательства в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

Новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации, как ожидается, не окажут существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 18.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», как стандарт, заменяющий положения ранее действующего МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», имеет более всеобъемлющий эффект на общее представление финансовой отчетности.

Руководство Группы в настоящий момент проводит более комплексную оценку всех эффектов, которые возникнут при первом применении положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

28. События после отчетной даты

5 февраля 2026 года Группа разместила биржевые неконвертируемые бездокументарные облигации серии 003P-02 объемом 11 200 миллионов рублей в количестве 11 200 000 штук номиналом 1 тыс. руб. каждая, со сроком до оферты 26 марта 2029 года. Облигации выпущены по фиксированной ставке 15,95% годовых с ежемесячной выплатой купона.

5 февраля 2026 года Группа разместила биржевые неконвертируемые бездокументарные облигации серии 003P-03 объемом 3 650 миллионов рублей в количестве 3 650 000 штук номиналом 1 тыс. руб. каждая, со сроком до оферты 2 декабря 2027 года. Облигации выпущены по плавающей ставке, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной на 2,5% годовых, с ежемесячной выплатой купона.

В 1 квартале 2026 года в соответствии с Решением единственного акционера Компании № 37 от 15 января 2026 года чистую прибыль, полученную по результатам деятельности Компании за прошлые периоды, было решено направить на выплату дивидендов в пользу материнской организации в размере 4 801 миллион рублей.

С конца 2025 года Группа присоединилась к проекту оптимизированной технологии управления движением подвижного состава на базе АО «Цифровой оператор». Цель: оптимизация расходов на порожний тариф, повышение операционной эффективности использования подвижного состава за счет ускорения оборачиваемости парка и снижения количества вагонов, необходимых для оказания услуги, уменьшение загрузки сети ОАО «РЖД».