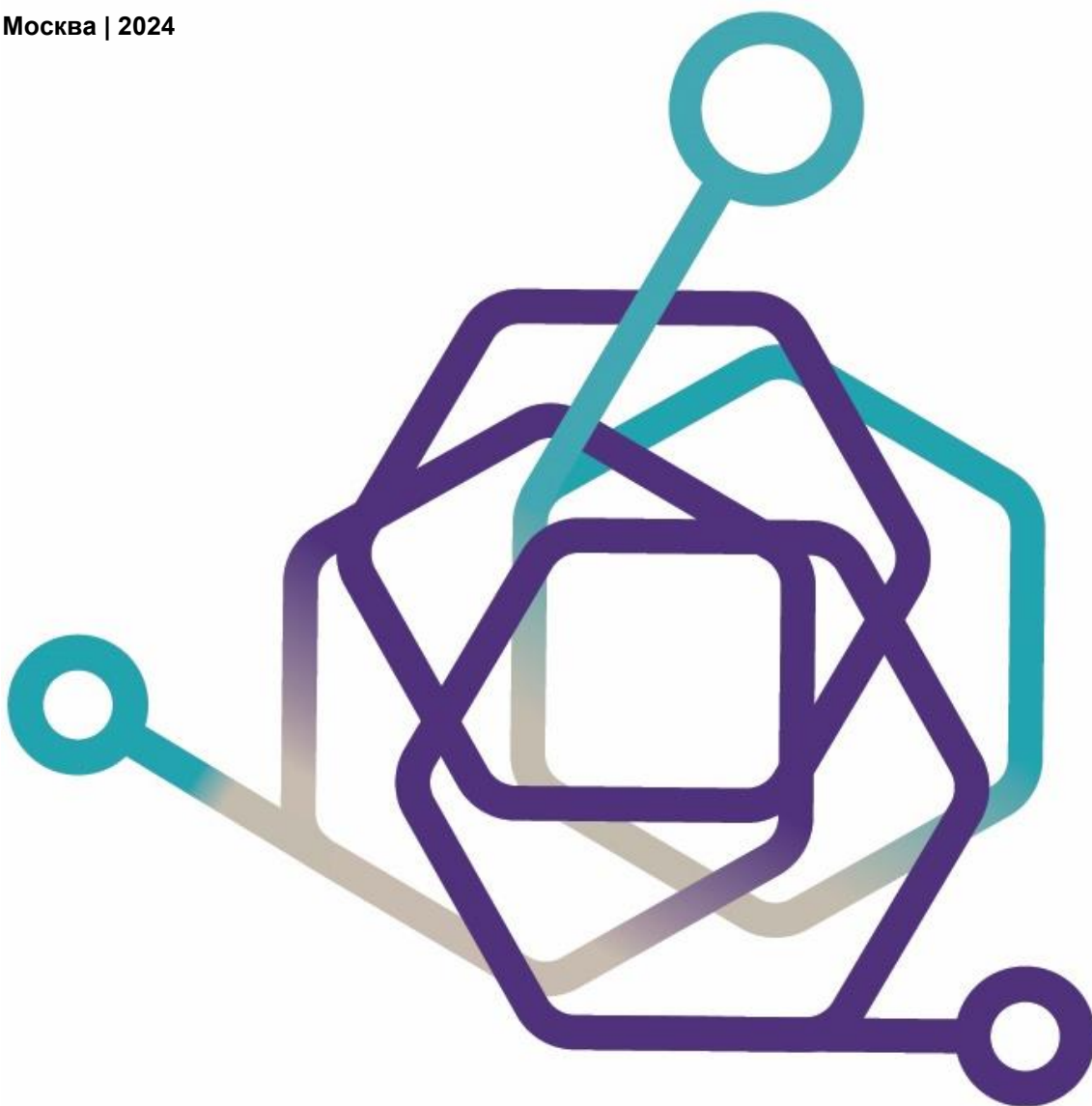


Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»

Аудиторское заключение независимого аудитора

о консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

Москва | 2024



Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	13
2. Основа подготовки отчетности	14
3. Существенные положения учетной политики	15
4. Существенные учетные суждения и оценки	24
5. Объединение бизнесов	25
6. Основные средства и активы в форме права пользования	26
7. Чистые инвестиции в лизинг	28
8. Займы, выданные акционеру	30
9. Займы выданные	30
10. Торговая дебиторская задолженность	31
11. Средства в кредитных организациях	31
12. Денежные средства и их эквиваленты	32
13. Резерв под обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	32
14. Средства кредитных организаций	32
15. Выпущенные долговые ценные бумаги	33
16. Обязательства по договорам аренды	35
17. Авансы, полученные по операционной деятельности	35
18. Резерв под обесценение процентных активов	36
19. Капитал	39
20. Налогообложение	39
21. Договорные и условные обязательства	41
22. Выручка по договорам с покупателями	44
23. Стоимость приобретенных услуг и материалов	45
24. Расходы на персонал	45
25. Прочие доходы	46
26. Прочие расходы	46
27. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	46
28. Финансовые доходы	47
29. Финансовые расходы	47
30. Управление рисками	48
31. Справедливая стоимость финансовых инструментов	57
32. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	59
33. Достаточность капитала	59
34. Операции со связанными сторонами	60
35. События после отчетной даты	62

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру

Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» (далее – ПАО «ТрансФин-М») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение основных средств и активов в форме права пользования – Примечание 6 «Основные средства и активы в форме права пользования» к годовой консолидированной финансовой отчетности

Основные средства и активы в форме права пользования составляют 60% активов Группы. Возмещаемая стоимость данных активов подлежит оценке при наличии индикаторов обесценения с использованием профессионального суждения и является чувствительной к используемым допущениям. Снижение возмещаемой стоимости ниже балансовой стоимости приводит к признанию убытков и может оказать существенное влияние на финансовый результат.

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

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

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

Мы также проанализировали, отражают ли надлежащим образом раскрытия в Примечании 6 к годовой консолидированной финансовой отчетности ключевые допущения, используемые для тестирования на обесценение основных средств и активов в форме права пользования.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «ТрансФин-М» за 2023 год и Отчете эмитента ПАО «ТрансФин-М» за 2023 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «ТрансФин-М» за 2023 год и Отчет эмитента ПАО «ТрансФин-М» за 2023 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ПАО «ТрансФин-М» за 2023 год и Отчетом эмитента ПАО «ТрансФин-М» за 2023 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М» и Комитета по аудиту Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М».

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего

контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о годовой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

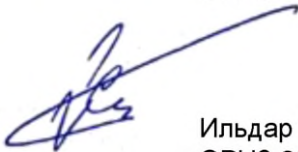
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета Директоров ПАО «Трансфин-М» и Комитета по аудиту Совета Директоров ПАО «Трансфин-М», мы определяем вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми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

Президент ООО «ФБК»



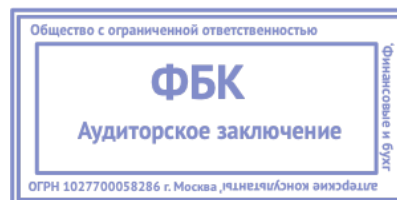
Сергей Михайлович Шапигузов
На основании Устава
ОРНЗ 21606043397

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение



Ильдар Равилович Сафиулин
ОРНЗ 22006037114

Дата аудиторского заключения
«29» марта 2024 года



Аудируемое лицо

Наименование:

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

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

Аудитор

Наименование:

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

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

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

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

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

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2023 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Активы			
Основные средства и активы в форме права пользования	6	92 146	89 066
Чистые инвестиции в лизинг	7	1 479	8 790
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	27	518	547
Займы, выданные акционеру	8	—	34 318
Займы выданные	9	10	39
Средства в кредитных организациях	11	—	5 671
Отложенные активы по налогу на прибыль	20	2 288	1 815
Прочие активы		341	650
Итого внеоборотных активов		96 782	140 896
Запасы		2 305	2 419
НДС по приобретенным ценностям		2 011	1 459
НДС к возмещению		941	1 085
Текущие активы по налогу на прибыль		587	50
Торговая дебиторская задолженность	10	6 012	4 207
Прочие активы		3 567	1 756
Чистые инвестиции в лизинг	7	999	2 439
Займы, выданные акционеру	8	—	3 109
Займы выданные	9	2 002	8
Средства в кредитных организациях	11	281	514
Денежные средства и их эквиваленты	12	38 992	43 507
Итого оборотных активов		57 697	60 553
Итого активы		154 479	201 449
Капитал			
Уставный капитал	19	15 630	15 630
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(647)	(235)
Нераспределенная прибыль		22 332	45 325
Итого капитал		37 315	60 720
Обязательства			
Средства кредитных организаций	14	72 321	16 706
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	6 634	65 905
Обязательства по договорам аренды	16	4 551	24 858
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	20	764	—
Авансы, полученные по операционной деятельности	17	13	—
Прочие обязательства		1 751	4 439
Итого долгосрочных обязательств		86 034	111 908
Средства кредитных организаций	14	11 541	4 003
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	6 525	7 380
Обязательства по договорам аренды	16	5 015	3 933
Авансы, полученные по операционной деятельности	17	4 071	3 824
НДС к уплате		3 459	6 874
Текущие обязательства по налогу на прибыль		313	2 350
Прочие обязательства		206	457
Итого краткосрочных обязательств		31 130	28 821
Итого обязательства		117 164	140 729
Итого капитал и обязательства		154 479	201 449

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

29 марта 2024 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые отдельные примечания 1-35 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2023 г.	2022 г.
Операционная деятельность			
Выручка по договорам с покупателями	22	82 754	72 832
Стоимость приобретенных услуг и материалов	23	(25 733)	(22 209)
Износ основных средств	6	(13 579)	(15 516)
Расходы на персонал	24	(4 841)	(4 341)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки торговой дебиторской задолженности	10	(903)	(370)
Обесценение прочих активов, основных средств и резервы по оценочным обязательствам	13	(669)	110
Восстановление (создание) оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки процентных активов	18	407	(12)
Доходы/(расходы) от продажи лизингового имущества		(366)	329
Доходы от продажи основных средств		1 351	9 676
Доходы от продажи товаров		229	284
Доходы от продажи запасов		254	259
Прочие доходы	25	2 924	3 724
Прочие расходы	26	(5 125)	(6 105)
Прибыль от операционной деятельности		36 703	38 661
Доля в убытке совместных предприятий и ассоциированных компаний	27	(29)	(40)
Финансовые доходы	28	6 312	10 167
Финансовые расходы	29	(14 430)	(15 417)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- операции по конвертации валют		(1)	(58)
- переоценка валютных статей		993	(889)
Чистые финансовые расходы		(7 155)	(6 237)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		29 548	32 424
Расход по налогу на прибыль	20	(6 568)	(6 848)
Прибыль за отчетный период		22 980	25 576
Прочий совокупный (убыток) доход			
<i>Прочий совокупный (убыток) доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении соответствующих условий</i>			
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(412)	84
Прочий совокупный (убыток) доход за отчетный период		(412)	84
Итого совокупный доход за отчетный период		22 568	25 660

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

29 марта 2024 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые отдельные примечания 1-35 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2022 г.		15 630	(319)	24 849	40 160
Прибыль за отчетный период		—	—	25 576	25 576
Прочий совокупный доход		—	84	—	84
Итого совокупный доход за отчетный период		—	84	25 576	25 660
Дивиденды акционеру	19	—	—	(5 100)	(5 100)
На 31 декабря 2022 г.		15 630	(235)	45 325	60 720
На 1 января 2023 г.		15 630	(235)	45 325	60 720
Прибыль за отчетный период		—	—	22 980	22 980
Прочий совокупный убыток		—	(412)	—	(412)
Итого совокупный доход за отчетный период		—	(412)	22 980	22 568
Дивиденды акционеру	19	—	—	(45 973)	(45 973)
На 31 декабря 2023 г.		15 630	(647)	22 332	37 315

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

29 марта 2024 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые отдельные примечания 1-35 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о движении

денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2023 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2023 г.	2022 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный период		29 548	32 424
Корректировки:			
Выручка по договорам с покупателями		(3 192)	354
Износ основных средств	6	13 579	15 516
Расходы на персонал		(96)	50
Резерв под ожидаемые кредитные убытки торговой дебиторской задолженности	10	903	370
Обесценение прочих активов, основных средств и резервы по оценочным обязательствам	13	669	(110)
Создание/ (восстановление) оценочного резерва под кредитные убытки процентных активов	18	(407)	12
Доля в убытке совместных предприятий и ассоциированных компаний	27	29	40
Доходы от продажи основных средств		(1 351)	(9 676)
Прочие доходы		—	(1 489)
Прочие расходы		—	2 740
Чистые (доходы) / расходы по операциям в иностранной валюте - переоценка валютных статей		(993)	889
Финансовые доходы		2 753	(1 833)
Финансовые расходы		(846)	230
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		40 596	39 517
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Запасы		7	(713)
НДС по приобретенным ценностям		(552)	(53)
НДС к возмещению		144	3 395
Чистые инвестиции в лизинг		10 007	15 297
Займы, выданные акционеру		34 478	165
Займы выданные		(1 923)	912
Средства в кредитных организациях		5 804	803
Торговая дебиторская задолженность		490	427
Прочие активы		(1 905)	3 615
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Авансы, полученные по операционной деятельности		247	(818)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		—	(71)
НДС к уплате		(3 414)	466
Прочие обязательства		155	(4 971)
Чистый поток денежных средств, полученный от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		84 134	57 971
Уплаченный налог на прибыль		(8 852)	(4 496)
Чистый поток денежных средств, полученный от операционной деятельности		75 282	53 475
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(13 481)	(15 021)
Поступления от реализации основных средств		10 980	37 112
Приобретение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании		—	157
Чистое (расходование) / поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		(2 501)	22 248
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности	32	77 506	2 125
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности	32	(14 844)	(12 305)
Выпущенные долговые ценные бумаги	32	3 000	—
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	32	(61 935)	(12 662)
Погашение обязательств по аренде	32	(31 990)	(17 952)
Дивиденды, выплаченные акционеру	19	(48 973)	(2 100)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(77 236)	(42 894)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(60)	(107)
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 515)	32 722
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		43 507	10 785
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	12	38 992	43 507
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		788	4 780
Прочие процентные доходы полученные		8 277	3 554
Уплаченные процентные расходы		(15 276)	(15 187)

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

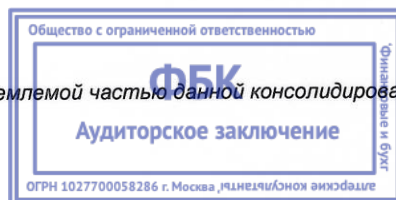
29 марта 2024 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые отдельные примечания 1-35 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. акционеры Компании, следующие:

Акционер	На 31 декабря 2023 г., %	На 31 декабря 2022 г., %
АО «ТФМ-Гарант»	100,00	100,00
Итого	100,00	100,00

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. Компания находится под фактическим контролем Тайчера Алексея Роменовича. На 31 декабря 2023 г. под контролем члена Совета директоров находились 156 300 000 000 акций Компании (или 100%) (на 31 декабря 2022 г.: под контролем членов Совета Директоров).

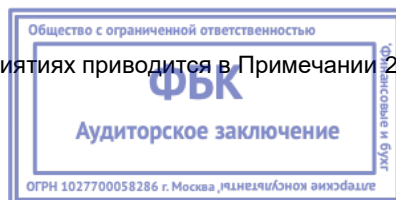
На 31 декабря 2023 г. в консолидированную финансовую отчетность Группы включены следующие дочерние компании:

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

Изменения в Группе по сравнению с 31 декабря 2022 г. были следующими:

22 сентября 2023 года завершилась ликвидация компании ООО «ТФМ-Восток», убыток от выбытия компании составил 8 млн руб.

Информация об ассоциированных и совместных предприятиях приводится в Примечании 27.



(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за 2023 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

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

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

Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную консолидированную финансовую отчетность основываясь на принципе непрерывности деятельности с учетом влияния осложнения геополитической и экономической обстановки на свое финансовое положение. Группа считает, что обострение геополитической ситуации вместе с санкционным давлением на экономику Российской Федерации и возросшая волатильность на рынках являются теми фактами, которые в будущем могут повлиять на непрерывность деятельности. Ввиду неопределенности и продолжительности событий Группа не может точно и надежно оценить количественное влияние данных событий на свое финансовое положение. В настоящее время Группа внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями.

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

Группа получила чистую прибыль за год, завершившийся 31 декабря 2023 г., и за год, завершившийся 31 декабря 2022 г. Группа имеет положительные чистые активы и чистые оборотные активы как на 31 декабря 2023 г., так и на 31 декабря 2022 г.

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

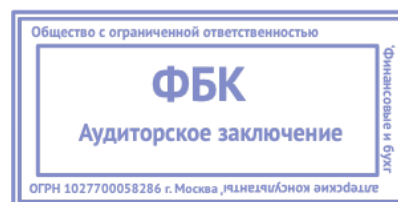
Руководство отслеживает влияние санкций со стороны недружественных государств на экономику РФ в общем и на деятельность ключевых контрагентов Группы и предпринимает шаги по минимизации рисков для обеспечения:

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

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

О влиянии геополитической ситуации на операционную деятельность Группы

Влияние обострившейся геополитической ситуации (в т.ч. после 24 февраля 2022 года) на операционную деятельность Группы и на соблюдение ей принципа непрерывности деятельности раскрыто в разделе «Условия ведения деятельности» Примечания 21 «Договорные и условные обязательства» и в Примечании 35 «События после отчетной даты».



(в миллионах российских рублей)

Переклассификации

В консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2022 года были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных на 31 декабря 2023 года.

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Прочие активы	6 575	(4 169)	2 406
Торговая дебиторская задолженность	–	4 207	4 207
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	18	(18)	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	20	(20)	–
	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Прочие обязательства	8 630	(3 734)	4 896
Авансы, полученные по операционной деятельности	–	3 824	3 824
Авансы, полученные от лизингополучателей	90	(90)	–

В консолидированный отчет о совокупном доходе за 2022 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных за 2023 год.

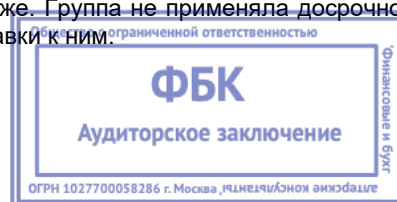
	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Обесценение прочих активов, основных средств и резервы по оценочным обязательствам	(260)	370	110
Резерв под ожидаемые кредитные убытки торговой дебиторской задолженности	–	(370)	(370)

В консолидированный отчет о движении денежных средств за 2022 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных за 2023 год.

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Обесценение прочих активов и создание прочих резервов	260	(260)	–
Резерв под ожидаемые кредитные убытки торговой дебиторской задолженности	–	370	370
Обесценение прочих активов, основных средств и резервы по оценочным обязательствам	–	(110)	(110)
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	1 436	(1 436)	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	748	(748)	–
Торговая дебиторская задолженность	–	427	427
Прочие активы	1 858	1 757	3 615
Авансы, полученные от лизингополучателей	171	(171)	–
Авансы, полученные по операционной деятельности	–	(818)	(818)
Прочие обязательства	(5 960)	989	(4 971)

3. Существенные положения учетной политики**Изменения в учетной политике**

Принципы учета, принятые при подготовке консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2022 года, за исключением применения новых стандартов, описанных ниже, начиная с 1 января 2023 года. Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже. Группа не применяла досрочно выпущенные, но не вступившие в силу стандарты, интерпретации или поправки к ним.



(в миллионах российских рублей)

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» новый стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 заменил собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки, которые сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания согласно МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» таким образом, что оно больше не применяется к сделкам, которые приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Исключение применяется только в том случае, если признание актива по аренде и обязательства по аренде (либо обязательства по выводу из эксплуатации и компонента актива по выводу из эксплуатации) приводит к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, которые не являются равновеликими. Организация должна применять поправки в отношении операций, совершенных на дату начала самого раннего из представленных сравнительных периодов или после этой даты.

На начало самого раннего из представленных сравнительных периодов организация также должна признать отложенный налоговый актив (при наличии в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли) и отложенное налоговое обязательство в отношении всех вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц, связанных с арендой и обязательствами по выводу из эксплуатации.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и Практические рекомендации № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» – «Определение бухгалтерских оценок»

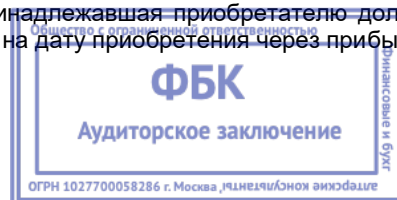
В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок. Указанные поправки к стандартам должны применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты. Группа определила, что применение данных поправок не оказало существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Объединение бизнеса

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

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

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



(в миллионах российских рублей)

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

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

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

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

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

Гарантии исполнения

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

Обесценение финансовых активов

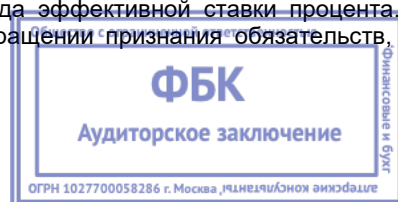
Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 31.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Заемные средства

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



(в миллионах российских рублей)

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

Аренда

1. Группа в качестве арендатора

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

Активы в форме права пользования

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

Обязательства по аренде

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

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

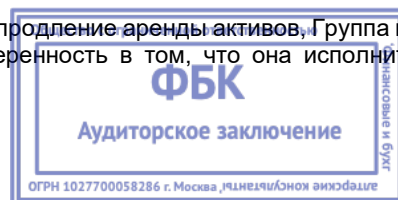
Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

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

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

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

Если у Группы по договорам аренды имеется опцион на продление аренды активов, Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на



(в миллионах российских рублей)

продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

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

Дата начала лизинга

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

Начало срока лизинга

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

Чистые инвестиции в лизинг / финансовые доходы от лизинга

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

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

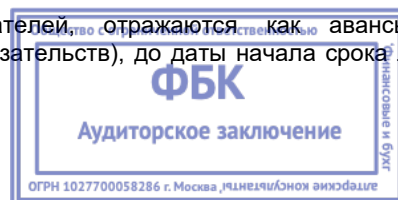
Первоначальные прямые затраты, отличные от тех, которые несут арендодатели, являющиеся производителями или дилерами, включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды. Процентная ставка, заложенная в договоре аренды, определяется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

Определение аренды

В момент заключения договора организация должна оценить, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Применительно к договору, который в целом является договором аренды или отдельные компоненты которого являются договором аренды, организация должна учитывать каждый компонент аренды в рамках договора в качестве аренды отдельно от компонентов договора, не являющихся арендой, за исключением случаев, когда организация применяет упрощение практического характера. Если договор содержит компонент аренды и один или несколько дополнительных компонентов, которые являются или не являются арендой, арендодатель должен распределять возмещение по договору, используя МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Группа начинает признавать процентный доход с даты начала срока лизинга.

Платежи, полученные Группой от лизингополучателей, отражаются как авансы, полученные от лизингополучателей (отдельной строкой в составе обязательств), до даты начала срока лизинга и признания



(в миллионах российских рублей)

чистых инвестиций в лизинг, скорректированных на суммы платежей, полученных от лизингополучателей. Любые авансовые платежи поставщикам отражаются как авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Списание

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

Налогообложение

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

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

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

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

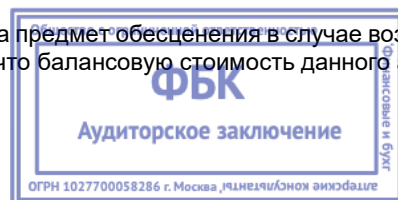
Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

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

Основные средства

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

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



(в миллионах российских рублей)

удастся возместить.

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

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

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

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

Значительные компоненты и их амортизация

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

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

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

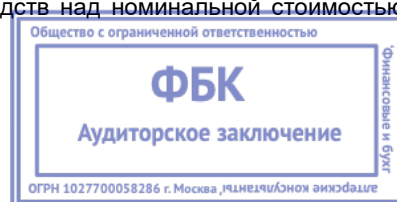
Запасы

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

Акционерный капитал

Акционерный капитал

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



(в миллионах российских рублей)

Сегментная отчетность

Операции Группы представлены в одном операционном сегменте – аренда.

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

Пересчет иностранных валют

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

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

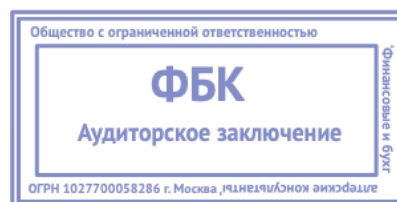
Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции отражается в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2023 и 2022 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Доллар США	89,6883	70,3375
Евро	99,1919	75,6553
Китайский юань	12,5762	9,8949

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

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в финансовой отчетности за 2023 год.



(в миллионах российских рублей)

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

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

В поправках разъясняется следующее:

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

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

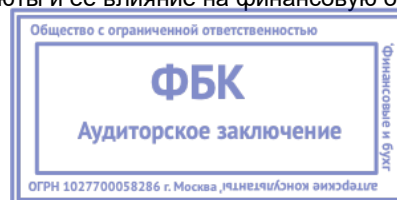
Продавец-арендатор должен применять данные поправки для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Ограничения конвертируемости валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

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



(в миллионах российских рублей)

- риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

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

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

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

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

Ключевые поправки включают требования о раскрытии:

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

В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на консолидированную финансовую отчетность, а также возможность досрочного применения.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

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

В той мере, в которой была доступна информация по состоянию на 31 декабря 2023 г., Группа отразила пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков при проведении оценки ОКУ (Примечания 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 18), обесценения нефинансовых активов (Примечание 6), оценки справедливой стоимости финансовых инструментов (Примечание 31).

Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

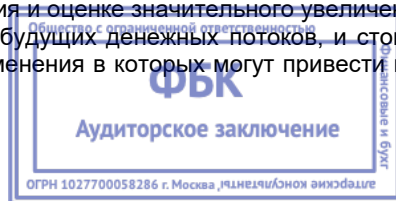
Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 31.

Убытки от обесценения по финансовым активам

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

24



(в миллионах российских рублей)

оценочных резервов под обесценение.

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

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

Сумма оценочного резерва под ОКУ, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2023 г., составила 2 969 млн руб. (На 31 декабря 2022 г.: 2 661 млн руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 7, 8, 9, 10.

5. Объединение бизнесов

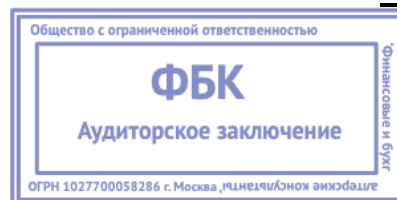
2022 год

Приобретение Группы компаний (АО «ТЛС» и АО «Мустанг»)

27 декабря 2022г. Группа приобрела 25% голосующих акций АО «Транслизингсервис», получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Основной деятельностью приобретенной компании является оперирование железнодорожным подвижным составом. Совместно с приобретением и получением контроля, компания получила 100% контроль над компанией АО «Мустанг».

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также убыток от покупки, возникший при приобретении Группы компаний, составили:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	176
НДС по приобретенным ценностям	88
НДС к возмещению	1
Основные средства	10 890
Запасы	92
Текущие активы по налогу на прибыль	18
Прочие активы	296
	11 561
НДС к уплате	149
Прочие обязательства	608
	757
Итого идентифицируемые чистые активы/(обязательства)	10 804
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(19)
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	(11 921)
Убыток от обесценения гудвила	(1 136)



(в миллионах российских рублей)

Группа считает, что не сможет получить в будущих периодах возмещение по гудвиллу, возникшему в результате приобретения АО «Транслингсервис» и АО «Мустанг», таким образом было принято решение списать полученный Гудвилл в размере 1 136 млн рублей в составе прочих расходов, в консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

Возмещение, переданное при приобретении, состоит из денежных средств, уплаченных при приобретении, в размере 19 млн руб., и взаимных обязательств и требований, возникших до приобретения контроля, в сумме 10 128 млн руб., включающих в себя обязательства по договорам аренды и НДС к уплате в размере 1 050 млн руб. Разница между балансовой стоимостью обязательств и требований, возникших до появления контроля, и справедливой стоимостью в размере (761) млн руб. отражена в составе прочих расходов (от операционной деятельности) консолидированного отчета о совокупном доходе Группы.

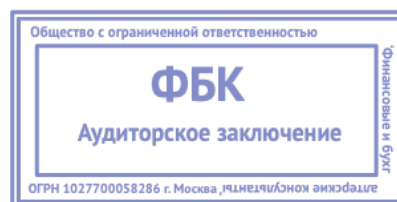
Анализ денежного оттока при приобретении дочерней организации

	2022 г.
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	176
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(19)
Чистый денежный приток	157

6. Основные средства и активы в форме права пользования

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

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



(в миллионах российских рублей)

	Транс- портные средст- ва	Оборудо- вание	Специализи- рованная техника	Мебель и принад- лежнос- ти	Здания и соору- жения	Активы в форме права пользо- вания (оборудо- вание)	Активы в форме права пользо- вания (специали- зированная техника)	Активы в форме права пользо- вания (офис)	Итого
Первоначальная стоимость									
На 1 января 2022 г.	182	79 085	7 157	10	98	25 699	4 301	521	117 053
Поступления	24	25 078	803	–	26	6 855	651	–	33 437
Выбытие	(54)	(32 492)	(4 012)	–	(25)	(1 327)	(227)	–	(38 137)
На 31 декабря 2022 г.	152	71 671	3 948	10	99	31 227	4 725	521	112 353
Накопленная амортизация и обесценение									
На 1 января 2022 г.	(75)	(12 920)	(2 377)	(4)	(14)	(3 078)	–	(58)	(18 526)
Начисленная амортизация	(21)	(9 429)	(1 162)	(1)	(2)	(4 081)	(704)	(116)	(15 516)
Обесценение	–	(359)	–	–	–	–	–	–	(359)
Обесценение по выбывшим объектам	–	434	–	–	–	–	–	–	434
Выбытие	26	8 266	1 444	–	8	897	39	–	10 680
На 31 декабря 2022 г.	(70)	(14 008)	(2 095)	(5)	(8)	(6 262)	(665)	(174)	(23 287)
Остаточная стоимость									
На 31 декабря 2022 г.	82	57 663	1 853	5	91	24 965	4 060	347	89 066

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

За 12 месяцев 2023 года Группа получила активы в форме права пользования (оборудование) по договорам аренды от третьих сторон балансовой стоимостью 11 407 млн руб. За 12 месяцев 2022 года Группа получила активы в форме права пользования (оборудование) по договору аренды от третьей стороны балансовой стоимостью 4 129 млн руб. Данные сделки осуществлялись в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями. Статья активы в форме права пользования (оборудование) представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска.

За 12 месяцев 2023 года Группы реализовала оборудование по договорам купли-продажи третьим сторонам и отразила выбытие основных средств остаточной стоимостью 3 238 млн руб. За 12 месяцев 2022 год Группа реализовала оборудование по договорам купли-продажи третьим сторонам и отразила выручку от данной реализации в сумме 42 305 млн руб. и себестоимость продажи в сумме 32 629 млн руб. Данные сделки осуществлялись в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями. Выбывшее оборудование представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска, а также прочее оборудование, которое не может быть классифицировано в другие статьи основных средств.

За 12 месяцев 2022 года Группа получила оборудование по договору купли-продажи от третьей стороны балансовой стоимостью 4 560 млн руб. Данные сделки осуществлялись в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями. Приобретенное оборудование представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска.

За 12 месяцев 2023 года Группа выкупила активы в форме права пользования (оборудование) и (специализированная техника), которые были получены по договорам аренды от третьей стороны остаточной стоимостью 27 121 млн руб.

За 2022 год Группа получила оборудование в результате приобретения подгруппы АО "ТЛС" и АО "Мустанг" балансовой стоимостью 10 890 млн руб. Полученное оборудование представляет собой железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска. Остальная сумма поступления оборудования на баланс Группы за 2022 год представляет собой поступление компонентов в сумме 9 629 млн руб.

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



(в миллионах российских рублей)

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

Чувствительность возмещаемой суммы основных средств к изменениям в данном допущении:

– уменьшение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к снижению возникшего убытка от обесценения основных средств на 0,48 млн руб., а при уменьшении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения снизился бы на 0,80 млн руб.;

– увеличение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к увеличению возникшего убытка от обесценения основных средств на 0,47 млн руб., а при увеличении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения увеличился бы на 0,94 млн руб.

В связи с наличием признаков возможного обесценения основных средств Группа провела тестирование на обесценение в отношении основных средств за 2022 год. По результатам теста выявлено обесценение основных средств в сумме 359 млн руб.

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

уменьшение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к снижению возникшего убытка от обесценения основных средств на 10 млн руб., а при уменьшении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения снизился бы на 22 млн руб.;

– увеличение ставки дисконтирования на 0,35% привело бы к увеличению возникшего убытка от обесценения основных средств на 19 млн руб., а при увеличении ставки дисконтирования на 0,70% возникший убыток от обесценения увеличился бы на 33 млн руб.

На 31 декабря 2023 года балансовая стоимость основных средств, используемых в качестве залогового обеспечения по договорам полученных кредитов составила 74 301 млн руб. (на 31 декабря 2022 года 23 535 млн руб.).

7. Чистые инвестиции в лизинг

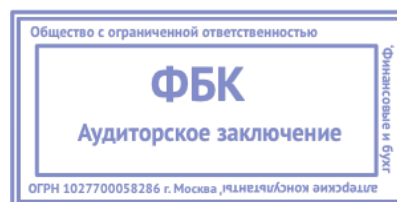
На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	3 047	16 901
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(511)	(5 182)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	2 536	11 719
За вычетом резерва на ОКУ (Примечание 18)	(58)	(490)
	2 478	11 229

На 31 декабря 2023 г. отдельные переданные в лизинг активы, предоставленные в залог по полученным займам, отсутствуют. На 31 декабря 2022 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2022 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам полученных кредитов, составил 8 242 млн руб.

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

На 31 декабря 2022 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в аренды и лизинга железнодорожного транспорта и оборудования) приходилось 3 389 млн руб., или 28,92% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под ОКУ. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги аренды и лизинга железнодорожного транспорта и оборудования) составила 1 555 млн руб., или 13,27% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под ОКУ. На 31 декабря 2022 г. сумма резерва под ОКУ по первому лизингополучателю составила 5,5 млн руб., а по второму – 4,3 млн руб.



(в миллионах российских рублей)

Ниже в таблицах представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г.:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	1 167	2 823
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	1 046	3 076
Со сроком погашения от 2 лет до 3 лет	718	2 697
Со сроком погашения от 3 лет до 4 лет	54	2 574
Со сроком погашения от 4 лет до 5 лет	62	1 626
Со сроком погашения свыше 5 лет	–	4 105
Валовые инвестиции в лизинг	3 047	16 901
За вычетом неполученного финансового дохода	(511)	(5 182)
Чистые инвестиции в лизинг	2 536	11 719

За год, завершившийся 31 декабря 2023 г., дебиторская задолженность Группы по чистым инвестициям в лизинг в части основного долга погашена на сумму 10 182 млн руб., с учетом досрочного погашения 7 739 млн руб. (за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.: 6 431 млн руб., с учетом досрочного погашения 4 099 млн руб.).

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. валовые инвестиции в лизинг распределялись по валютам следующим образом:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Рубли	999	14 220
Доллары США	649	1 027
Евро	817	864
Китайский юань	582	790
Валовые инвестиции в лизинг	3 047	16 901

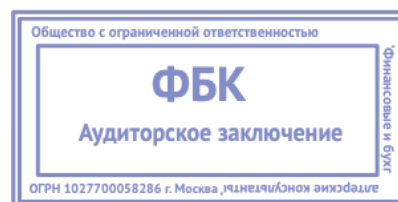
На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. концентрация риска в рамках лизингового портфеля по секторам экономики распределялась следующим образом:

	На 31 декабря 2023 г.		На 31 декабря 2022 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность морского транспорта	1 637	64,55	2 167	18,49
Медицинское оборудование	405	15,97	249	2,12
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	249	9,82	5 188	44,27
Услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных и иных сухопутных перевозок	184	7,26	1 361	11,61
Разведка, добыча и переработка природных ископаемых	60	2,37	1 900	16,21
Разработка программного обеспечения	–	–	670	5,72
Торговля	–	–	145	1,24
Производство	–	–	30	0,26
Прочие	1	0,03	9	0,08
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	2 536	100,00	11 719	100,00

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. чистые инвестиции в лизинг распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

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

	На 31 декабря 2022 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	8 790	2 929	11 719
За вычетом резерва под ОКУ	–	(490)	(490)
	8 790	2 439	11 229



(в миллионах российских рублей)

8. Займы, выданные акционеру

В течение 12 месяцев 2023 года был выдан новый транш в рамках действовавшего тогда договора на сумму 9 500 млн руб. со ставкой по договору 9,5% и сроком погашения до декабря 2025 года. После этого в течение 12 месяцев 2023 года акционером были полностью погашены все ранее выданные транши в размере 43 994 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2023 г. амортизированная стоимость займов, выданных акционеру, составила ноль млн руб. (на 31 декабря 2022 г.: 37 427 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2023 г. резерв под ОКУ займов отсутствует (на 31 декабря 2022 г.: ноль млн руб.).

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. займы, выданные акционеру, распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

	На 31 декабря 2023 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Займы, выданные акционеру, до вычета резерва	–	–	–
За вычетом резерва под ОКУ	–	–	–
	–	–	–
	–	–	–

	На 31 декабря 2022 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Займы, выданные акционеру, до вычета резерва	34 318	3 109	37 427
За вычетом резерва под ОКУ	–	–	–
	34 318	3 109	37 427

9. Займы выданные

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. займы, выданные включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Займы юридическим лицам	2 175	304
Займы физическим лицам	10	4
Займы выданные до вычета резерва	2 185	308
За вычетом резерва под ОКУ (Примечание 18)	(173)	(261)
Займы выданные	2 012	47

Займы юридическим лицам

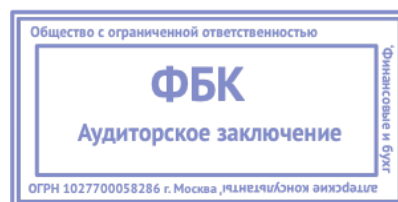
В мае и ноябре 2023 года были выданы займы на сумму 1 000 млн руб., со ставкой по договору 18% на срок 12 месяцев и на сумму 900 млн руб., со ставкой по договору 21,5% на срок 12 месяцев, компаниям, занимающимся деятельностью морского грузового транспорта. На 31 декабря 2023 года по этим займам был создан резерв под ОКУ в размере 19 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. в составе займов выданных отражены займы, выданные третьей стороне, амортизированная стоимость которых составила 259 млн руб., и они были зарезервированы на 100%. По состоянию на 31 декабря 2023 г. амортизированная стоимость данных займов составила 146 млн руб., и они были зарезервированы на 100%.

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. займы выданные распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

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

	На 31 декабря 2022 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Займы выданные до вычета резерва	39	269	308
За вычетом резерва под ОКУ	–	(261)	(261)
	39	8	47



(в миллионах российских рублей)

10. Торговая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. торговая дебиторская задолженность включала в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Дебиторская задолженность по операционной аренде	2 750	1 847
Дебиторская задолженность по эксплуатации комплекса горно-транспортного оборудования	1 970	1 271
Дебиторская задолженность по продаже основных средств	1 728	–
Дебиторская задолженность за услуги по оперированию подвижным составом	1 068	2 205
Дебиторская задолженность по продаже товаров	992	–
Дебиторская задолженность вследствие перенайма лизингового оборудования	176	390
Прочая дебиторская задолженность	46	63
Дебиторская задолженность по приобретенным правам требования	19	82
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	1	259
	8 750	6 117
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 738)	(1 910)
Торговая дебиторская задолженность	6 012	4 207

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

	2023 г.	2022 г.
На начало периода	1 910	1 541
Создание/(восстановление)	903	370
Списание резерва	(75)	–
Прочее	–	(1)
На конец периода	2 738	1 910

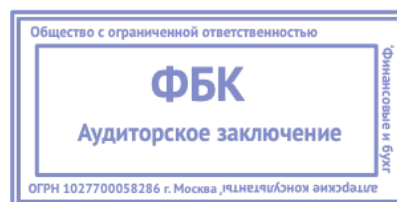
На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. торговую дебиторскую задолженность распределяли на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

	На 31 декабря 2023 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Торговая дебиторская задолженность до вычета резерва	–	8 750	8 750
За вычетом резерва под ОКУ	–	(2 738)	(2 738)
	–	6 012	6 012
	На 31 декабря 2022 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Торговая дебиторская задолженность до вычета резерва	–	6 117	6 117
За вычетом резерва под ОКУ	–	(1 910)	(1 910)
	–	4 207	4 207

11. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2023 г. средства в кредитных организациях включали в себя краткосрочный депозит в стороннем банке на общую сумму 176 млн руб. с эффективной процентной ставкой 4,5%, а также неснижаемый остаток на счете в стороннем банке на общую сумму 105 млн руб.

На 31 декабря 2022 г. средства в кредитных организациях включали в себя краткосрочный депозит в стороннем банке на общую сумму 514 млн руб. с эффективной процентной ставкой 6%, а также неснижаемый остаток на счете в стороннем банке на общую сумму 5 671 млн руб.



(в миллионах российских рублей)

12. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. денежные средства и их эквиваленты включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	123	1 814
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	38 869	41 693
Денежные средства и их эквиваленты	38 992	43 507

На 31 декабря 2023 г. средства на текущих счетах в кредитных организациях были аккумулированы на счетах в сторонних банках на общую сумму 123 млн руб. (на 31 декабря 2022 г.: 1 814 млн руб.).

На 31 декабря 2023 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в сторонних банках на сумму 38 869 млн руб. (на 31 декабря 2022 г.: 41 693 млн руб.).

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

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение прочих активов:

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

	Прочие активы	Оценочные обязательства	Итого
На 31 декабря 2021 г.	92	–	92
Создание/(восстановление)	–	–	–
Использование резерва	(92)	–	(92)
На 31 декабря 2022 г.	–	–	–

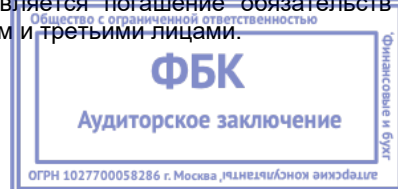
Резерв под обесценение прочих активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы по оценочным обязательствам отражаются в составе обязательств.

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

Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства за год, завершившийся 31 декабря 2022 года, на сумму 110 млн руб. включали восстановление резерва под обесценение прочих активов в размере 92 млн руб., убыток от обесценения основных средств в размере 359 млн руб., доход от восстановления обесценения выбывших основных средств в 434 млн руб. и убыток от списания запасов до возможной чистой стоимости реализации в сумме 57 млн руб.

14. Средства кредитных организаций

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



(в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2022 г. средства кредитных организаций в сумме 20 709 млн руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 6% до 11%, со сроками погашения основного долга в 2023-2027 годах. Все предоставленные кредиты в рублях, долларах США и китайских юанях.

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. средства кредитных организаций распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

Средства кредитных организаций	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого
На 31 декабря 2023 г.	72 321	11 541	83 862
На 31 декабря 2022 г.	16 706	4 003	20 709

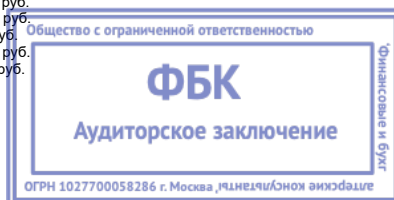
15. Выпущенные долговые ценные бумаги

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

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

По состоянию на 31 декабря 2022 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

Объем перво-начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить по купону действующая на 31 декабря 2022 г.	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2022 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2022 г.	
Серия БО-37	2 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	—	9,50%	—
Серия БО-39	2 100	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	—	8,50%	2 054
Серия БО-40	500	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	—	9,50%	496
Серия БО-41	2 150	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	сентябрь 2023 г.	10,50%	462
Серия 001P-02	5 000	март 2017 г.	Одним траншем в феврале 2027 г.	февраль 2023 г.	8,00%	15
Серия 001P-03	500	июль 2017 г.	Одним траншем в июне 2027 г.	—	10,50%	526
Серия 001P-04	10 000	октябрь 2017 г.	Одним траншем в октябре 2027 г.	апрель 2023 г.	9%	1 555
Серия 001P-05	600	ноябрь 2017 г.	Одним траншем в ноябре 2027 г.	ноябрь 2024 г.	9,50%	153
Серия 001P-06	4 214	сентябрь 2019 г.	Одним траншем в сентябре 2029 г.	сентябрь 2023 г.	10,50%	4 330
Серия 001P-07	6 300	август 2021 г.	Одним траншем в сентябре 2031 г.	август 2024 г.	9,80%	6 355
Серия 001P-08	1 000	октябрь 2021 г.	Одним траншем в октябре 2031 г.	апрель 2023 г.	10,00%	1 018
Серия 002P-01	48 660	февраль 2020 г.	Траншами по графику: 10 ноября 2022 г. - 1 157 млн руб. 9 февраля 2023 г. - 1 157 млн руб. 11 мая 2023 г. - 1 157 млн руб. 10 августа 2023 г. - 1 157 млн руб. 9 ноября 2023 г. - 1 157 млн руб. 8 февраля 2024 г. - 1 157 млн руб. 9 мая 2024 г. - 1 157 млн руб. 8 августа 2024 г. - 1 157 млн руб. 7 ноября 2024 г. - 1 157 млн руб. 6 февраля 2025 г. - 1 157 млн руб. 8 мая 2025 г. - 1 157 млн руб. 7 августа 2025 г. - 1 157 млн руб. 6 ноября 2025 г. - 1 157 млн руб. 5 февраля 2026 г. - 1 157 млн руб. 7 мая 2026 г. - 1 157 млн руб. 6 августа 2026 г. - 1 157 млн руб. 5 ноября 2026 г. - 1 157 млн руб. 4 февраля 2027 г. - 9 995 млн руб.	декабрь 2026 г.	9,15%	24 625
Серия 002P-02	4 120	май 2020 г.	Траншами по графику: 10 ноября 2022 г. - 98 млн руб. 9 февраля 2023 г. - 98 млн руб. 11 мая 2023 г. - 98 млн руб. 10 августа 2023 г. - 98 млн руб. 9 ноября 2023 г. - 98 млн руб.	декабрь 2026 г.	9,40%	2 080



(в миллионах российских рублей)

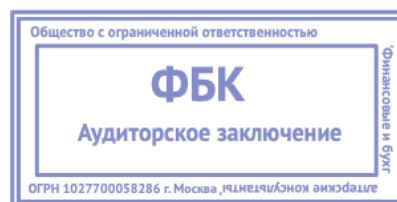
Объем первоначальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2022 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2022 г.
		8 февраля 2024 г. – 98 млн руб. 9 мая 2024 г. – 98 млн руб. 8 августа 2024 г. – 98 млн руб. 7 ноября 2024 г. – 98 млн руб. 6 февраля 2025 г. – 98 млн руб. 8 мая 2025 г. – 98 млн руб. 7 августа 2025 г. – 98 млн руб. 6 ноября 2025 г. – 98 млн руб. 5 февраля 2026 г. – 98 млн руб. 7 мая 2026 г. – 98 млн руб. 6 августа 2026 г. – 98 млн руб. 5 ноября 2026 г. – 98 млн руб. 4 февраля 2027 г. – 846 млн руб.			
Серия КО-01	31 347	апрель 2021 г. Траншами по графику: 7 апреля 2022 г. – 1 069 млн руб. 5 января 2023 г. – 1 069 млн руб. 4 апреля 2024 г. – 1 069 млн руб. 4 июля 2024 г. – 1 069 млн руб. 3 октября 2024 г. – 1 069 млн руб. 2 января 2025 г. – 1 069 млн руб. 3 апреля 2025 г. – 1 069 млн руб. 7 апреля 2022 г. – 1 069 млн руб. 2 октября 2025 г. – 1 069 млн руб. 1 января 2026 г. – 1 069 млн руб. 2 апреля 2026 г. – 1 069 млн руб. 2 июля 2026 г. – 1 069 млн руб. 1 октября 2026 г. – 1 069 млн руб. 31 декабря 2026 г. – 1 069 млн руб. 1 апреля 2027 г. – 1 069 млн руб. 1 июля 2027 г. – 1 069 млн руб. 30 сентября 2027 г. – 1 069 млн руб. 30 декабря 2027 г. – 1 069 млн руб. 30 марта 2028 г. – 13 601 млн руб.	–	9,75%	26 779
Серия КО-03	3 325	июль 2021 г. Траншами по графику: 7 апреля 2022 г. – 113 млн руб. 5 января 2023 г. – 113 млн руб. 4 апреля 2024 г. – 113 млн руб. 4 июля 2024 г. – 113 млн руб. 3 октября 2024 г. – 113 млн руб. 2 января 2025 г. – 113 млн руб. 3 апреля 2025 г. – 113 млн руб. 7 апреля 2022 г. – 113 млн руб. 2 октября 2025 г. – 113 млн руб. 1 января 2026 г. – 113 млн руб. 2 апреля 2026 г. – 113 млн руб. 2 июля 2026 г. – 113 млн руб. 1 октября 2026 г. – 113 млн руб. 31 декабря 2026 г. – 113 млн руб. 1 апреля 2027 г. – 113 млн руб. 1 июля 2027 г. – 113 млн руб. 30 сентября 2027 г. – 113 млн руб. 30 декабря 2027 г. – 113 млн руб. 30 марта 2028 г. – 1 443 млн руб.	–	9,75%	2 837
Выпущенные долговые ценные бумаги					
					73 285

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

За 12 месяцев 2023 года был осуществлен досрочный выкуп по облигациям разных серий номинальной стоимостью 61 935 млн руб., а также погашен купонный доход на сумму 4 411 млн руб. Дополнительно в июле 2023 г. была произведена эмиссия облигаций серии 001P-09 номиналом 3 000 млн руб.

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. выпущенные долговые ценные бумаги распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

Выпущенные долговые ценные бумаги	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого
На 31 декабря 2023 г.	6 634	6 525	13 159
На 31 декабря 2022 г.	65 905	7 380	73 285



(в миллионах российских рублей)

16. Обязательства по договорам аренды

Обязательства по договорам аренды представляют собой обязательства Группы по аренде железнодорожных вагонов (перед третьими сторонами), специализированной техники (перед третьей стороной), а также обязательства Группы по долгосрочной аренде офиса перед третьей стороной. Обязательства по договорам аренды обеспечены соответствующими базовыми активами (т.е. активами в форме права пользования). За 12 месяцев 2023 года Группа досрочно погасила обязательства по аренде железнодорожных вагонов перед третьей стороной (государственный институт развития) на сумму 32 485 млн руб.

Группа (в качестве арендатора) использует аренду в качестве источника для финансирования приобретения железнодорожного подвижного состава, который далее передается третьим лицам в краткосрочную операционную аренду, приобретения специализированной техники, которая далее используется для эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования. Железнодорожные вагоны и специализированная техника, полученные по упомянутым выше договорам аренды, учитываются как активы в форме права пользования аналогично основным средствам (Примечание 6).

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения обязательств по договорам аренды и соответствующих финансовых расходов на 31 декабря 2023 г. и на 31 декабря 2022 г.:

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

На 31 декабря 2022 г.				
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по договорам аренды недисконтированные	6 445	18 928	15 082	40 455
Финансовые расходы	(2 512)	(6 530)	(2 622)	(11 664)
Текущая стоимость обязательств по договорам аренды	3 933	12 398	12 460	28 791

Все обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. были номинированы в российских рублях.

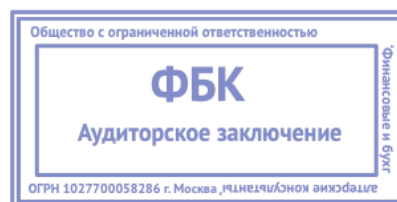
На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. обязательства по договорам аренды распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

Обязательства по договорам аренды	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого
На 31 декабря 2023 г.	4 551	5 015	9 566
На 31 декабря 2022 г.	24 858	3 933	28 791

17. Авансы, полученные по операционной деятельности

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. авансы, полученные по операционной деятельности, включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Авансы, полученные по договорам железнодорожного оперирования	2 668	2 685
Авансы, полученные по договорам операционной аренды	710	1 139
Авансы, полученные по комплексу горно- транспортного оборудования	706	—
Авансы, полученные по операционной деятельности	4 084	3 824



(в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. авансы, полученные по операционной деятельности, распределяли на долгосрочные и краткосрочные обязательства следующим образом:

<i>Авансы, полученные по операционной деятельности</i>	<i>Долгосрочные</i>	<i>Краткосрочные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2023 г.	13	4 071	4 084
На 31 декабря 2022 г.	—	3 824	3 824

18. Резерв под обесценение процентных активов

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

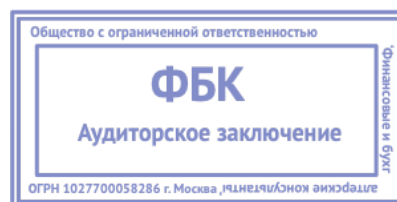
<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на 1 января 2023 г.	10 260	1 123	336	—	11 719
Новые созданные или приобретенные активы	1 242	—	167	—	1 409
Активы, которые были погашены (исключая списания)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

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

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

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

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



(в миллионах российских рублей)

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

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

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

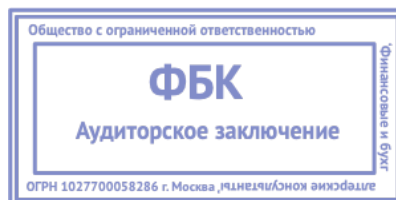
Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Займы выданные до вычета резерва на 1 января 2023 г.	40	–	268	–	308
Новые созданные или приобретенные активы	3 735	–	–	–	3 735
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(1 761)	–	–	–	(1 761)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	18	–	–	–	18
Списанные суммы	–	–	(115)	–	(115)
Курсовые разницы	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2023 г.	2 032	–	153	–	2 185

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

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

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости чистых инвестиций в лизинг за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.:

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на 1 января 2022 г.	28 440	–	534	–	28 974
Новые созданные или приобретенные активы	3 195	–	–	–	3 195
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(6 119)	–	(312)	–	(6 431)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(554)	554	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	561	552	–	1 113
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(2 645)	–	(99)	–	(2 744)
Выбытие в связи с прекращением признания актива	(12 116)	–	–	–	(12 116)
Списанные суммы	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	59	8	(339)	–	(272)
На 31 декабря 2022 г.	10 260	1 123	336	–	11 719



(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по чистым инвестициям в лизинг за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.:

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2022 г.	(134)	—	(87)	—	(221)
Новые созданные или приобретенные активы	(21)	—	—	—	(21)
Активы, которые были погашены (исключая списания)	25	—	19	—	44
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	16	(16)	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	(151)	(2)	—	(153)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(28)	—	(162)	—	(190)
Выбытие в связи с прекращением признания актива	49	—	—	—	49
Выбытие в связи с реклассификацией в запасы	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	2	—	2
На 31 декабря 2022 г.	(93)	(167)	(230)	—	(490)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов, выданных акционеру, за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.:

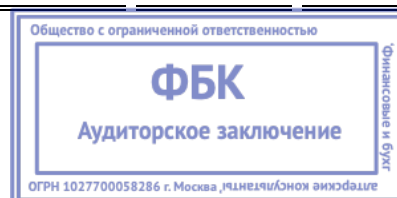
Займы, выданные акционеру	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Займы, выданные акционеру, до вычета резерва на 1 января 2022 г.	35 107	—	—	—	35 107
Новые созданные или приобретенные активы	4 353	—	—	—	4 353
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(4 383)	—	—	—	(4 383)
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	2 350	—	—	—	2 350
Выбытие в связи с прекращением признания актива	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2022 г.	37 427	—	—	—	37 427

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по займам, выданным акционеру, за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.:

Займы, выданные акционеру	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2022 г.	—	—	—	—	—
Новые созданные или приобретенные активы	—	—	—	—	—
Активы, которые были погашены (исключая списания)	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	—	—	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	—	—	—
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	—	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2022 г.	—	—	—	—	—

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов, выданных за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.:

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Займы выданные до вычета резерва на 1 января 2022 г.	845	—	323	—	1 168
Новые созданные или приобретенные активы	25	—	—	—	25
Активы, которые были погашены (исключая списания)	—	—	(847)	—	(847)
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 3	(828)	—	828	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	—	(35)	—	(35)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(2)	—	(1)	—	(3)
Списанные суммы	—	—	—	—	—
Курсовые разницы	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2022 г.	40	—	268	—	308



(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по займам, выданным за год, завершившийся 31 декабря 2022 г.:

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2022 г.	(228)	–	(290)	–	(518)
Новые созданные или приобретенные активы	–	–	–	–	–
Активы, которые были погашены (исключая списания)	–	–	257	–	257
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	228	–	(228)	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–
Списанные суммы	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2022 г.	–	–	(261)	–	(261)

19. Капитал

На 31 декабря 2023 г. размер уставного капитала Компании составлял 15 630 млн руб. (на 31 декабря 2022 г.: 15 630 млн руб.).

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 156 300 000 000 штук (на 31 декабря 2022 г.: 156 300 000 000 штук); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 0,1 руб. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

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

Компания вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между акционерами Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между акционерами Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2023 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 21 323 млн руб. (на 31 декабря 2022 г.: 42 626 млн руб.). За 2023 год Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды в размере 0,2919 руб. на акцию, общая сумма составила 45 973 млн руб. В 2022 году были объявлены дивиденды за счет нераспределенной прибыли прошлых лет по акциям Группы в сумме 0,0326 руб. на одну обыкновенную акцию, всего объявлено 5 100 млн руб., выплачено 2 100 млн руб.

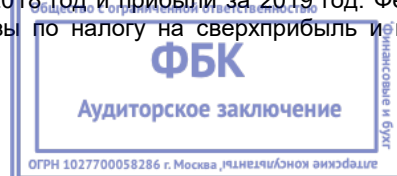
20. Налогообложение

На 31 декабря 2023 г. расход по налогу на прибыль состоял из следующих статей:

	2023 г.	2022 г.
Расход по текущему налогу	5 716	7 184
Расход (экономия) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	291	(336)
Налог на сверхприбыль	561	–
Расход по налогу на прибыль	6 568	6 848

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в течение 2022-2023 годов составляла 20,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2022 и 2023 годах составляла 15,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным на срок не менее трех лет до 1 января 2007 г., в 2023 и 2022 годах составляла 9,00%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль в 2022 и 2023 годах по стандартной ставке 13,00%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. В 2022 и 2023 годах текущие ставки налога на прибыль, применяемые в налогообложении иностранных дочерних компаний, составляли 12,5% и 20%.

Налог на сверхприбыль, являющийся налогом разового характера, был рассчитан согласно Федеральному закону «О налоге на сверхприбыль», подписанному 4 августа 2023 года Президентом РФ. Закон вступил в силу 1 января 2024 года. Объектом налогообложения признается сверхприбыль, полученная налогоплательщиком и определяемая как превышение средней арифметической величины прибыли за 2021 год и прибыли за 2022 год над средней арифметической величиной прибыли за 2018 год и прибыли за 2019 год. Федеральным законом устанавливаются порядок определения налоговой базы по налогу на сверхприбыль и налоговая ставка по



(в миллионах российских рублей)

данному налогу в размере 10 процентов. Налог на сверхприбыль подлежит уплате не позднее 28 января 2024 года и зачисляется в федеральный бюджет. Налогоплательщик вправе уменьшить сумму налога на налоговый вычет в сумме обеспечительного платежа по налогу, перечисленного в федеральный бюджет за период с 1 октября по 30 ноября 2023 года включительно. При этом размер такого вычета не может превышать половину суммы исчисленного налога.

Руководство Группы пришло к выводу, что дочерняя компания Группы являются плательщиками данного налога. Группа воспользовалась возможностью снижения суммы налога за счет внесения обеспечительного платежа. В связи с этим в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе расходов по налогу на прибыль отражена сумма такого налога в размере 561 млн руб.

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

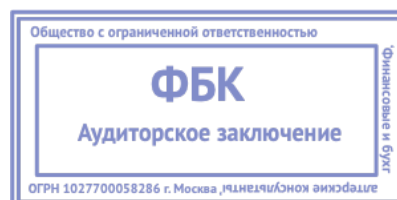
	2023 г.	2022 г.
Прибыль до налогообложения	29 548	32 424
Официальная ставка налога	12,50-20,00%	12,50-20,00%
Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	5 910	6 485
Налог на сверхприбыль	561	—
Непризнанные изменения в сумме чистых отложенных налоговых активов	—	—
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- выплаты Совету Директоров	—	—
- прочие различия	97	363
Расход по налогу на прибыль	6 568	6 848

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

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

Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:

Отложенные налоговые активы	1 815	—	—	—	2 288
Отложенные налоговые обязательства	—	—	—	—	(764)



(в миллионах российских рублей)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2022 г. а также их движение включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2021 г.	Влияние объединения бизнеса (Приме- чание 5)	Возникновение и уменьшение временных разниц		На 31 декабря 2022 г.
			В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Основные средства	137	—	8 896	—	9 033
Займы полученные	—	—	61	—	61
Запасы	—	—	140	—	140
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	337	—	337
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	10	—	288	—	298
Прочие активы	2 151	—	(652)	—	1 499
Средства кредитных организаций	17	—	(7)	—	10
Обязательства по договорам аренды	11 624	—	(2 983)	—	8 641
Прочие обязательства	337	—	399	—	736
Выпущенные долговые ценные бумаги	69	—	(69)	—	—
Отложенные налоговые активы	14 345	—	6 410	—	20 755
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	—	—	—	—	—
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	14 345	—	6 410	—	20 755
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Резерв под обесценение процентных активов	175	—	(175)	—	—
Основные средства	9 260	—	(287)	—	8 973
Чистые инвестиции в лизинг	2 366	—	7 101	—	9 467
Запасы	—	—	13	—	13
Прочие обязательства	1 058	—	(824)	—	234
Займы выданные	—	—	194	—	194
Займы полученные	—	—	1	—	1
Средства кредитных организаций	4	—	42	—	46
Прочие активы	3	—	9	—	12
Отложенное налоговое обязательство	12 866	—	6 074	—	18 940
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	1 479	—	336	—	1 815
Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:					
Отложенные налоговые активы	1 495	—	—	—	1 815
Отложенные налоговые обязательства	(16)	—	—	—	—

21. Договорные и условные обязательства

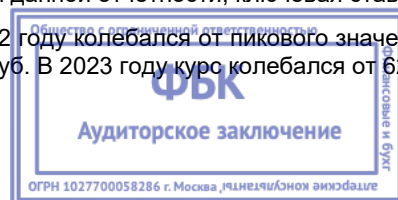
Условия ведения деятельности

Деятельность Компании и ее дочерних обществ в основном осуществляется на территории Российской Федерации и зависит от макроэкономических показателей российской экономики.

В 2022 году российская экономика столкнулась с серьезным кризисом, обусловленным введением беспрецедентного пакета санкций, что повлекло падение фондового рынка, всплеск инфляции (свыше 12%), рост волатильности на валютном рынке, масштабные изменения экспортных и импортных потоков. В 2023 году продолжавшийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности также оказывал влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в том числе в 2023 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. Также были введены меры по поддержанию российского бизнеса, российские эмитенты получили возможность в упрощенном порядке выпускать локальные «замещающие» облигации для замены выпущенных заблокированных еврооблигаций.

В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России неоднократно менял ключевую ставку с 20% в марте 2022 г. до 7,5% в сентябре 2022 г.; указанная ставка продолжила действие до конца 2022 года. С конца июля 2023 года Банк России планомерно повышал ключевую ставку. На отчетную дату, а также в период составления данной отчетности, ключевая ставка составила 16%.

Курс за 1 доллар США по отношению к рублю РФ в 2022 году колебался от пикового значения в марте 120 руб. до 52,5 руб., установившись к концу года на уровне 72 руб. В 2023 году курс колебался от 62 руб. до 102 руб., по



(в миллионах российских рублей)

состоянию на отчетную дату составил 89,7 руб. за 1 доллар США, что обусловлено как введением эмбарго на российскую нефть, так и традиционным увеличением импорта.

Курс евро по отношению к рублю РФ в 2022 году колебался от пикового значения в марте 133 руб. до 53 руб., установившись к концу года на уровне 76 руб. за 1 евро. В 2023 году курс колебался от 73 руб. до 111 руб., по состоянию на отчетную дату составил 99,2 руб. за 1 евро.

В реальном секторе российской экономики не произошло обвального сокращения производства и взрывного роста безработицы. Главные сложности вследствие введения санкций – разрывы логистических цепочек, необходимость перенастройки производства, существенное снижение импорта и перекрытие доступа к зарубежным технологиям. В течение 2022 г. и 2023 г. российская экономика, несмотря на негативные прогнозы, устояла и перешла к росту. ВВП России по итогам 2022 года, по данным Росстата, снизился на 2,1%, а в 2023 году ВВП России, по предварительной оценке, уже вырос на 3,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Инфляция в России в середине 2022 года прогнозировалась на уровне 16%-17,5%, в 2023 году - 6,1%, в 2024 году - 4,0%, в 2025 году - 4,0%. По данным Банка России, опубликованным в январе 2023 года, годовая инфляция за 2022 год составила 11,94%. По данным Росстата и Банка России к декабрю 2023 года инфляция составила 7,42%.

Относительную стабильность ключевых показателей можно объяснить благоприятной ценовой конъюнктурой рынков российских экспортных товаров и сохраняющимися в течение года объемами продаж, что обеспечило превышение стоимостного объема экспорта над импортом и профицит платёжного баланса. По прогнозам экспертов, в 2024 г. следует ожидать продолжения трендов на импортозамещение, переориентацию внешней торговли на новые рынки сбыта, рост параллельного импорта, снижение доли платежей в валютах стран, объявивших санкции.

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

Наиболее значимыми явлениями в железнодорожной отрасли Российской Федерации и смежных отраслях, происходившими в 2023 году, которые влияли на деятельность Общества и его дочерних компаний и исполнение ими своих обязательств, являлись:

- Высокий уровень санкционного давления на российские компании, задействованные в добывающих (уголь, руда, минеральные удобрения) и перерабатывающих (металлургия, лесная промышленность) отраслях, что привело к переориентации логистических потоков, в первую очередь, в сегменте железнодорожного транспорта. Это привело к дальнейшему снижению погрузки на сети РЖД (-0,2 % по итогам 2023 г.) и грузооборота с учётом порожнего пробега вагонов (-0,8 % по итогам 2023 г.).
- Рост выпуска подвижного состава (63,5 тыс. ед. против 49 тыс. в 2022 г.) на фоне стагнации грузовой базы и низкого уровня списания парка поддерживает достаточно высокий уровень профицита парка на сети железных дорог России – по разным оценкам от 170 тыс. ед. (ОАО «РЖД») до 200 тыс. ед. (НИЦПИ) – это составляет 13-15 % от списочного парка на сети.
- Высокий уровень ставок аренды на подвижной состав в определённой степени поддерживается ростом цен на новые вагоны (с 3-4 млн руб. без НДС в 2022 году до 5-6 млн руб. в 2023 году) и высокой ключевой ставкой ЦБ РФ.

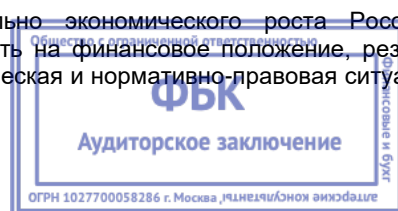
Клиенты и дочерние общества Компании оказывают услуги перевозки угля, дочернее предприятие Компании выполняет подрядные работы по добыче угля. В связи с этим состояние угледобывающей отрасли также отражается на деятельности Компании. Важные тенденции 2023 года на угольном рынке:

1) Ухудшение рыночной конъюнктуры на рынке угля, обусловленное:

- ростом внутренней добычи традиционных стран-импортёров (Китай, Индия),
- наличием значительных запасов угля после относительно нехолодной зимы 2022 года,
- ростом предложения СПГ,
- возобновлением импорта угля из Австралии в КНР,

2) Прекращение ЕС и Великобританией импорта российского угля, сокращение импорта угля некоторыми странами Азии (Тайвань, Южная Корея, Япония). Корректировка объёмов поставок угля в Индию из-за боязни индийских компаний попасть под вторичные санкции и профицита неконвертируемых рупий у российских экспортёров. Рост поставок на внутренний рынок, частично компенсировавший снижение экспорта.

Риски, связанные с неопределенностью относительно экономического роста Российской Федерации, увеличились, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на



(в миллионах российских рублей)

результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Руководство Группы считает, что оно предпринимает адекватные меры для поддержки устойчивого развития бизнеса и выполнения своих обязательств в текущих обстоятельствах, однако непредвиденное дальнейшее ухудшение ситуации в вышеуказанных областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы, при этом определить степень такого влияния в настоящее время не представляется возможным.

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Налоговое законодательство России не является устоявшимся и стабильным, в налоговый кодекс вносятся поправки, меняется правоприменительная практика в этой области. При этом ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства остаются сформулированы недостаточно четко и однозначно, что может привести к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям. При этом ряд действующих нормативных правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит пробелы в регулировании. Кроме того, различные федеральные органы исполнительной власти (например, Министерство финансов Российской Федерации, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую дают различные толкования тех или иных норм законодательства о налогах и сборах, что порождает определенные противоречия и неясности.

Вследствие дальнейшего изменения геополитической ситуации и усиления экономических санкций против России продолжают происходить в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства. В частности, в 2023 году основные изменения в налоговом законодательстве коснулись действия положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с недружественными государствами, применения трансфертного ценообразования, налогообложения интеллектуальной собственности, инвестирования и других аспектов налогообложения.

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

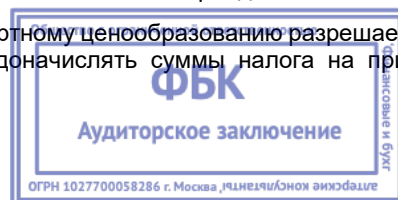
Начиная с 8 августа 2023 года российским налоговым законодательством предусмотрено освобождение от налогообложения у источника в России в отношении процентов, выплачиваемых иностранным банкам, доходов от лизинга воздушных судов, трансляций международных и иностранных спортивных мероприятий, и иных видов доходов (при соблюдении ряда условий).

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

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

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

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль (и штрафные



(в миллионах российских рублей)

санкции) к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, выходит за пределы диапазона рыночных цен, а Компания или ее дочерние общества не смогут обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации). Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам.

В 2023 года Группа определяла свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

По состоянию на 31 декабря 2023 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Группа сможет отстоять свои позиции в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Договорные и условные обязательства

На отчетные даты договорные обязательства Группы включали в себя следующие позиции.

Обязательства по операционной аренде

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Менее 1 года	1	2
От 1 года до 5 лет	—	—
Свыше 5 лет	—	—
Обязательства по операционной аренде	1	2

Компания заключила договоры операционной аренды нежилых помещений со сроками до 12 месяцев с возможностью досрочного погашения.

Оплата поставщикам

Выплаты по договорам с поставщиками оборудования, для передачи в операционную или финансовую аренду по договорам поставки, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке (включая НДС), могут быть представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
На срок менее трех месяцев	130	276
На срок от трех до одного года	—	293
На срок от одного до пяти лет	—	—
Выплаты по договорам с поставщиками оборудования	130	569

Страхование

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

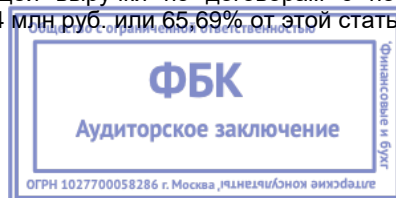
22. Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями включает в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Железнодорожные перевозки - услуги по оперированию	55 339	49 084
Доходы от операционной аренды	17 327	12 678
Выручка от эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования	10 088	11 070
Выручка по договорам с покупателями	82 754	72 832

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

Сумма полученного дохода по статье железнодорожные перевозки - услуги по оперированию по 10 крупнейшим контрагентам за год, завершившийся 31 декабря 2023 года, составила 34 351 млн руб. или 62,1% от общего дохода по этой статье выручки или 41,5 % от общей выручки по договорам с покупателями (за год, завершившийся 31 декабря 2022 года, составила 32 244 млн руб. или 65,69% от этой статьи выручки или 44,3% от общей выручки по договорам с покупателями).



(в миллионах российских рублей)

Сумма полученного дохода от операционной аренды по 10 крупнейшим арендаторам за год, завершившийся 31 декабря 2023 года, составила 13 511 млн руб. или 78% от этой статьи выручки или 16,3% от общей выручки по договорам с покупателями (за год, завершившийся 31 декабря 2022 года: 11 415 млн руб. или 90% дохода от этой статьи выручки или 15,7% от общей выручки по договорам с покупателями).

Сумма полученного дохода от эксплуатации комплекса услуг горно-транспортного оборудования по 5 крупнейшим контрагентам за год, завершившийся 31 декабря 2023 года, составила 9 936 млн руб. или 98,5 % от этой статьи выручки или 12 % от общей выручки по договорам с покупателями (за год, завершившийся 31 декабря 2022 года: 10 760 млн руб. или 97,2% от этой статьи выручки или 14,8% от общей выручки по договорам с покупателями).

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

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022г.
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «Торговой дебиторской задолженности»:		
в части операционной аренды	2 750	1 847
в части от эксплуатации комплекса горно-транспортного оборудования	1 970	1 271
в части железнодорожных перевозок – услуг по оперированию	1 068	2 205
Активы по договору, которые включены в состав «Прочих активов»	5	1
Обязательства, которые включены в состав «Авансы, полученные по операционной деятельности»	4 084	3 824

Активы по договору относятся к правам Группы на получение возмещения за услуги, которые были выполнены, но счета за них еще не выставлены на отчетную дату. На 31 декабря 2023 г. такие права составляют 5 млн руб. (31 декабря 2022 г.: 1 млн руб.).

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

23. Стоимость приобретенных услуг и материалов

Стоимость приобретенных услуг и материалов включает в себя следующие позиции:

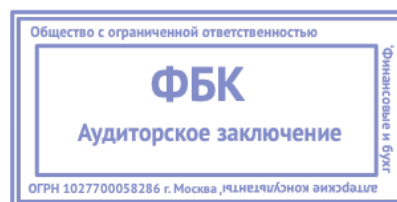
	2023 г.	2022 г.
Возмещение железнодорожного тарифа	17 254	13 814
Текущие ремонты и прочие расходы по основным средствам в операционной аренде	3 375	2 391
Расходы на ГСМ	1 565	1 322
Расходы на сервисное обслуживание оборудования	1 295	1 290
Ремонт оборудования	1 176	567
Услуги в сфере горно-промышленного комплекса	650	1 856
Операционная аренда	418	620
Расходы по договорам вследствие перенайма лизингового имущества	—	349
Стоимость приобретенных услуг и материалов	25 733	22 209

Услуги в сфере горно-промышленного комплекса за год, завершившийся 31 декабря 2023 г., снизились по сравнению с предыдущим аналогичным периодом в связи со снижением активности разработки на одном из горных участков и в связи с закрытием нескольких горных участков из-за реорганизации операций Группы в данном регионе.

24. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Заработная плата и премии	3 920	3 584
Отчисления на социальное обеспечение	921	757
Расходы на персонал	4 841	4 341



(в миллионах российских рублей)

25. Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Штрафы и пени	2 005	213
Доходы от утилизации подвижного состава	361	443
Доходы от урегулирования дебиторской задолженности по договорам лизинга	267	615
Агентское вознаграждение	85	70
Доходы по договорам вследствие перенайма лизингового оборудования	41	387
Возмещение расходов по страхованию	29	65
Государственные субсидии	13	17
Дополнительные платежи, уплаченные за задержки по поставкам оборудования по договорам лизинга	—	235
Доход при выкупе неконтролирующей доли участия в обществе с ограниченной ответственностью	—	1 491
Восстановление дебиторской задолженности прочих дебиторов	—	97
Прочее	123	91
Прочие доходы	2 924	3 724

26. Прочие расходы

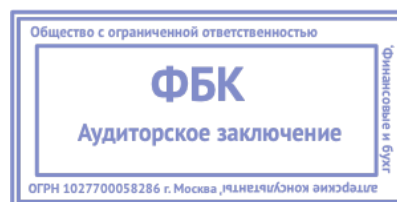
Прочие расходы включают в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Расходы на утилизацию подвижного состава	1 049	1 315
Профессиональные услуги	770	361
Расходы на работы во время депоовского ремонта основных средств в операционной аренде	736	1 614
Списание дебиторской задолженности прочих дебиторов	535	213
Налоги, кроме налога на прибыль	474	37
Госпошлины, штрафы и иные выплаты	464	72
Транспортные расходы	239	172
Расходы на страхование предметов лизинга	222	213
Услуги кредитных организаций	165	70
Командировочные и представительские расходы	112	99
Амортизация нематериальных активов	92	156
Содержание офиса	79	48
Рекламные и маркетинговые услуги	31	14
Агентское вознаграждение	14	25
Благотворительность	11	5
Услуги хранения	10	6
Услуги связи	8	9
Семинары и конференции	6	4
Неконтролирующие доли участия в обществе с ограниченной ответственностью (изменение за период)	—	1 585
Прочее	108	87
Прочие расходы	5 125	6 105

27. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

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

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Балансовая стоимость
ООО «Локотех-Лизинг» (бывш. ООО «ТМХС-Лизинг»)	АК	25,10	РФ	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	—
ООО «НовоТехРейл»	СП	50	РФ	РФ	Ноябрь 2021 года	Механическая обработка металлических изделий	518
АО «ТФМ-ТРАНССЕРВИС»	СП	50	РФ	РФ	Август 2022 года	Ремонт и техническое обслуживание прочих транспортных средств и оборудования	—
Итого							518



(в миллионах российских рублей)

Ниже представлены основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Балансовая стоимость
ООО «Локотех-Лизинг» (бывш. ООО «ТМХС-Лизинг»)	АК	25,10	РФ	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	5
ООО «НовоТехРейл»	СП	50	РФ	РФ	Ноябрь 2021 года	Механическая обработка металлических изделий	542
АО «ТФМ- ТРАНССЕРВИС»	СП	50	РФ	РФ	Август 2022 года	Ремонт и техническое обслуживание прочих транспортных средств и оборудования	—
Итого							547

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

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Остаток на начало года	547	587
Доля в чистой прибыли / (убытке)	(29)	(40)
Приобретение долей (акций)	—	—
Выбытие доли	—	—
Прочее	—	—
Остаток на конец периода	518	547

За год, завершившийся 31 декабря 2023 г., и за год, завершившийся 31 декабря 2022 г., Группа не получала дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний.

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

28. Финансовые доходы

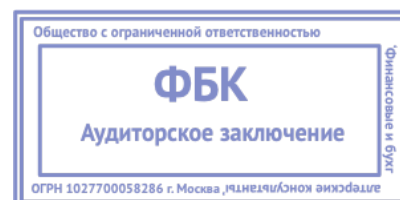
Финансовые доходы включают в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Денежные средства и их эквиваленты	3 516	1 142
Займы, выданные акционеру	1 243	3 991
Финансовый лизинг	1 015	4 066
Займы выданные	289	94
Средства в кредитных организациях	249	874
Финансовые доходы	6 312	10 167

29. Финансовые расходы

Финансовые расходы включают в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Средства кредитных организаций	8 980	2 915
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 218	9 604
Обязательства по договорам аренды	2 232	2 898
Финансовые расходы	14 430	15 417



(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками

Введение

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

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

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

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

Генеральный директор

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

Кредитный комитет

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

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

Финансовая служба (Казначейство)

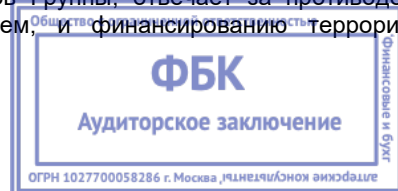
Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за управление риском ликвидности и риском финансирования Группы, а также процентным и валютным рисками.

Служба кредитного анализа и оценки

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

Служба безопасности

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



(в миллионах российских рублей)

Юридическая служба

Юридическая служба осуществляет юридическое сопровождение сделок и управление правовым риском.

Служба риск-менеджмента и комплаенс

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

Служба внутреннего аудита

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

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

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

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

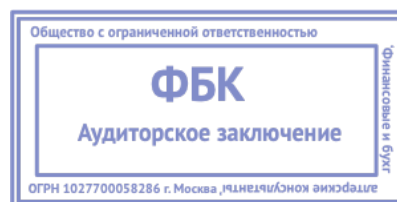
Снижение риска

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

Чрезмерные концентрации риска

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

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



(в миллионах российских рублей)

Кредитный риск

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

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

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

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

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

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

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

Оценка обесценения

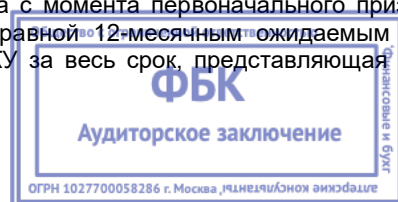
С 1 января 2019 г. Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это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

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

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

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

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые



(в миллионах российских рублей)

возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

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

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

Резерв под ожидаемые кредитные убытки Торговой дебиторской задолженности

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

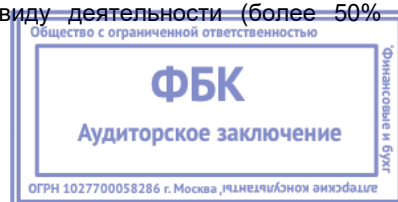
Для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности Группа применяет двумерную модель. К отдельным существенным остаткам со специфическими характеристиками применялись отдельные нормы резервирования на основании данных за предыдущие периоды об отношениях между сторонами,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

Определение дефолта и выздоровления

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

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

- отказ лизингополучателя от погашения задолженности, выраженный в письменной форме, при наступлении срока исполнения обязательств;
- в отношении лизингополучателя возбуждено дело о банкротстве;
- у заемщика отозвана лицензия по основному виду деятельности (более 50% выручки по данной деятельности от совокупной выручки);



(в миллионах российских рублей)

- включение лизингополучателя в «Перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к экстремистской деятельности или терроризму»;
- начало процесса ликвидации лизингополучателя, либо исключение заемщика из ЕГРЮЛ по решению налогового органа;
- принятие уполномоченным органом Группы решения о выборе дефолтной стратегии работы с активом;
- инициирована и/или осуществлена процедура дефолтной реструктуризации.

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

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

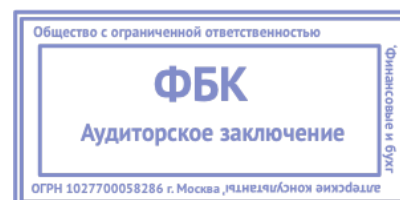
Максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения, наилучшим образом отражен в их балансовой стоимости.

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г.:

		На 31 декабря 2023 г.					
	Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные	Итого
Торговая дебиторская задолженность	10	Н/П	2 950	2 907	421	2 472	8 750
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	7	Этап 1	2 328	1	—	—	2 329
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	14	193	207
Займы выданные акционеру до вычета резерва на обесценение	8	Этап 1	—	—	—	—	—
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	—	—	—
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	9	Этап 1	1 972	60	—	—	2 032
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	7	—	146	153
Средства в кредитных организациях	11	Этап 1	105	176	—	—	281
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	12	Этап 1	38 946	46	—	—	38 992
Итого			46 301	3 197	435	2 811	52 744



(в миллионах российских рублей)

		На 31 декабря 2022 г.					
	Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные	Итого
Торговая дебиторская задолженность	10	Н/П	1 133	2 827	–	2 157	6 117
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	7	Этап 1	1 023	8 156	1 081	–	10 260
		Этап 2	–	399	724	–	1 123
		Этап 3	–	–	–	336	336
Займы выданные акционеру до вычета резерва на обесценение	8	Этап 1	–	37 427	–	–	37 427
		Этап 2	–	–	–	–	–
		Этап 3	–	–	–	–	–
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	9	Этап 1	–	40	–	–	40
		Этап 2	–	–	–	–	–
		Этап 3	–	8	–	260	268
Средства в кредитных организациях	11	Этап 1	6 049	136	–	–	6 185
		Этап 2	–	–	–	–	–
		Этап 3	–	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	12	Этап 1	43 488	11	8	–	43 507
Итого			51 693	49 004	1 813	2 753	105 263

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

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

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

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

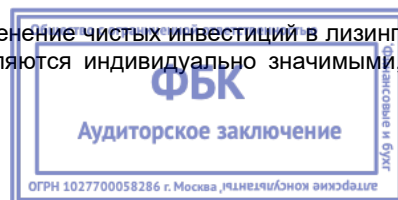
Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение чистых инвестиций в лизинг, займов выданных и торговой дебиторской задолженности, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в



(в миллионах российских рублей)

отношении индивидуально значимых чистых инвестиций в лизинг, займов выданных и торговой дебиторской задолженности, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый портфель, несущий кредитный риск, тестируется отдельно.

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

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

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

Оценка каждого обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, при принятии обеспечения Группа обеспечивает, где это применимо, поддержание адекватной маржи в течение всего срока кредитного или лизингового продукта. Соответствующий дополнительный уполномоченный орган, ответственный за оценку обеспечения, устанавливает четкие параметры по каждому конкретному кредитному или лизинговому продукту.

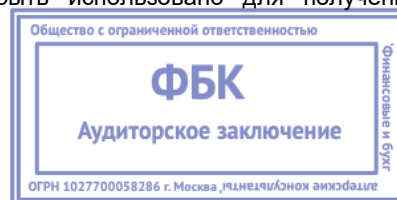
Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением (недвижимость, запасы), такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров финансового лизинга или договоров займа.

Концентрация риска по географическому признаку

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 гг. основная доля активов и обязательств Группы сконцентрированы на территории Российской Федерации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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



(в миллионах российских рублей)

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2022 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	1 543	4 841	20 561	1 008	27 953
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 958	8 123	63 462	29 616	104 159
Обязательства по договорам аренды	927	5 518	18 928	15 082	40 455
Итого недисконтированные финансовые обязательства	5 428	18 482	102 951	45 706	172 567

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения, как это представлено в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2023 и 2022 гг.

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

Рыночный риск

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

Процентный риск

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

Руководство Группы осуществляет ежеквартальный мониторинг средней срочности активов и пассивов.



(в миллионах российских рублей)

Информация о средней срочности портфелей представляется Совету Директоров на ежеквартальной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

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

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

Валютный риск

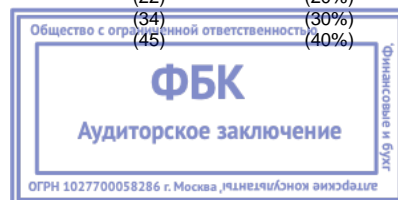
Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

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

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

Валюта	Ослабление курса национальной валюты, в %		Ослабление курса национальной валюты, %	
	2023 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2023 г.	2022 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2022 г.
Доллар США	14%	256	14%	140
	20%	366	20%	200
	30%	549	30%	299
	40%	732	40%	399
Евро	14%	103	14%	140
	20%	147	20%	199
	30%	220	30%	299
	40%	294	40%	399
Казахстанский тенге	14%	15	14%	5
	20%	21	20%	7
	30%	32	30%	11
	40%	43	40%	15
Китайский юань	14%	16	14%	21
	20%	22	20%	30
	30%	34	30%	45
	40%	45	40%	60

Валюта	Укрепление курса национальной валюты, в %		Укрепление курса национальной валюты, в %	
	2023 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2023 г.	2022 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2022 г.
Доллар США	(14%)	(256)	(14%)	(140)
	(20%)	(366)	(20%)	(200)
	(30%)	(549)	(30%)	(299)
	(40%)	(732)	(40%)	(399)
Евро	(14%)	(103)	(14%)	(140)
	(20%)	(147)	(20%)	(199)
	(30%)	(220)	(30%)	(299)
	(40%)	(294)	(40%)	(399)
Казахстанский тенге	(14%)	(15)	(14%)	(5)
	(20%)	(21)	(20%)	(7)
	(30%)	(32)	(30%)	(11)
	(40%)	(43)	(40%)	(15)
Китайский юань	(14%)	(16)	(14%)	(21)
	(20%)	(22)	(20%)	(30)
	(30%)	(34)	(30%)	(45)
	(40%)	(45)	(40%)	(60)



(в миллионах российских рублей)

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

Риск досрочного погашения

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

Нефинансовые риски

Операционный риск

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

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

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

Правовой и репутационный риски

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

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

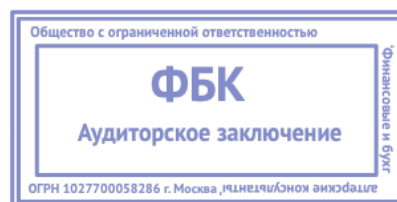
Управление правовым и репутационным рисками осуществляется в соответствии с подходами, описанными в политике управления нефинансовыми рисками.

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

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

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



(в миллионах российских рублей)

Иерархия источников справедливой стоимости

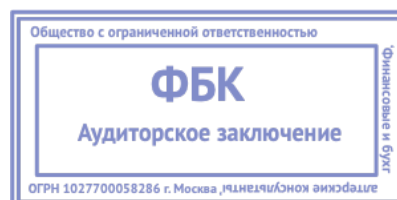
Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

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

		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
	<i>Дата</i>	<i>Котировки на</i>	<i>Значительные</i>	<i>Значительные</i>	
<i>31 декабря 2022 г.</i>	<i>оценки</i>	<i>активных</i>	<i>наблюдаемые</i>	<i>ненаблюдаемые</i>	<i>Итого</i>
		<i>рынках</i>	<i>исходные данные</i>	<i>исходные данные</i>	
		<i>(Уровень 1)</i>	<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая дебиторская задолженность	31 декабря 2022 г.	—	—	4 207	4 207
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2022 г.	—	—	9 712	9 712
Займы, выданные акционеру	31 декабря 2022 г.	—	—	37 427	37 427
Займы выданные	31 декабря 2022 г.	—	—	38	38
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2022 г.	—	—	6 185	6 185
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2022 г.	43 507	—	—	43 507
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2022 г.	—	—	21 946	21 946
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2022 г.	70 441	—	—	70 441
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2022 г.	—	—	29 750	29 750

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

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



(в миллионах российских рублей)

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)
	31 декабря 2023 г.			31 декабря 2022 г.		
Финансовые активы						
Торговая дебиторская задолженность	6 012	6 012	—	4 207	4 207	—
Чистые инвестиции в лизинг	2 478	2 614	136	11 229	9 712	(1 517)
Займы, выданные акционеру	—	—	—	37 427	37 427	—
Займы выданные	2 012	2 028	16	47	38	(9)
Средства в кредитных организациях	281	281	—	6 185	6 185	—
Денежные средства и их эквиваленты	38 992	38 992	—	43 507	43 507	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	83 862	93 929	(10 067)	20 709	21 946	(1 237)
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 159	10 649	2 510	73 285	70 441	2 844
Обязательства по договорам аренды	9 566	9 524	42	28 791	29 750	(959)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(7 363)			(878)

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

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

32. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Средства кредитных организаций	Выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по договорам аренды	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 г.	31 615	86 696	27 357	145 668
Поступления от выпуска	2 125	—	18 395	20 520
Погашение	(12 305)	(12 662)	(17 952)	(42 919)
Курсовые разницы	(715)	—	—	(715)
Прочее	(11)	(749)	991	231
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.	20 709	73 285	28 791	122 785
Поступления от выпуска	77 506	3 000	12 784	93 290
Погашение	(14 844)	(61 935)	(31 990)	(108 769)
Курсовые разницы	126	—	—	126
Прочее	365	(1 191)	(19)	(845)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	83 862	13 159	9 566	106 587

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, средствам кредитных организаций, а также эффект учета долевого компонента конвертируемых облигаций. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

33. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение 2023 года Группа полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов

(в миллионах российских рублей)

достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости.

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

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

	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
Средства кредитных организаций	83 862	20 709
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 159	73 285
Обязательства по договорам аренды	9 566	28 791
Денежные средства и их эквиваленты	(38 992)	(43 507)
Чистая задолженность	67 595	79 278
Итого капитал	37 315	60 720
Коэффициент финансовой устойчивости	64,43%	56,63%

34. Операции со связанными сторонами

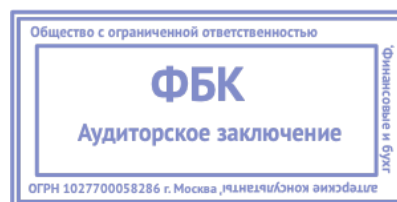
В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными,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

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

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

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

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



(в миллионах российских рублей)

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

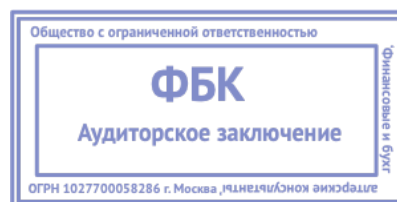
На 31 декабря 2022 г.					
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоциированные компании
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	2	—	850
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	(183)
Займы, выданные акционеру	37 427	—	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	35
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	—
Прочие активы	22	—	—	—	91
Прочие обязательства	(23)	—	—	—	—

За год, завершившийся 31 декабря 2022 г.					
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленчески й персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоциированны е компании
Операционная деятельность					
Выручка по договорам с покупателями (доход от операционной аренды)	137	—	—	—	—
Восстановление/(создание) резерва под обесценение процентных активов	—	—	(1)	—	(132)
Восстановление/(создание) резерва под обесценение непроцентных активов	—	—	—	—	—
Прочие доходы	1	—	—	—	11
Прочие операционные расходы	(147)	—	(6)	—	—
Финансовые доходы	3 991	1 952	—	—	163
Финансовые расходы	—	—	—	—	—

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 8, 18, 28, 36 к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2023 г.	2022 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	178	144
Отчисления на социальное обеспечение	29	23
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	207	167



(в миллионах российских рублей)

35. События после отчетной даты

В январе 2024 года произошло досрочное погашение кредитных обязательств Компании на сумму 32 500 млн руб.

Письмом, полученным ПАО «ТрансФин-М» 22 февраля 2024 года от АО «ТФМ-Гарант», владеющим 100% акций Компании, АО «ТФМ-Гарант» сообщило о получении списка владельцев ценных бумаг по состоянию на 16 февраля 2024 г. из которого следует, что:

- Доля владения 70% от уставного капитала АО «ТФМ-Гарант» принадлежит ООО УК «АУРУМ ИНВЕСТМЕНТ» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом «ИНВЕСТСЕРВИС».
- Доля владения 30% от уставного капитала АО «ТФМ-Гарант» принадлежит ООО «ТЕТИС Кэпитал» Д.У. Закрытого паевого инвестиционного комбинированного фонда «Талер» под управлением ООО «ТЕТИС Кэпитал».

О влиянии геополитической ситуации на операционную деятельность Группы

Несмотря на сохранение повышенных геополитических рисков и расширение международных санкций в отношении отдельных российских организаций и граждан, денежно-кредитные условия в январе - марте 2024 года остаются в целом стабильными. По данным отчета Министерства финансов РФ за январь 2024 года, динамика поступления доходов и финансирования расходов в течение января 2024 года свидетельствует об исполнении федерального бюджета в соответствии с целевыми параметрами структурного баланса: дефицит федерального бюджета составил 308 млрд рублей (0,2% ВВП), что в пять раз меньше показателя января 2023 года (1% ВВП). Изменение ключевой ставки в полной мере транслируется в динамику совокупного спроса и инфляции не одномоментно, а, по оценкам ЦБ РФ, в течение 3-6 кварталов. Начиная с декабря 2023 года, ключевая ставка неизменно находится на уровне 16%. Соответственно, по прогнозу ЦБ РФ, продолжающаяся жесткая денежно-кредитная политика ограничит избыточное расширение внутреннего спроса и его проинфляционные последствия. С учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0–4,5% в 2024 году.

В течение периода после отчетной даты произошли следующие изменения валютных курсов и ключевой ставки:

- Обменный курс Банка России на дату выпуска отчетности составил 92,2628 рублей за доллар США (31 декабря 2023 года – 89,6883 рублей за доллар США), 99,7057 рублей за евро (31 декабря 2023 года - 99,1919 рублей за евро), 12,6979 рублей за китайский юань (31 декабря 2023 года – 12,5762 рублей за китайский юань).
- Ключевая ставка, установленная Центральным банком Российской Федерации, на дату выпуска отчетности составила 16% (на 31 декабря 2023 г. – 16,0%).

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

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

29 марта 2024 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

