

**Акционерное общество
Холдинговая компания «Новотранс»**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2025 года



Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	1
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	4
1. Общие сведения о Группе и ее деятельности	5
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	5
3. Существенная информация об учетной политике.....	6
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	15
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	16
6. Новые стандарты и интерпретации	16
7. Операционные сегменты	17
8. Выручка.....	18
9. Себестоимость.....	18
10. Административные расходы	19
11. Прочие операционные доходы / (расходы).....	19
12. Расходы на персонал.....	19
13. Финансовые доходы и расходы	19
14. Налог на прибыль.....	19
15. Основные средства.....	20
16. Займы выданные	21
17. Отложенные налоговые активы и обязательства	22
18. Запасы	23
19. Торговая и прочая дебиторская задолженность	23
20. Активы по договору.....	24
21. Денежные средства и их эквиваленты	24
22. Банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	25
23. Уставный капитал	25
24. Кредиты и займы	25
25. Торговая и прочая кредиторская задолженность	27
26. Управление финансовыми рисками	28
27. Управление капиталом	30
28. Неконтролирующая доля участия.....	31
29. Условные и договорные обязательства	31
30. Расчеты и операции со связанными сторонами	32
31. События после окончания отчетного периода	33

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества Холдинговая компания «Новотранс»:

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного общества Холдинговая компания «Новотранс» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

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.



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Переоценка подвижного состава и составных частей</p> <p><i>Соответствующая информация раскрыта в Примечаниях 3, 4 и 15 к консолидированной финансовой отчетности</i></p> <p>В соответствии с учетной политикой Группы, класс основных средств «Подвижной состав и составные части» подлежит учету по переоцененной стоимости. Подвижной состав и составные части подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы их балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода (Примечание 3 «Существенная информация об учетной политике»).</p> <p>На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость подвижного состава и составных частей составляет 44 674 млн. руб., что составляет около 24% общей стоимости активов Группы. Переоценка была проведена по состоянию на 31 декабря 2025 года по данным отчета независимого оценщика.</p> <p>Мы уделили особое внимание вопросу учета и оценки подвижного состава и составных частей, отраженных в составе основных средств, по причине существенности их балансовой стоимости для консолидированной финансовой отчетности, а также сложности процесса оценки, требующего применения руководством Группы значительных суждений при выборе методологии оценки и использования допущений, в том числе на фоне общей неопределенности рыночных трендов в будущем как потенциального индикатора обесценения внеоборотных активов.</p>	<p>В отношении оценки корректности определения справедливой стоимости подвижного состава и составных частей по состоянию на 31 декабря 2025 года, мы:</p> <ul style="list-style-type: none">• проанализировали, что активность на рынке подвижного состава и составных частей является достаточной для определения справедливой стоимости подвижного состава и составных частей Группы;• проверили обоснованность ключевых допущений, используемых для расчета справедливой стоимости: коммерческих условий сделок (скидка на торг к ценам предложения объектов-аналогов) и общего срока службы подвижного состава и составных частей:<ul style="list-style-type: none">○ оценили корректность применяемой скидки на торг путем сравнения к открытым источникам данных,○ оценили корректность общего срока службы вагонов, в том числе, путем сравнения с законодательно установленными сроками использования оцениваемых объектов;• оценили компетентность, квалификацию, опыт и объективность независимого оценщика;• оценили корректность определения справедливой стоимости, отраженной в отчете оценщика, путем сравнения оцениваемых объектов с рыночными ценами объектов-аналогов, в том числе, опираясь на результаты работы наших внутренних экспертов в области оценки;• провели сверку данных, включенных в отчет оценщика, по объектам подвижного состава и составных частей, с данными учетных регистров Группы и проверили полноту и аккуратность исторической финансовой информации по каждому оцениваемому объекту. <p>Кроме того, мы оценили достаточность раскрытой информации в Примечаниях 4 «Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики» и 15 «Основные средства» к консолидированной финансовой отчетности и сопоставили ее с требованиями к представлению и раскрытию информации, установленными МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут 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 о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Фегецин Алексей Яковлевич.

31 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация



Фегецин Алексей Яковлевич, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906101957)

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества Холдинговой компании «Новотранс» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность и за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности.

Руководство, в рамках своей компетенции, также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение соответствующих учетных записей, которые в достаточной степени точно раскрывают информацию о финансовом положении Группы и которые позволяют обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие разумных мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску 31 марта 2026 года от имени руководства Группы.

Генеральный директор



К. А. Гончаров

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Прим.	2025	2024
Выручка	8	47 429	63 743
Себестоимость	9	(39 589)	(40 910)
Валовая прибыль		7 840	22 833
Административные расходы	10	(3 200)	(2 988)
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	11	(582)	(525)
Финансовые расходы	13	(2 927)	(2 668)
Финансовые доходы	13	2 907	2 050
Прибыль до налогообложения		4 038	18 702
Расход по налогу на прибыль	14	(795)	(5 052)
Прибыль за период		3 243	13 650
приходящаяся на:			
собственника Компании		3 244	13 660
держателей неконтролирующих долей		(1)	(10)
		3 243	13 650
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые не подлежат переклассификации в состав прибыли или убытка:</i>			
Результат переоценки основных средств, за вычетом налогового эффекта	15, 17	(11 652)	1 837
Прочий совокупный доход / (убыток) за период		(11 652)	1 837
Итого совокупный доход за период		(8 409)	15 487
приходящийся на:			
собственника Компании		(8 408)	15 497
держателей неконтролирующих долей		(1)	(10)
Базовая и разводненная прибыль на акцию, тыс. руб.	23	36	152

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15	141 306	155 380
Активы в форме права пользования		1 206	1 275
Нематериальные активы		165	114
Долгосрочные активы по договору	20	6 417	6 067
Отложенные налоговые активы	17	2 307	2 112
Итого внеоборотные активы		151 401	164 948
Оборотные активы			
Запасы	18	2 371	2 688
Краткосрочные займы выданные	16, 26	4 535	4 670
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	5 887	5 814
Краткосрочные активы по договору	20	329	314
Переплата по налогу на прибыль		363	287
Денежные средства и их эквиваленты	21	6 171	4 717
Банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	22	15 700	-
Итого оборотные активы		35 356	18 490
Итого активы		186 757	183 438
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	23	1	1
Добавочный капитал		921	951
Резерв по переоценке	15	13 978	30 258
Нераспределенная прибыль		73 632	68 840
Капитал, принадлежащий собственнику Компании		88 532	100 050
Неконтролирующая доля участия		362	363
Итого капитал		88 894	100 413
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	24	48 433	51 457
Долгосрочные обязательства по аренде	25	46	83
Отложенные налоговые обязательства	17	13 940	17 994
Итого долгосрочные обязательства		62 419	69 534
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	24	29 829	4 758
Краткосрочные обязательства по аренде	25	43	34
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	5 563	8 490
Налог на прибыль к уплате		9	209
Итого краткосрочные обязательства		35 444	13 491
Итого обязательства		97 863	83 025
Итого капитал и обязательства		186 757	183 438

Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	1	951	32 911	54 221	88 084	373	88 457
Прибыль / (убыток) за год							
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	13 660	13 660	(10)	13 650
Результат переоценки основных средств, за вычетом налогового эффекта	15, 17	-	1 837	-	1 837	-	1 837
Итого совокупный доход / (убыток)	-	-	1 837	13 660	15 497	(10)	15 487
Реклассификация резерва по переоценке по мере амортизации ранее переоцененных основных средств и активов в форме права пользования		-	(4 490)	4 490	-	-	-
Операции с акционерами							
Дивиденды		-	-	(3 531)	(3 531)	-	(3 531)
Остаток на 31 декабря 2024 года	1	951	30 258	68 840	100 050	363	100 413
Остаток на 1 января 2025 года	1	951	30 258	68 840	100 050	363	100 413
Прибыль / (убыток) за год							
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	3 244	3 244	(1)	3 243
Результат переоценки основных средств, за вычетом налогового эффекта	15, 17	-	(11 652)	-	(11 652)	-	(11 652)
Итого совокупный доход / (убыток)	-	-	(11 652)	3 244	(8 408)	(1)	(8 409)
Реклассификация резерва по переоценке по мере амортизации ранее переоцененных основных средств		-	(4 628)	4 628	-	-	-
Операции с акционерами							
Вклад в имущество, полученный от акционера		(30)	-	-	(30)	-	(30)
Продажа доли дочерней компании		-	-	(2 978)	(2 978)	-	(2 978)
Дивиденды		-	-	(102)	(102)	-	(102)
Остаток на 31 декабря 2025 года	1	921	13 978	73 632	88 532	362	89 894

	Прим.	2025	2024
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		4 038	18 702
С корректировкой на: Амортизацию	9, 10	10 644	11 254
Финансовые расходы	13	2 927	2 668
Финансовые доходы	13	(2 907)	(2 050)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	11	9	5
Списание дебиторской и кредиторской задолженности	11	(7)	(11)
Результат от реализации товарно-материальных ценностей	11	(131)	(2)
Результат от выбытия основных средств	11	188	367
Излишки по результатам инвентаризации запасов	11	8	(22)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале		14 769	30 911
Изменения в оборотном капитале			
Изменение в торговой и прочей дебиторской задолженности		411	1 243
Изменение актива по договору		(365)	(703)
Изменение в запасах		410	(448)
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		(2 877)	(1 539)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		12 348	29 464
Налог на прибыль уплаченный		(1 411)	(3 491)
Денежные средства от операционной деятельности		10 937	25 973
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от выбытия основных средств		20	220
Проценты полученные		1 750	1 575
Предоставление займов		(1 982)	(4 032)
Возврат займов		2 714	2 848
Уменьшение / (увеличение) банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев, нетто	23	(15 700)	-
Приобретение нематериальных активов		(67)	-
Приобретение основных средств		(6 390)	(19 472)
Проценты уплаченные и капитализированные		(5 823)	(5 034)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(25 478)	(23 895)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Получение кредитов и займов		27 509	11 913
Погашение кредитов и займов		(5 762)	(11 843)
Погашение обязательств по аренде		(54)	-
Досрочное погашение обязательств по аренде		-	(81)
Проценты уплаченные		(2 618)	(2 606)
Дивиденды выплаченные		(102)	(3 531)
Покупка доли в дочерней компании		(2 978)	(63)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности		15 995	(6 211)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		1 454	(4 133)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	22	4 717	8 854
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		-	(4)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	22	6 171	4 717

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для Акционерного общества Холдинговая компания «Новотранс» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно именуемых – «Группа»).

Компания была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года лицом, обладающее конечным контролем Группы являлся Константин Анатольевич Гончаров, генеральный директор Компании.

Группа включает следующие существенные дочерние предприятия Компании:

Компания	Эффективная доля владения	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Металлургический машиностроительный комплекс «Новотранс»	100%	100%
ООО «Кузбасское вагоноремонтное предприятие «Новотранс»	98%	98%
ООО «Грузовая компания «Новотранс»	96%	96%
ООО «Новотранс Актив»	100%	96%
ООО «Новотранс Строй»	96%	96%
ООО «Ремонтная компания «Новотранс»	96%	96%
ООО «Вагоноремонтное предприятие «Новотранс»	96%	96%
ООО «Каширский вагоноремонтный завод «Новотранс»	96%	96%
ООО «Бийский вагоностроительный завод «Новотранс»	96%	96%
ООО «Балтийский вагоноремонтный завод «Новотранс»	96%	96%
ООО «Торговый Терминал «Новотранс»	100%	96%
АО «Компания Усть-Луга»	79%	79%
ООО «Балттелекомпорт»	79%	79%
ООО «Водопроводная компания порта Усть-Луга»	79%	79%

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года остальные доли владения в существенных дочерних предприятиях Компании (за исключением АО «Компания Усть-Луга» и ее дочерних обществ ООО «Балттелекомпорт» и ООО «Водопроводная компания порта Усть-Луга») принадлежат напрямую Гончарову К. А. и его супруге, Гончаровой А. Р.

В результате ряда сделок между связанными сторонами, по состоянию на 31 декабря 2025 года, эффективная доля владения по ООО «Новотранс Актив» составила 100%, ООО «Торговый Терминал «Новотранс» составила 100%.

Основная деятельность. Основными видами деятельности Группы являются организация перевозки грузов по железной дороге, оперирование подвижного железнодорожного состава, оказание услуг по ремонту вагонов, оказание услуг по перевалке грузов в порту Усть-Луга. В 2019 году Группа приступила к реализации инвестиционного проекта по строительству в порту Усть-Луга универсального терминала ЛугаПорт. Проект успешно продолжен в 2020-2025 годах. Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, хотя железнодорожные вагоны фрахтуются и для зарубежных маршрутов.

Большая часть железнодорожной сети и соответствующей инфраструктуры в Российской Федерации принадлежит ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД»), компании, контролируемой государством. ОАО «РЖД» взимает плату по регулируемым государством тарифам за использование инфраструктуры и предоставление некоторых услуг. Операции Группы могут быть подвержены влиянию при изменении положений, регулирующих использование инфраструктурных активов, находящихся в пользовании ОАО «РЖД».

Юридический адрес Компании: 670000, Республика Бурятия, г. Улан-Удэ, ул. Борсоева, 19Б, пом. 27.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

В 2024-2025 годах сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Несмотря на восстановление объемов торгов, финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность. Ключевая ставка по состоянию на отчетную дату составляет 16%. Ожидаются дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, а также дальнейшие негативные последствия для российской экономики в целом, но оценить в полной мере степень и масштаб возможных последствий не представляется возможным. Невозможно определить, как долго продлится эта повышенная волатильность или на каком уровне, вышеуказанные финансовые показатели в конечном итоге стабилизируются. Ключевая ставка Банка России в июне 2025 года была снижена до 20%, в июле 2025 года – до 18%, в сентябре 2025 года – до 17%, в октябре 2025 года – до 16,5%, а в декабре 2025 года – до 16%.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Группа не подвержена трендам сезонности рынка. Объемы и цены на оказываемые услуги зависят, в основном, от производственных возможностей Группы, загруженности подвижного состава и конкуренции на рынке.

3. Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки подвижного состава, отраженного в составе основных средств и активов в форме права пользования. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы.

Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности, см. Примечание 4, в котором изложена информация о неопределенностях, относящихся к событиям и условиям, которые могут вызывать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утраты контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы. В случае необходимости суммы, отраженные в отчетности дочерних организаций, были скорректированы для приведения их в соответствие с учетной политикой Группы.

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

Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем. Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу оценки организации-предшественника. Активы и обязательства дочерней организации, передаваемой между сторонами, находящимися под общим контролем, отражены по балансовой стоимости, установленной организацией-предшественником. Организация-предшественник считается отчитывающейся организацией наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация дочерней организации, подготовленная в соответствии с МСФО. Разница между балансовой стоимостью чистых активов приобретенной дочерней организации и возмещением, переданным за приобретение, отражается в консолидированной финансовой отчетности в составе капитала.

Выбытие дочерних организаций. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка.

Функциональная валюта. Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних организаций и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах рублей, кроме сумм в расчете базовой прибыли на акцию, которые указаны в тысячах рублей, если не указано иное.

Операции и расчеты в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как финансовые доходы или расходы. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прочие операционные доходы/(расходы), нетто».

На 31 декабря 2025 года официальный обменный курс закрытия, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 78,23 рублей за 1 доллар США и 92,09 рублей за 1 Евро (на 31 декабря 2024 года: 101,68 рублей за 1 доллар США и 106,1 рублей за 1 Евро).

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Обменные курсы, использованные для переоценки доходов и расходов в иностранной валюте в 2025 году, составляли 83,62 рублей за 1 доллар США и 94,31 рублей за 1 Евро и являлись средними обменными курсами для соответствующего отчетного года (2024 год: 92,57 рублей за 1 доллар США и 100,22 рублей за 1 Евро).

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо), за исключением класса основных средств – «Подвижной состав и составные части», которые учитываются по переоцененной стоимости, начиная с 31 декабря 2019 года.

Первоначальная стоимость основных средств на 1 января 2006 года, дату первого применения МСФО, была определена исходя из их справедливой стоимости на эту дату. В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве основных средств.

Подвижной состав и составные части подлежат переоценке, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы их балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает прирост стоимости от переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный прирост стоимости от переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Сумма резерва по переоценке основных средств в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль при списании или выбытии актива. Балансовая стоимость подвижного состава и составных частей корректируется до их переоцененной стоимости путем вычитания накопленной амортизации из валовой балансовой стоимости подвижного состава и составных частей.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Группа применяет компонентный учет основных средств с целью выделения затрат, представляющих собой стоимость физических элементов (колесных пар) объекта, требующих регулярной замены в течение срока полезного использования объекта и имеющих срок службы, отличный от срока службы объекта основного средства (подвижного состава).

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

Амортизация. В отношении земельных участков амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (лет)</u>
Здания и сооружения	10-70
Транспортные средства	5-10
Подвижной состав	22
Колесные пары	7
Офисное оборудование и хозяйственные принадлежности	5-10
Капитализированные затраты на улучшение арендованных объектов	В течение срока их полезного использования или срока аренды, если он более короткий

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Для определения справедливой стоимости займов, полученных от связанных сторон, и займов, выданных связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Группа использует такие модели оценки, как модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки. Возникающие различия признаются в составе капитала.

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

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

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

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива и последующая переоценка не проводится.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

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

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

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

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов.

Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива, отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости.

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

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

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.

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.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям.

Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

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

Различные организации Группы применяют разные налоговые ставки в зависимости от юрисдикции, в которой зарегистрированы организации.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов. Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и на момент совершения операции не приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы. Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

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 обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС. С 1 января 2026 года ставка НДС увеличится с 20% до 22%.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средней стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, расходы на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

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

Уставный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

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 к выпуску, раскрывается в примечании о событиях после окончания отчетного периода.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на финансовые расходы.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

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

Группа организует и отслеживает перевозку грузов заказчиков по территории Российской Федерации, а также до пунктов назначения за рубежом, используя железнодорожные сети и соответствующую инфраструктуру ОАО «РЖД» – компании, контролируемой государством.

Выручка признается в момент оказания услуг по заключенным контрактам, когда цена является фиксированной или определенной и получение возмещения является достаточно вероятным.

Выручка от услуг, относящихся к перевозке грузов, признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе пропорционально степени завершенности операции на отчетную дату. Степень завершенности оценивается как отношение количества дней, истекших на отчетную дату, к полному количеству дней фрахта.

Дебиторская задолженность признается, когда Компания имеет право на возмещение, которое является безусловным, и наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Обязательства по договорам представлены авансами от покупателей и отражены в строке «Торговая и прочая кредиторская задолженность» консолидированного отчета о финансовом положении.

Актив по договору – это право на возмещение в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение или до наступления срока платежа, актив по договору признается в отношении заработанного возмещения, которое является условным.

Группа осуществляет два вида услуг по перевозке грузов:

- Группа заключает с заказчиком договор по предоставлению железнодорожного подвижного состава для перевозки грузов, оговаривая стоимость услуг, предоставляемых заказчику, условия платежей, несет кредитный риск и контролирует движение денежных средств и платежей, за исключением тарифа ОАО «РЖД», который заказчик оплачивает ОАО «РЖД» напрямую.

Группа также предоставляет железнодорожные вагоны в краткосрочную аренду на повременной основе другим сторонам. Выручка от аренды вагонов признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе равномерно в течение срока аренды. Группа предоставляет услуги по ремонту подвижного состава.

Выручка от предоставления услуг по ремонту подвижного состава и оказания услуг по перевалке грузов признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги.

Компоненты финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Финансовые доходы и расходы. Финансовые доходы и расходы включают проценты по займам выданным, по депозитам. Процентный доход отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере начисления с учетом эффективной ставки доходности актива. Доход по дивидендам признается на дату возникновения у Группы права на получение выплаты.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые расходы включают процентные расходы по кредитам и займам, амортизацию дисконта по резервам, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности. Все расходы, понесенные в связи с привлечением заемных средств, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с учетом эффективной процентной ставки, за исключением расходов, относящихся к определенным активам, где подобные расходы включаются в стоимость актива.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

Сегментная отчетность. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Руководитель Группы, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния ситуации на финансовых рынках на операции Группы.

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 29).

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 30.

4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды.

При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования активов (основных средств и активов в форме права пользования) отличались на 10% от оценок руководства, амортизация за год должна была бы увеличиться/уменьшиться на 1 085 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: увеличиться/уменьшиться на 1 092 млн. руб.).

Оценка справедливой стоимости основных средств по классу «Подвижной состав и составные части». Подвижной состав и составные части отражаются на конец отчетного периода по справедливой стоимости, определенной на основе отчета об оценке, подготовленного независимым оценщиком.

Справедливая стоимость подвижного состава и составных частей определялась путем сравнения оцениваемых объектов с рыночными ценами объектов – аналогов. По оценке руководства Группы, активность на рынке достаточна для получения информации о сопоставимых ценах для аналогичных объектов собственности при определении справедливой стоимости подвижного состава и составных частей Группы.

При подготовке отчета об оценке справедливой стоимости подвижного состава и составных частей Группы, независимый оценщик проводил определение сопоставимых цен продажи.

5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

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

6. Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд поправок к стандартам, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не применила досрочно:

- 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);
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7, выпуск 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);

6. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры в отношении поставки электроэнергии, зависящей от природных условий» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты), в настоящее время Группа оценивает и анализирует необходимость изменений в учетных системах, внутренних процессах подготовки отчетности, структуре отчета о прибылях и убытках, а также в формате и содержании примечаний. Ожидается, что данные поправки не повлияют на экономические показатели Группы, но потребует пересмотра формы и структуры отчетности, а также дополнительных раскрытий;
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

В настоящее время Группа оценивает влияние новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений к ним на консолидированную финансовую отчетность Группы. Ожидается, что данные поправки к стандартам, за исключением поправок к МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7. Операционные сегменты

Для целей управления Группа разбита по подразделениям, определяемым спецификой оказываемых ими услуг, и имеет три отчетных сегмента:

- Сегмент «Перевозка грузов» включает услуги по предоставлению железнодорожных вагонов для перевозки грузов по железной дороге.
- Сегмент «Ремонт подвижного состава» включает деятельность дочерних предприятий Группы, оказывающих услуги по ремонту вагонов.
- Сегмент «Перевалка грузов» включает услуги по перевалке и временному хранению грузов в порту Усть-Луга.

Оставшиеся виды деятельности Группы не представляют собой отдельные отчетные сегменты и отражаются в категории «Прочие сегменты».

Руководство осуществляет мониторинг результатов деятельности каждого из подразделений отдельно для принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе прибыли сегмента за отчетный период, рассчитываемой на основании консолидированной финансовой отчетности.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года					Итого
	Перевозка грузов	Ремонт подвижного состава	Перевалка грузов	Прочие сегменты	Исключения	
Продажи внешним покупателям	25 997	11 643	7 623	2 166	-	47 429
Продажи между сегментами	15 107	24 820	10	4 420	(44 357)	-
Итого выручка	41 104	36 463	7 633	6 586	(44 357)	47 429
Амортизация активов в форме права пользования, основных средств и нематериальных активов	(8 962)	(782)	(900)	-	-	(10 644)
Финансовые расходы	(4)	-	(16)	-	-	(20)
Налог на прибыль	(296)	(77)	(344)	(78)	-	(795)
Прибыль по сегменту	267	577	2 351	48	-	3 243

7. Операционные сегменты (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года					Итого
	Перевозка грузов	Ремонт подвижного состава	Перевалка грузов	Прочие сегменты	Исключения	
Продажи внешним покупателям	36 118	16 083	9 263	2 279	-	63 743
Продажи между сегментами	26 516	25 234	34	7 148	(58 932)	-
Итого выручка	62 634	41 317	9 297	9 427	(58 932)	63 743
Амортизация активов в форме права пользования, основных средств и нематериальных активов	(9 269)	(979)	(1 006)	-	-	(11 254)
Финансовые расходы	(124)	-	(494)	-	-	(618)
Налог на прибыль	(3 677)	(272)	(813)	(290)	-	(5 052)
Прибыль по сегменту	7 849	2 935	2 830	36	-	13 650

Руководство не рассматривает активы и обязательства операционных сегментов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

8. Выручка

	2025	2024
Услуги, относящиеся к перевозке грузов	25 997	36 118
Услуги по ремонту подвижного состава	11 643	16 083
Услуги по перевалке грузов	7 623	9 263
Прочая выручка	2 166	2 279
	47 429	63 743

Реализация по странам

	2025	2024
Россия	41 780	52 862
ОАЭ	3 013	8 459
Оман	2 330	-
СНГ	149	402
Прочие страны	157	2 020
	47 429	63 743

Информация о географических районах приведена на основании географического расположения заказчиков.

9. Себестоимость

	2025	2024
Железнодорожный тариф	11 346	9 545
Амортизация активов в форме права пользования, основных средств и нематериальных активов	10 632	11 252
Материальные затраты	6 455	7 508
Затраты на оплату труда	5 879	6 329
Ремонт и текущее обслуживание	1 458	1 151
Транспортные услуги	1 295	1 451
Аренда	565	1 489
Строительно-монтажные работы	434	375
Информационные услуги	124	62
Страхование имущества	67	75
Товары для перепродажи	42	181
Прочие	1 292	1 492
	39 589	40 910

10. Административные расходы

	2025	2024
Услуги по управлению	1 514	1 298
Затраты на оплату труда	1 177	1 097
Консультационные и информационные услуги	146	201
Аренда	89	87
Материальные затраты	35	32
Командировочные и представительские расходы	26	32
Услуги связи	17	5
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12	2
Налоги, кроме налога на прибыль	9	11
Прочие	175	223
	3 200	2 988

11. Прочие операционные доходы / (расходы)

	2025	2024
Услуги кредитных организаций	(274)	(81)
Штрафы	214	387
Налоги, кроме налога на прибыль	(156)	(255)
Результат от реализации ТМЦ	131	2
Благотворительность	(77)	(78)
Результат от выбытия основных средств	(188)	(367)
Излишки по результатам инвентаризации запасов	(8)	22
Списание дебиторской и кредиторской задолженности	7	11
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(9)	(5)
Прочие доходы / расходы	(222)	(161)
	(582)	(525)

12. Расходы на персонал

	2025	2024
Зарплата и краткосрочное вознаграждение персоналу	5 652	5 931
Взносы в Социальный фонд РФ	1 404	1 495
	7 056	7 426

13. Финансовые доходы и расходы

	2025	2024
Финансовые доходы		
Процентный доход	2 832	2 049
Курсовые разницы	75	1
	2 907	2 050
Финансовые расходы		
Процентный расход	(2 927)	(2 668)
	(2 927)	(2 668)

14. Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025	2024
Текущий налог	(1 135)	(3 480)
Отложенный налог	169	(192)
Переоценка суммы отложенных налоговых активов и обязательств в связи с изменением налоговой ставки в результате получения налоговой льготы	171	(1 380)
Расходы по налогу на прибыль	(795)	(5 052)

14. Налог на прибыль (продолжение)

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон №176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (опубликован 12 июля 2024 года, далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 1 380 млн. руб.

(б) Сверка расходов по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Некоторые компании Группы применяют льготную ставку по налогу на прибыль, уплачиваемому в бюджет Кемеровской области, в размере 5% (за 2024 год: 5%), а так же в размере 20%. Для остальных компаний Группы ставка налога на прибыль составляет 25% (за 2024 год: 20%).

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2025	2024
Прибыль до налогообложения	4 038	18 702
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 25% (в 2024 году: 20%)	(1 010)	(3 740)
Переоценка суммы отложенных налоговых активов и обязательств в связи с изменением налоговой ставки в результате получения налоговой льготы	171	(1 380)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	(31)	(56)
Влияние применения льготной ставки по налогу на прибыль	75	124
Расходы по налогу на прибыль	(795)	(5 052)

15. Основные средства

	Земля и здания	Подвижной состав и составные части	Прочие	Капитальные вложения	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2023 года	27 146	65 594	5 465	42 520	140 725
Переоценка	-	(1 894)	-	-	(1 894)
Поступления	5 011	4 371	3 404	11 944	24 730
Выбытия	(135)	(733)	(450)	(180)	(1 498)
Перемещения в прочие активы	-	-	(251)	(190)	(441)
Перемещения из/в других(е) видов(ы) активов	3 939	-	362	(4 301)	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	35 961	67 338	8 530	49 793	161 622
Переоценка	-	(23 590)	-	-	(23 590)
Поступления	801	2 530	609	8 938	12 878
Выбытия	(116)	(1 604)	(41)	(17)	(1 778)
Перемещения из/в других(е) видов(ы) активов	2 146	-	89	(2 235)	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	38 792	44 674	9 187	56 479	149 132
Накопленная амортизация					
Остаток на 31 декабря 2023 года	(3 314)	-	(1 688)	-	(5 002)
Переоценка	-	8 935	-	-	8 935
Амортизация за период	(649)	(9 285)	(983)	-	(10 917)
Выбытия	19	350	373	-	742
Остаток на 31 декабря 2024 года	(3 944)	-	(2 298)	-	(6 242)
Переоценка	-	8 633	-	-	8 633
Амортизация за период	(1 006)	(9 048)	(713)	-	(10 767)
Выбытия	94	415	41	-	550
Остаток на 31 декабря 2025 года	(4 856)	-	(2 970)	-	(7 826)
Остаточная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2023 года	23 832	65 594	3 777	42 520	135 723
Остаток на 31 декабря 2024 года	32 017	67 338	6 232	49 793	155 380
Остаток на 31 декабря 2025 года	33 936	44 674	6 217	56 479	141 306

15. Основные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года капитальные вложения в основном представлены вложениями в строительство в рамках проекта ЛугаПорт. Детали представлены в Примечании 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства с балансовой стоимостью 5 194 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года: 16 104 млн. руб.) использованы в качестве залогового обеспечения по банковским кредитам.

Переоценка подвижного состава и составных частей до рыночной стоимости была проведена на 31 декабря 2025 года. Переоценка проводилась независимой фирмой оценщиков, обладающих признанной и соответствующей квалификацией и опытом. Раскрытие основных допущений представлено в Примечании 4.

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость подвижного состава составила бы 25 166 млн. руб. (31 декабря 2024 года: 25 632 млн. руб.), если бы подвижной состав был отражен в балансе по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года поступления основных средств включают капитализированные проценты в сумме 5 823 млн. руб. (За год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 5 034 млн. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года была проведена оценка наличия индикаторов обесценения основных средств Группы. По мнению руководства Группы, данные индикаторы отсутствовали.

По состоянию на 1 января 2025 года Группа пересмотрела оценку ликвидационной стоимости полувагонов в связи с ростом рыночной стоимости лома и отдельных комплектующих полувагонов. В результате пересмотра ожидаемая ликвидационная стоимость указанных объектов основных средств была увеличена с 300 тысяч рублей за единицу до 450 тысяч рублей за единицу.

Увеличение ликвидационной стоимости привело к снижению амортизационных отчислений за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, на 667 млн. рублей по сравнению с суммой амортизации, которая была бы начислена при применении прежней ликвидационной стоимости. Ожидается, что указанное изменение ликвидационной стоимости окажет влияние также на размер амортизационных отчислений в будущих отчетных периодах до окончания срока полезного использования полувагонов. Оценить количественное влияние на будущие периоды на надежной основе на текущую дату не представляется практически возможным вследствие волатильности цен на лом металлов и компоненты подвижного состава.

Также по состоянию на 1 января 2025 года Группа пересмотрела срок полезного использования отдельных объектов основных средств, относящихся к категории зданий и сооружений. Первоначально срок полезного использования данных активов был определен на основании ожидаемых условий эксплуатации и технических характеристик на дату их признания. По результатам проведенной оценки фактического технического состояния указанных объектов было установлено, что их состояние является лучше, чем предполагалось ранее, что свидетельствует о возможности их дальнейшей эксплуатации сверх ранее установленного срока полезного использования. В связи с этим Группа пересмотрела сроки полезного использования. Влияние изменения срока полезного использования привело к снижению расходов по амортизации в отчетном периоде на 837 млн. руб. и ожидается, что окажет влияние на будущие отчетные периоды. Ожидается, что влияние на будущие периоды в количественном выражении составит приблизительно 827 млн. руб. ежегодно.

16. Займы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные займы выданные		
Займы, выданные связанным сторонам	4 535	4 670
	4 535	4 670

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость займов выданных существенно не отличается от их балансовой стоимости.

17. Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

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

Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже.

	31 декабря 2024 года	Признано в составе прибыли и убытка	Признано в прочем совокупном доходе	Прочие изменения временных разниц	31 декабря 2025 года
Основные средства, активы в форме права пользования и обязательства по аренде (нетто)	(17 505)	86	3 884	25	(13 510)
Резервы	570	(80)	-	-	490
Запасы	(42)	6	-	-	(36)
Дебиторская задолженность	10	(2)	-	-	8
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1 085	330	-	-	1 415
Итого чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	(15 882)	340	3 884	25	(11 633)

	31 декабря 2023 года	Признано в составе прибыли и убытка	Признано в прочем совокупном доходе	Прочие изменения временных разниц	31 декабря 2024 года
Основные средства, активы в форме права пользования и обязательства по аренде (нетто)	(9 899)	(2 552)	(5 079)	25	(17 505)
Резервы	407	163	-	-	570
Запасы	(5)	(37)	-	-	(42)
Дебиторская задолженность	1	9	-	-	10
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	240	845	-	-	1 085
Итого чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	(9 256)	(1 572)	(5 079)	25	(15 882)

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон №176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (опубликован 12 июля 2024 года, далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 г., были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в прибыли или убытке в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 1 380 млн. руб. (Примечание 14).

Сумма отложенного налога по переоценке в сумме 5 079 млн. руб., признанная в прочем совокупном доходе в 2024 году, включает влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль в сумме 3 938 млн. руб.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других организаций Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние компании, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

17. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

Согласно положениям законодательства РФ, дивидендные выплаты дочерней организации освобождаются от обложения налогом в случае непрерывного владения материнской организацией этой дочерней организацией не менее чем 50% уставного капитала в течение не менее чем 365 дней. Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 3 400 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 2 898 млн руб.), связанных с инвестициями в дочерние организации, так как Группа не ожидает уплаты налогов в отношении данных разниц в обозримом будущем.

18. Запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы	2 193	2 454
Прочие запасы	178	234
	2 371	2 688

19. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	2 744	1 809
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	22	-
Прочая дебиторская задолженность	962	263
Нефинансовые активы	3 728	2 072
Авансы выданные	743	1 628
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	1 416	2 114
	2 159	3 742
Итого	5 887	5 814

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности (Примечание 3).

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода:

	2025		2024	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
Остаток на 1 января	(73)	(270)	(90)	(248)
Изменение резерва	4	(13)	17	(22)
Остаток на 31 декабря	(69)	(283)	(73)	(270)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

19. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже приводится анализ торговой и прочей дебиторской задолженности по кредитному качеству:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями</i>		
Непросроченная и необесцененная часть		
Просроченная, но необесцененная	1 999	1 592
- до 30 дней	603	196
- от 1 до 6 месяцев	151	20
- от 6 до 12 месяцев	13	1
- свыше 1 года	-	-
	2 766	1 809
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>		
Непросроченная и необесцененная часть	516	228
Просроченная, но необесцененная		
- до 30 дней	231	9
- от 1 до 6 месяцев	25	9
- от 6 до 12 месяцев	190	17
- свыше 1 года	-	-
	962	263

Непросроченная и необесцененная дебиторская задолженность относится к услугам, оказанным Группой крупнейшим российским компаниям, случаев неплатежеспособности которых не возникало.

20. Активы по договору

На 31 декабря 2025 года активы по договору включают право Группы на возмещение выручки, признанной в течение времени по проценту готовности в сумме 6 746 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года: 6 381 млн. руб.).

21. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6 124	4 665
Денежные средства в банках, в рублях	47	52
	6 171	4 717

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства и их эквиваленты Группы являются непросроченными и необесцененными.

Ниже представлен анализ кредитного качества денежных финансовых активов по данным российских рейтинговых агентств (Эксперт РА или эквивалентные рейтинги агентств АКРА, НРА, НКР).

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- рейтинг ruAAA	6	-	18	1 677
- рейтинг ruAA+	40	1 000	33	1 529
- рейтинг ruAA	1	3 262	-	1 459
- рейтинг ruA+	-	1 862	-	-
- рейтинг ruA-	-	-	1	-
	47	6 124	52	4 665

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов соответствует их балансовой стоимости.

22. Банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев

На 31 декабря 2025 года банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев включают депозиты в банках, изначальный срок погашения которых, согласно условиям заявок на размещение, предполагается февраля по август 2026 года, на 31 декабря 2024 года банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев отсутствовали.

Ниже представлен анализ кредитного качества денежных финансовых активов по данным российских рейтинговых агентств (Эксперт РА или эквивалентные рейтинги агентств АКРА, НРА, НКР).

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Депозиты со сроком погашения более трех месяцев	Срочные депозиты	Депозиты со сроком погашения более трех месяцев	Срочные депозиты
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- рейтинг ruAAA	2 000	-	-	-
- рейтинг ruAA+	4 700	-	-	-
- рейтинг ruAA	6 500	-	-	-
- рейтинг ruA+	2 500	-	-	-
	15 700	-	-	-

23. Уставный капитал

Объявленный, выпущенный и оплаченный акционерный капитал Компании включает:

	Количество акций в обращении, шт.	Уставный капитал	Итого
На 1 января 2024 года	90 000	1	1
На 31 декабря 2024 года	90 000	1	1
На 31 декабря 2025 года	90 000	1	1

Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса (номинальная стоимость 1 акции: 10 руб.).

Прибыль на акцию

	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прибыль за период, приходящаяся на собственника Компании, млн.руб.	3 244	13 660
Средневзвешенное количество акций в обращении, шт.	90 000	90 000
Базовая и разведенная прибыль на акцию, тыс.руб.	36	152

24. Кредиты и займы

Данное примечание раскрывает информацию, касающуюся контрактных условий займов и кредитов, полученных Группой.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Облигационные займы	46 750	46 250
Обеспеченные банковские кредиты	1 683	5 207
	48 433	51 457
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Облигационные займы	27 000	2 500
Обеспеченные банковские кредиты	1 646	1 340
Необеспеченные займы	-	44
Начисленные проценты – облигационные займы	1 164	824
Начисленные проценты по займам	-	36
Начисленные проценты по кредитам	19	14
	29 829	4 758

24. Кредиты и займы (продолжение)

Условия по займам и кредитам по состоянию на отчетную дату следующие:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Срок погашения	Балансовая стоимость	Срок погашения	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты – рубли, 18,1% (12,6% на 31 декабря 2024 года)	2026-2027	3 348	2025-2027	3 741
Обеспеченные банковские кредиты – рубли, 22,7%	-	-	2025-2027	2 820
Необеспеченные займы – рубли, 21%	-	-	2025	80
Облигационный заем серии 001P-02 – рубли, 9,15%	2026	1 274	2025-2026	3 821
Облигационный заем серии 001P-03 – рубли, 11,7%	2026-2027	29 085	2026-2027	29 076
Облигационный заем серии 001P-04 – рубли, 12,25%	2026	6 579	2026	6 576
Облигационный заем серии 001P-05 – рубли, 14,25%	2026-2027	10 105	2026-2027	10 101
Облигационный заем серии 001P-06 – рубли, 18,75%	2028	10 629	-	-
Облигационный заем серии 002P-01 – рубли, 16%	2028	8 612	-	-
Облигационный заем серии 002P-02 – рубли, 18,25%	2028	8 630	-	-
		78 262		56 215

Кредиты в сумме 3 348 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года: 6 561 млн. руб.) обеспечены залогом активов с балансовой стоимостью 5 194 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года: 16 104 млн. руб.) (Примечание 15).

Рублевые облигации серии 001P-02 со сроком обращения 5 лет

22 апреля 2021 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 5 000 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения пять лет. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 9,15% годовых. Купонный доход выплачивается раз в квартал. Облигации серии 001P-02 будут предъявлены к погашению восемью равными долями один раз в квартал в течение четвертого и пятого годов обращения.

Рублевые облигации серии 001P-03 со сроком обращения 5 лет

1 ноября 2022 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 28 500 млн. руб. (с учетом дополнительного выпуска в марте 2023 года на сумму 10 000 млн. руб.) с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения пять лет. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 11,7% годовых. Купонный доход выплачивается раз в квартал. Облигации серии 001P-03 будут предъявлены к погашению восемью равными долями один раз в квартал в течение четвертого и пятого годов обращения.

Рублевые облигации серии 001P-04 со сроком обращения 3 года

29 августа 2023 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 6 500 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения три года. Ставка купонного дохода на три года составляет 12,25% годовых. Купонный доход выплачивается раз в квартал. Облигации серии 001P-04 будут предъявлены к погашению двумя равными долями два раза в год в течение третьего года обращения.

Рублевые облигации серии 001P-05 со сроком обращения 3 года

7 марта 2024 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 10 000 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения три года. Ставка купонного дохода на три года составляет 14,25% годовых. Купонный доход выплачивается раз в квартал. Облигации серии 001P-05 будут предъявлены к погашению двумя равными долями два раза в год в течение третьего года обращения.

Рублевые облигации серии 001P-06 со сроком обращения 3,5 года

11 апреля 2025 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 10 500 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения три с половиной года. Ставка купонного дохода на три с половиной года составляет 18,75% годовых. Купонный доход выплачивается раз в месяц. Облигации серии 001P-06 будут предъявлены к погашению тремя долями в течение последнего года обращения.

24. Кредиты и займы (продолжение)

Рублевые облигации серии 002P-01 со сроком обращения 3 года

1 ноября 2025 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 8 500 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения три года. Ставка купонного дохода на три года составляет 16% годовых. Купонный доход выплачивается раз в месяц. Облигации серии 002P-01 будут предъявлены к погашению единовременно в конце последнего года обращения.

Рублевые облигации серии 002P-02 со сроком обращения 3 года

1 ноября 2025 года Компания разместила неконвертируемые биржевые облигации на общую сумму 8 500 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения три года. Ставка купонного дохода на три года составляет Ключевая ставка ЦБ + 2,25% годовых. Купонный доход выплачивается раз в месяц. Облигации серии 002P-02 будут предъявлены к погашению единовременно в конце последнего года обращения.

Соблюдение Группой ковенантов по кредитам и займам

Согласно условиям кредитных соглашений Группы по долгосрочным обязательствам, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2025 года составляла 1 683 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 5 207 млн руб.), Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые специальные условия (ковенанты) на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода.

Финансовые ковенанты включают в себя достижение определенных показателей и их соотношений, рассчитанных по данным консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, таких как «общая величина долга», «соотношение общей величины долга к показателю EBITDA», поступление выручки на счет в банке-кредиторе в размере не менее определенной величины. Финансовые ковенанты рассчитываются Группой в соответствии с определениями, указанными в соответствующих кредитных договорах.

Нефинансовые ковенанты предусматривают соблюдение ряда условий, например, использование средств по целевому назначению, предоставление указанных в соответствующих договорах документов и финансовой отчетности, залог имущества и прочие.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы не было нарушений ковенантов, которые потребовали бы реклассификации долгосрочных кредитных обязательств в состав краткосрочных. В настоящее время руководство полагает, что отсутствуют признаки того, что у Группы могут возникнуть трудности с соблюдением вышеуказанных ковенантов, когда они будут проверены по состоянию на следующие отчетные даты.

Облигации Компании размещены на бирже и имеют рыночные котировки. По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость облигационных займов составила: 74 806 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года: 42 118 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

25. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	2 746	2 828
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	418	313
Прочая кредиторская задолженность	465	357
	3 629	3 498
Нефинансовые обязательства		
Авансы от покупателей	875	2 701
Задолженность по налогам (кроме налога на прибыль)	607	1 597
Задолженность перед персоналом	396	597
Обязательства по гарантийному ремонту	56	97
	1 934	4 992
Итого	5 563	8 490

25. Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

Группа предоставляет гарантии в отношении отремонтированных вагонов и платформ в течение периода не более 12 месяцев с даты ремонта.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Информация об остатках по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 31.

26. Управление финансовыми рисками

В процессе своей деятельности Группа подвержена различным финансовым рискам: кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Общая политика Группы по управлению рисками учитывает непредсказуемость финансовых рынков и направлена на поиск возможностей минимизировать отрицательный эффект на финансовые результаты Группы. Группа не хеджирует влияние подобных рисков.

Кредитный риск. Кредитный риск заключается в том, что существует вероятность возникновения финансовых убытков вследствие невозможности со стороны должника исполнить свои обязательства по договору. Максимальная величина кредитного риска равна стоимости актива, который может быть утрачен. Кредитный риск распространяется на денежные средства и их эквиваленты, а также на дебиторскую задолженность, займы выданные. Денежные средства Группы размещены в основном в крупных российских банках с низким риском дефолта (см. Примечание 21).

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов, отражен в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении, и включает следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Займы выданные (Примечание 16)</i>	4 535	4 670
<i>Долгосрочные активы по договору (Примечание 20)</i>	6 417	6 067
<i>Краткосрочные активы по договору</i>	329	314
<i>Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 19)</i>		
- Торговая дебиторская задолженность	2 766	1 809
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	962	263
<i>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 21)</i>		
- Денежные средства на банковских счетах до востребования	47	52
- Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6 124	4 665
Итого максимальный кредитный риск	21 180	17 840

Группа полагает, что кредитный риск, относящийся к банковским депозитам со сроком погашения более трех месяцев, находится на приемлемом уровне в связи с высоким кредитным рейтингом банков, в которых размещены указанные депозиты:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- рейтинг ruAAA	6	-	18	1 677
- рейтинг ruAA+	40	1 000	33	1 529
- рейтинг ruAA	1	3 262	-	1 459
- рейтинг ruA+	-	1 862	-	-
- рейтинг ruA-	-	-	1	-
	47	6 124	52	4 665

Влияние возможного взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Мониторинг и контроль кредитного риска осуществляется финансовым отделом Компании и локально финансовым отделом каждого предприятия Группы. Группой не утверждена формальная кредитная политика, однако кредитоспособность каждого нового покупателя, не являющегося связанной стороной, анализируется перед тем, как установить для него период отсрочки платежа. Кредитоспособность покупателя оценивается исходя из его финансового состояния, прошлого опыта, репутации покупателя на рынке и прочих факторов. Более 50% покупателей сотрудничают на условиях предоплаты.

Руководство систематически проводит анализ сроков погашения дебиторской задолженности и использует данную информацию для расчета резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности (Примечание 19). Величина кредитного риска в основном зависит от индивидуальных особенностей покупателя, в частности, от риска неплатежеспособности покупателей. Несмотря на то, что экономические факторы могут оказывать влияние на дебиторскую задолженность, руководство полагает, что существенный риск потерь, превышающий созданный резерв под обесценение дебиторской задолженности, отсутствует.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения условий по кредитам, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет погасить свои финансовые обязательства в необходимые сроки. Управление риском ликвидности подразумевает обеспечение достаточными денежными средствами и депозитами, а также обеспечение возможности получения финансирования в требуемых суммах из определенных источников кредитных ресурсов. В таблице ниже анализируются финансовые обязательства Группы по соответствующим срокам погашения на отчетную дату на основе контрактных недисконтированных денежных потоков.

На 31 декабря 2025 года:

	Денежные потоки по договору	Менее одного года	1-2 года	2-3 года
Финансовые обязательства				
Облигационные займы серий 001P-02, 001P-03, 001P-04, 001P-05, 001P-06, 002P-01, 002P-02 включая проценты	92 624	36 475	25 441	30 708
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 629	3 629	-	-
Займы от кредитных организаций, включая проценты	3 950	2 090	1 860	-
Обязательства по аренде	104	54	50	-
	100 307	42 248	27 351	30 708

На 31 декабря 2024 года:

	Денежные потоки по договору	Менее одного года	1-2 года	2-3 года
Финансовые обязательства				
Облигационные займы серий 001P-02, 001P-03, 001P-04, 001P-05, включая проценты	60 426	8 297	31 662	20 467
Займы от кредитных организаций, включая проценты	8 320	2 261	3 211	2 848
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 095	4 095	-	-
Обязательства по аренде	147	50	50	47
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций, включая проценты	88	88	-	-
	73 076	14 791	34 923	23 362

Рыночный риск. Рыночный риск – это риск того, что изменение рыночных ставок, таких как, например, курсы валют, процентные ставки по кредитам и займам, котировки долевых финансовых инструментов, повлияет на доходы Группы или на стоимость портфеля финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском – контроль и поддержание риска в приемлемых границах, а также оптимизация доходности против риска. Анализ рыночного риска включает анализ риска изменения процентных ставок и риска изменения курсов валют.

26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок. Риск изменения процентной ставки возникает для Группы в основном в отношении кредитов и займов. Группа осуществляет регулярные проверки своего портфеля долговых обязательств и отслеживает изменения в ставках процента в целом, что обеспечивает достаточную уверенность в том, что платежи по процентам составляют суммы на приемлемом уровне. На момент получения каждого займа руководство решает, какие условия (фиксированная или плавающая ставка) будут наиболее благоприятными для Группы на период до срока погашения обязательства.

На отчетную дату данные по процентным финансовым инструментам Группы следующие:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инструменты с фиксированной ставкой		
Займы выданные	4 535	4 670
Денежные средства и их эквиваленты	6 124	4 665
Займы от сторонних компаний	-	(80)
Облигационный заем	(66 284)	(49 574)
Обязательства по аренде	(89)	(117)
	(55 714)	(40 436)
Инструменты с плавающей ставкой		
Банковские кредиты	(3 348)	(6 561)
Облигационный заем	(8 630)	-
	(11 978)	(6 561)

Анализ чувствительности.

Если ключевая ставка ЦБ России повысится/понижится на 50 базисных пунктов, а все остальные переменные останутся неизменными, то консолидированная прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года уменьшится/увеличится на 48 млн. руб. (за год закончившийся 31 декабря 2024 года уменьшится/увеличится на 26 млн. руб.).

Валютный риск. Группа имеет следующие финансовые активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года			
	Доллары США	Евро	Доллары США	Евро	Дирхам ОАЭ	Юань
Оборотные активы						
Дебиторская задолженность	3	169	22	-	63	-
Краткосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	(1)	(74)	(5)	(463)	-	(364)
	2	95	17	(463)	63	(364)

Компании Группы не используют механизмы хеджирования валютных рисков.

Анализ чувствительности. Укрепление/ослабление рубля по отношению к доллару США/к Евро на 10% приведет к уменьшению/увеличению прибыли Группы за отчетный период на менее 1 млн. руб./8 млн. руб. (2024 год: к увеличению/уменьшению прибыли Группы на 1 млн. руб./37 млн. руб.). Анализ предполагает, что все прочие переменные данные, в частности, процентные ставки, остаются без изменений.

27. Управление капиталом

Целями Группы при управлении капиталом являются обеспечение соответствующего дохода акционерам путем инвестирования в финансовые активы, обеспечивающие пропорциональный уровню риска доход, а также обеспечение возможности Группы продолжать свою деятельность согласно принципу «непрерывности деятельности».

Группа определяет оптимальную структуру капитала с учетом уровня риска имеющихся инвестиций и пересматривает данную структуру в момент принятия новых инвестиционных решений, а также при изменении экономических условий или характеристик определенных активов. Для обеспечения или изменения структуры капитала Группа может изменить доходы акционеров, выпустить новые акции либо продать активы, чтобы уменьшить долг.

27. Управление капиталом (продолжение)

Консолидированный коэффициент соотношения заемных и собственных средств составлял:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	78 262	56 215
Краткосрочные и долгосрочные обязательства по аренде	89	117
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	(21 871)	(4 717)
Чистый долг	56 480	51 615
Капитал	88 894	100 413
Коэффициент соотношения чистого долга и капитала	0,64	0,51

В течение 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала, изложенные в кредитных соглашениях Группы.

28. Неконтролирующая доля участия

Сводная финансовая информация по дочерним организациям Группы с существенной неконтролирующей долей участия (до исключения сделок внутри Группы) приведена ниже.

АО «Компания Усть-Луга» и его дочерние общества	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные активы	1 645	1 319
Оборотные активы	327	484
	1 972	1 803
Долгосрочные обязательства	2	-
Краткосрочные обязательства	246	73
	248	73
Итого капитал	1 724	1 730
Приходящийся на:		
Собственников	1 362	1 367
Неконтролирующую долю участия	362	363

АО «Компания Усть-Луга» и его дочерние общества	2025	2024
Выручка	122	105
Убыток за год	(5)	(47)
Прочий совокупный убыток	-	-
Общий совокупный убыток за год	(5)	(47)
Приходящийся на:		
Собственников	(4)	(37)
Неконтролирующую долю участия	(1)	(10)

29. Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. Группа имеет ряд исков и претензий, касающихся основной хозяйственной деятельности. Руководство считает, что ни одна из этих претензий в отдельности или в совокупности не будет иметь существенного негативного влияния на деятельность Группы.

Страхование. В отношении всего подвижного состава Группой заключены договоры страхования, по которым объектами страхования являются имущественные интересы собственника, связанные с риском гибели, утраты или повреждения застрахованного имущества. Также Группой заключены договоры страхования гражданской ответственности (перед третьими сторонами) и договоры добровольного медицинского страхования работников. У Группы нет полной страховки от перерыва в деятельности или ответственности перед третьими сторонами в отношении ущерба имуществу или загрязнения окружающей среды в процессе использования подвижного состава.

29. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями.

Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с невзаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

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

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, а также отсутствует сложившаяся правоприменительная практика по спорным вопросам, Группа время от времени может применять такие интерпретации законодательства, которые потенциально могут привести к оптимизации общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

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

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 года величина обязательств по капитальному строительству составила 4 724 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года: 7 506 млн. руб.). Основная сумма обязательств связана с заключением договоров с подрядчиками по реализации инвестиционного проекта ЛугаПорт. Детали представлены в Примечании 1.

30. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

30. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

(а) Вознаграждение руководству

Ниже указаны суммы вознаграждения, полученные членами высшего руководства в течение года. Данные суммы отражены в составе расходов на персонал (Примечание 12) и услуг по управлению (Примечание 10):

	2025	2024
Заработная плата и премии	409	419
Затраты на государственное пенсионное и социальное обеспечение	68	69
	477	488

(б) Операции с компаниями под общим контролем

Связанные стороны Группы включают в себя компании, находящиеся под контролем акционера Компании.

Сведения по балансовым остаткам расчетов со связанными сторонами:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки)	22	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(418)	(313)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами:

	2025	2024
Выручка	357	187
Закупки и оказанные услуги	(1 948)	(1 710)

(в) Операции с акционером и его близкими родственниками

В 2024-2025 годах Группа предоставляла займы близким родственникам акционера по рыночным ставкам.

Сведения об остатках и процентах начисленных по данным займам, представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные займы выданные (Примечание 16)	4 535	4 029

	2025	2024
Процентные доходы	884	487

31. События после окончания отчетного периода

В январе 2026 года на основании решений Инспекций Федеральной налоговой службы был возмещен подтвержденный налог на добавленную стоимость за 4 квартал 2025 года в размере 797 млн. руб.

После 31 декабря 2025 года Группа выплатила 4 188 млн. руб. по кредитным обязательствам, существовавшим на отчетную дату.