

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Аудиторское заключение

о консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года

Москва | 2026



Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях капитала	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12
1. Основные виды деятельности	12
2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	14
3. Существенные положения учетной политики	17
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	33
5. Денежные и приравненные к ним средства	36
6. Средства в банках	36
7. Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	37
8. Чистые инвестиции в лизинг	38
9. Активы, сдаваемые в операционную аренду	42
10. Авансы, уплаченные поставщикам	45
11. Прочие активы	47
12. Инвестиционная собственность	48
13. Актив по концессионному соглашению	49
14. Запасы	50
15. Займы выданные	51
16. Налогообложение	51
17. Кредиты и займы полученные	54
18. Обязательства по аренде	54
19. Выпущенные долговые ценные бумаги	55
20. Финансовое обязательство перед акционером	58
21. Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	59
22. Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	59
23. Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	60
24. Прочие обязательства	60
25. Акционерный капитал	61
26. Процентные доходы и процентные расходы	63
27. Административные расходы	63
28. Прочие операционные доходы, прочие операционные расходы	63
29. Управление финансовыми рисками	64
30. Справедливая стоимость финансовых инструментов	77
31. Управление капиталом и достаточность капитала	79
32. Забалансовые и условные обязательства	80
33. Операции со связанными сторонами	82
34. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	84
35. События после отчетной даты	85

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам
акционерного общества
«Государственная транспортная лизинговая компания»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» (далее – АО «ГТЛК») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Резервы под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по чистым инвестициям в лизинг – примечания 4 «Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения», 8 «Чистые инвестиции в лизинг» и 29 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности

Чистые инвестиции в лизинг составляют 39% от величины активов и представлены за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ). Оценка резервов под ОКУ требует от руководства применения профессионального суждения и использования субъективных допущений, а именно:

- своевременного выявления значительного повышения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к чистым инвестициям в лизинг (отнесение к стадиям 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»);
- оценки вероятности попадания в дефолт и величины убытка в случае дефолта;
- оценки ожидаемых денежных потоков по чистым инвестициям в лизинг, отнесенным к стадии 3.

В связи с существенным объемом чистых инвестиций в лизинг, а также неопределенностью, присущей оценке величины резерва под ОКУ, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Для анализа адекватности примененного руководством профессионального суждения и сделанных допущений при оценке резерва под ОКУ, мы в том числе провели аудиторские процедуры, перечисленные ниже.

Мы протестировали своевременность отнесения в соответствующие стадии кредитного риска балансовых остатков по чистым инвестициям в лизинг.

Для выборки балансовых остатков по чистым инвестициям в лизинг, потенциальное изменение оценки резервов под ОКУ которых может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали присвоенные Группой стадии кредитного риска посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Группой.

По выборке чистых инвестиций в лизинг мы оценили корректность исходных данных, используемых для определения вероятности попадания в дефолт и величины убытка в случае дефолта.

Для выборки балансовых остатков по чистым инвестициям в лизинг, отнесенных к стадии 3, по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на индивидуальной основе, мы критически оценили допущения, использованные Группой для оценки будущих денежных потоков, включая оценку стоимости предметов лизинга и сроков их реализации, на основании нашего понимания и доступной рыночной информации.

Мы также провели оценку того, отражают ли надлежащим образом подверженность Группы кредитному риску раскрытия информации в примечаниях 4, 8 и 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение активов, сдаваемых в операционную аренду – примечание 9 «Активы, сдаваемые в операционную аренду» к консолидированной финансовой отчетности

Активы, сдаваемые в операционную аренду, составляют 22% 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 данных активов, а также неопределенностью, присущей оценке возмещаемой стоимости, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

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

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

Мы также проанализировали, отражают ли надлежащим образом ключевые допущения, используемые для тестирования указанных активов на обесценение, раскрытия информации в примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» за 2025 год и в Отчете эмитента эмиссионных бумаг акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» за 2025 год и Отчет эмитента эмиссионных бумаг акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» за 2025 год или Отчетом эмитента эмиссионных бумаг акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление Группы.

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в 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 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 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 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 консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление Группы, 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 лиц, отвечающих за корпоративное управление Группы, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

Ильдар Равилевич Сафиулин
(ОИНЗ 22006037114)

Дата аудиторского заключения
«27» марта 2026 года



Аудируемое лицо

Наименование:

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания» (АО «ГТЛК»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 18 октября 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027739407189.

Аудитор

Наименование:

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

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

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

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

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

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	5	25 252	64 486
Средства в банках	6	14 280	15 220
Авансы, уплаченные поставщикам	10	269 877	234 230
Оборудование, находящееся в процессе передачи		3 446	1 124
Займы выданные	15	2 370	-
Запасы	14	2 825	1 377
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	7	111 896	144 285
Чистые инвестиции в лизинг	8	544 342	472 070
Активы, сдаваемые в операционную аренду	9	310 796	311 651
Актив по концессионному соглашению	13	85 284	73 390
Инвестиционная собственность	12	3 877	3 972
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования		5 096	4 663
Отложенные активы по налогу на прибыль	16	7 930	4 340
Текущие активы по налогу на прибыль		87	1 699
НДС к возмещению		3 965	6 965
Прочие активы	11	16 318	16 251
Всего активов		1 407 641	1 355 723
Обязательства			
Кредиты и займы полученные	17	629 860	551 602
Обязательства по аренде	18	5 680	8 238
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	380 426	387 584
Финансовые обязательства перед акционером	20	48 754	42 254
Авансы полученные		12 425	12 839
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	21	89 915	95 742
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	16	20 886	20 020
Текущие обязательства по налогу на прибыль		8	1
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	22	11 936	21 682
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	23	1 401	1 192
Прочие обязательства	24	12 298	9 248
Всего обязательств		1 213 589	1 150 402
Капитал			
Акционерный капитал	25	160 267	148 693
Дополнительный капитал	25	114 827	112 761
Накопленный убыток		(81 789)	(53 303)
Курсовые разницы и прочие резервы		747	(2 830)
Всего капитала		194 052	205 321
Всего обязательств и капитала		1 407 641	1 355 723

Разрешено к выпуску и подписано Первым заместителем генерального директора акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» 27 марта 2026 года.

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора
по доверенности от 25 декабря 2025 года № 77/833-н/77-2025-5-1199



Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2025 год	2024 год
Процентные доходы от операций финансового лизинга	26	85 542	63 517
Прочие процентные доходы	26	13 719	14 420
Доходы от операционной аренды		47 909	55 502
Процентные расходы	26	(136 822)	(110 024)
Амортизация основных средств, переданных в операционную аренду	9	(15 279)	(15 955)
		(4 931)	7 460
Создание оценочных резервов под кредитные убытки процентных активов	6, 7, 8, 10, 15	(15 203)	(8 645)
		(20 134)	(1 185)
Административные расходы	27	(6 718)	(6 090)
Прочие операционные доходы	28	5 619	22 048
Прочие операционные расходы	28	(7 871)	(6 449)
Чистая прибыль (убыток) от переоценки счетов в иностранной валюте		(3 099)	1 010
Восстановление (создание) оценочных резервов под кредитные убытки непроцентных активов	11, 22	482	(6 582)
(Убыток) прибыль до налогообложения		(31 721)	2 752
Экономия (расход) по налогу на прибыль	16	5 420	(925)
(Убыток) прибыль за год		(26 301)	1 827
Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы		3 577	(1 643)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		3 577	(1 643)
Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		3 577	(1 643)
Всего совокупный (убыток) доход за год		(22 724)	184

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора
по доверенности от 25 декабря 2025 года № 77/833-н/77-2025-5-1199



Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чания	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Денежные средства, полученные от лизингополучателей, кроме процентов		66 350	69 209
Проценты, полученные от лизингополучателей		82 023	63 345
Денежные средства, полученные от арендаторов		54 668	64 990
Денежные средства, полученные от реализации имущества		3 493	43 153
Денежные средства, уплаченные поставщикам, за вычетом возвратов		(218 794)	(237 184)
Денежные средства, направленные на страхование имущества		(2 383)	(1 069)
Проценты, полученные по операциям, отличным от финансового лизинга		7 446	5 519
Проценты уплаченные		(135 107)	(104 552)
Государственные субсидии в части компенсации процентов уплаченных	26	3 698	2 304
Чистые поступления (выплаты) по налогам, отличным от налога на прибыль		10 122	(7 321)
Денежные средства, уплаченные по договорам финансовой гарантии		(1 078)	(787)
Административные и прочие расходы уплаченные		(7 981)	(6 605)
Чистые прочие доходы полученные		52	1 454
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до получения (уплаты) налога на прибыль		(137 491)	(107 544)
Возмещение (расход) по налогу на прибыль		2 186	(2 849)
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности		(135 305)	(110 393)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Чистое изменение средств в банках		(717)	356
Займы выданные		(2 000)	-
Денежные средства, уплаченные по концессионному соглашению		(7 268)	(10 694)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности		(9 985)	(10 338)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Кредиты и займы полученные	34	189 873	222 093
Кредиты и займы выплаченные	34	(109 310)	(124 464)
Выпущенные долговые ценные бумаги	34	108 743	120 521
Долговые ценные бумаги погашенные	34	(82 829)	(64 009)
Обязательства по аренде выплаченные	34	(3 302)	(3 304)
Дивиденды, выплаченные акционеру	25	(2 185)	(123)
Оплата выпущенных акций	25	5 674	2 500
Возврат субсидии	25	-	(514)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		106 664	152 700
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(608)	365
Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств		(39 234)	32 334
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		64 486	32 152
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	5	25 252	64 486

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора
по доверенности от 25 декабря 2025 года № 77/833-н/77-2025-5-1199



Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2025 год
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Дополнительный капитал	Накопленный убыток	Курсовые разницы и прочие резервы	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2024 г.	146 193	83 084	(55 007)	(1 187)	173 083
Прибыль за год	-	-	1 827	-	1 827
Прочий совокупный убыток за год	-	-	-	(1 643)	(1 643)
Всего совокупного дохода	-	-	1 827	(1 643)	184
Дивиденды объявленные (Примечание 25)	-	-	(123)	-	(123)
Выпуск обыкновенных акций (Примечание 25)	2 500	-	-	-	2 500
Государственная субсидия (Примечание 25)	-	(514)	-	-	(514)
Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером (за минусом эффекта по налогу на прибыль) (Примечание 19)	-	30 191	-	-	30 191
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	148 693	112 761	(53 303)	(2 830)	205 321
Убыток за год	-	-	(26 301)	-	(26 301)
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	3 577	3 577
Всего совокупного убытка	-	-	(26 301)	3 577	(22 724)
Дивиденды объявленные (Примечание 25)	-	-	(2 185)	-	(2 185)
Выпуск обыкновенных акций (Примечание 25)	11 574	(5 900)	-	-	5 674
Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером (за минусом эффекта по налогу на прибыль) (Примечание 19)	-	7 966	-	-	7 966
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	160 267	114 827	(81 789)	747	194 052

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора
по доверенности от 25 декабря 2025 года № 77/833-н/77-2025-5-1199



1. Основные виды деятельности

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания» (далее - «Компания») было создано в Российской Федерации как Закрытое акционерное общество «Лизинговая компания гражданской авиации» 19 ноября 2001 года. С 9 февраля 2015 года по 31 декабря 2020 года Компания имела публичный статус общества и называлась ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания».

Согласно распоряжению Минтранса России №ДЗ-225-р от 20 ноября 2020 года «О решениях внеочередного общего собрания акционеров публичного акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания», в 2020 году был утвержден устав Компании, исключаящий публичный статус (организационно-правовая форма остается прежней – акционерное общество).

31 декабря 2020 года в Единый государственный реестр юридических лиц внесено новое наименование Компании – акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания», сокращенно АО «ГТЛК».

Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг финансового и операционного лизинга компаниям, ведущим свою деятельность на территории Российской Федерации, Содружества Независимых Государств и иностранных государств.

Компания зарегистрирована по адресу: Россия, 629008, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Салехард, улица Республики, д. 73, комната 100.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года акционерами Компании являются Министерство транспорта РФ и Министерство финансов РФ (Примечание 25). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Российская Федерация.

Компания и ее дочерние предприятия составляют группу компаний ГТЛК (далее – «Группа»).

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2025 года консолидируемые существенные дочерние предприятия представлены в таблице ниже:

	Регистрационный номер компании	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата регистрации/приобретения
ООО «Сапфир-7452»	1046605195405	100	Россия	5 мая 2004
GTLK Asia Limited	2742447	100	Гонконг	5 сентября 2018
ООО «Морской торговый порт «Лавна»	1065190091328	5	Россия	29 ноября 2016
ООО «ГТЛК-1520»	1187746938213	100	Россия	15 ноября 2018
АО «ГТЛК Высокоскоростные магистрали»	1247700400265	100	Россия	30 мая 2024

В соответствии с соглашением об осуществлении прав участников ООО «Морской порт «Лавна» (далее - ООО «Лавна»), заключенного в апреле 2019 года, Компания продолжает обладать существующими правами, обеспечивающими текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций, следовательно, продолжает сохранять контроль над объектом инвестиций ООО «Лавна». В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 10 ООО «Лавна» продолжает быть дочерним предприятием Компании, несмотря на снижение доли владения Компании в ООО «Лавна» до 5 % и наличии существенной неконтролирующей доли участия.

Условия осуществления экономической деятельности в Российской Федерации

Деятельность Группы преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции,

введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отразились на экономической ситуации в России.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В течение 2025 года Банк России постепенно понизил ключевую ставку с 21% до 16%. Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

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

Санкции, введенные в отношении Группы

С 8 апреля 2022 года Группа осуществляет деятельность в условиях санкций, введенных рядом стран. Согласно официальным данным Компания включена в пятый пакет санкций Европейского союза (далее – ЕС). Санкции накладывают ограничения для Группы на экспортные и импортные сделки, а также вводят запрет доступа в порты Евросоюза для судов, находящихся под контролем Группы. Группа учитывает данные санкции в своей деятельности, постоянно отслеживает и анализирует их влияние на финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

21 апреля 2022 года в отношении Группы были введены санкции со стороны Великобритании.

2 августа 2022 года США внесли Группу в список заблокированных лиц (SDN). Последствием введенных санкций США является то, что для проведения платежей по еврооблигациям Группе необходимо будет дополнительно получить разрешение (лицензию) уполномоченных государственных органов США.

Ограничительные меры, обусловленные введением санкций ЕС, Великобритании и США привели к невозможности осуществления в срок выплаты купонов по шести долларовым еврооблигациям, выпущенным эмитентами GTLK Europe Capital DAC и GTLK Europe DAC. (Примечание 19).

В 2022 году в соответствии с нормативными требованиями Европейского союза, Великобритании и США Группа обратилась в компетентные органы с запросом на получение лицензий, позволяющей осуществить выплаты купонов по еврооблигациям. Однако лицензии Управления по контролю за иностранными активами (Office of Foreign Assets Control, «OFAC») так и не были получены.

В мае 2022 года Трасти уведомил Компанию, GTLK Europe Capital DAC и GTLK Europe DAC, что он не может выполнять функции Трасти по каждому из шести выпусков долларовых еврооблигаций вследствие вышеупомянутых санкций. В течение 2022 года и по текущую дату в адрес Компании и

GTLK Europe DAC, как поручителей по выпускам Еврооблигаций, и GTLK Europe DAC и GTLK Europe Capital DAC, как эмитентов по этим выпускам, не поступало требований о досрочном погашении основного обязательства по еврооблигациям со стороны Трести в соответствии с транзакционной документацией. На 31 декабря 2022 года в соответствии с этими событиями, условиями эмиссионных документов и нормативно-правовыми актами РФ (включая Указы Президента) Группа имела достаточные и необходимые условия и права продолжать классифицировать данные основные обязательства как долгосрочные в соответствии с первоначальными сроками погашения. Группа изучает различные варианты, которые бы позволили ей выполнять обязательства перед владельцами еврооблигаций в части купонов и основного обязательства. Ликвидация дочерних зарубежных обществ GTLK Europe DAC и GTLK Europe Capital DAC (как это указано выше) не повлияла на сохранение планов руководства Группы по реализации требований Указа Президента РФ от 05 июля 2022 года № 430 (в ред. Указа Президента РФ от 22 мая 2023 года № 364) «О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» (далее «Указ № 430»), обеспечивающих права российских инвесторов, и с августа 2023 года Компания приступила к выплатам текущих купонов по выпускам Еврооблигаций.

За исключением фактов, описанных в параграфах выше, основываясь на оценке, выполненной для соблюдения условий кредитных обязательств в обозримом будущем, Группа не ожидает дефолта или нарушений по кредитным обязательствам.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 1 апреля 2022 года № 179 «О временном порядке исполнения финансовых обязательств в сфере транспорта перед некоторыми иностранными кредиторами» Компания, являясь основным хозяйственным обществом по отношению к ряду иностранных компаний Группы, направила 22 апреля 2022 года в адрес российских авиакомпаний уведомления о согласии на принятие их обязательств перед иностранными компаниями Группы и возможности исполнения российскими авиакомпаниями платежных обязательств в отношении заключенных ранее договоров аренды воздушных судов в пользу Компании в рублях в сумме, эквивалентной стоимости обязательств в иностранной валюте, рассчитанной по официальному курсу Банка России, установленному на день исполнения обязательств.

При проведении процедур по оценке ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам (и инструментам) и сумм обесценения по нефинансовым активам были учтены данные факторы (Примечания 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 22).

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.

2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее МСФО и Разъяснения Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по интерпретации международной финансовой отчетности. Компания и ее дочерние и ассоциированные организации ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах их регистрации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе бухгалтерской отчетности с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной

финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в настоящей отчетности (если не указано иное).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее – «млн руб.»), 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. У Группы нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Группа считает свою текущую позицию по ликвидности достаточной для устойчивого функционирования. Группа контролирует свою позицию по ликвидности на ежедневной основе.

Такие факторы как сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на способность контрагентов Группы погашать задолженность перед Группой. Помимо этого, неблагоприятные изменения экономических условий могут привести к снижению стоимости залогового обеспечения, удерживаемого по кредитам и другим обязательствам. Эти события, последствия которых трудно прогнозировать в настоящее время, могут оказать дальнейшее существенное влияние на будущие операции и финансовое положение Группы.

Руководство считает, что санкционное давление на Россию и возросшая волатильность на рынках являются теми фактами, которые в будущем могут повлиять на непрерывность деятельности Группы. Ввиду неопределенности и продолжительности Группа не может точно и надежно оценить количественное влияние данных событий на свое финансовое положение.

В течение 2024 года Центральный Банк Российской Федерации неоднократно изменял учетную ставку: с 16 %, действующую на 31 декабря 2023 года, до 21 % по состоянию на 31 декабря 2024 года (+5%) и только с июня 2025 года началось снижение ключевой ставки – на 31 декабря 2025 года она составила 16 %. Руководство Группы предпринимает все надлежащие меры для снижения возможных рисков негативного влияния волатильности ставок на деятельность Группы путем правильного соотношения активов и обязательств, зависящих от значения ключевой ставки.

При оценке влияния данных событий на свое финансовое положение Группа использовала обновленные данные своих бюджетов с учетом скорректированных (обновленных) прогнозных данных. В своих суждениях Группа учитывала меры поддержки, принятые Правительством и Центральным Банком Российской Федерации, действующие на отчетную дату.

Принцип непрерывности деятельности также соблюдается в части того, что Компания, как материнская компания, будет продолжать, как минимум в ближайшие 12 месяцев с даты консолидированной финансовой отчетности, оказывать дочерним компаниям необходимую финансовую поддержку для выполнения обязательств каждой дочерней компании и обязательств Группы в целом по мере их наступления.

Группа не нарушает действующие ковенанты, включая достаточность капитала, показатели рентабельности и кредитные метрики Компании и Группы. В текущей ситуации Группа продолжает в полном объеме оказывать лизинговые услуги своим клиентам.

По оценкам руководства Группы отсутствует существенная неопределенность в отношении способности Группы непрерывно осуществлять свою деятельность. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Воздействие текущей экономической ситуации на деятельность Группы раскрыто в Примечании 1, раздел «Условия осуществления экономической деятельности в Российской Федерации» и в Примечании 35 «События после отчетной даты».

Принципы оценки финансовых показателей

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости, что отражено далее в Примечании 3 «Существенные принципы учетной политики».

Использование оценок и суждений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждения, оценки и допущения, применяемые в консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, включая основные источники неопределенности оценки, были скорректированы в виду новых условий экономической деятельности.

Фактические результаты могут отличаться от суждений, оценок и допущений, сделанных руководством, и могут не совпадать с оценочными результатами.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в консолидированной финансовой отчетности, раскрыта в следующем примечании:

- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ожидаемых кредитных убытков – Примечание 4.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4.
- обесценение активов в операционной аренде – Примечание 9.
- оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 30.
- признание отложенных налоговых активов: наличие будущей налогооблагаемой прибыли, в счет которой можно будет зачесть налоговые убытки, переносимые на будущие периоды – Примечание 16.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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.

На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, 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 среднему годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе.

Переклассификации

В данные консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2025 году.

	<i>Согласно предыдущей отчетности</i>	<i>Сумма переклас- сификации</i>	<i>Согласно текущей отчетности</i>
Денежные средства, полученные от лизингополучателей и арендаторов, кроме процентов	134 199	(134 199)	-
Денежные средства, полученные от лизингополучателей, кроме процентов	-	69 209	69 209
Денежные средства, полученные от арендаторов	-	64 990	64 990

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике и методам, применявшимся и описанным в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2024 года, за исключением применения новых стандартов, которые вступают в силу с 1 января 2025 года. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже.

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

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

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

В поправках разъясняется следующее:

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

- процесс оценки;
- риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

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

По мнению руководства Группы, применение поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу после 1 января 2026 года:

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

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

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

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

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

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

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

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

В поправках разъясняется следующее:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

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

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

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

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

Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости

неконтролирующих долей участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в собственном капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет сумм, выраженных в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний Группы по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав прибыли за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте.

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года официальный курс ЦБ РФ составлял 78,2267 руб. и 101,6797 руб. за 1 доллар США соответственно. На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года официальный курс ЦБ РФ составлял 92,0938 руб. и 106,1028 руб. за 1 евро, соответственно.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства, расчетные счета и краткосрочные депозиты в банках. Депозиты в банках классифицируются в состав денежных и приравненных к ним средств в случае, если их первоначальные договорные сроки погашения составляют менее трех месяцев.

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 кредиты и займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги, финансовые обязательства перед акционером. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

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

Аренда

i. Аренда - 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 (то есть 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 (то есть 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 (то есть до 350 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.

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

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

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

Дата начала лизинга

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

Начало срока лизинга

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

Чистые инвестиции в лизинг / финансовые доходы от лизинга

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

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

Первоначальные прямые затраты, отличные от тех, которые несут арендодатели, являющиеся производителями или дилерами, включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды. Процентная ставка,

заложенная в договоре аренды, определяется таким образом, чтобы первоначальные прямые затраты автоматически включались в чистую инвестицию в аренду; необходимость их отдельного включения отсутствует.

Определение аренды

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

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

Любые авансовые платежи поставщикам отражаются как авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам.

Оборудование, находящееся в процессе передачи в аренду или лизинг

К объектам, приобретенным с целью передачи в аренду или лизинг, относятся приобретенные активы, подлежащие передаче лизингополучателю, но передача которых не была завершена по состоянию на отчетную дату. Активы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ»)

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

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность отражается по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Срок полезного использования зданий и сооружений, в среднем, составляет 50 лет.

Налогообложение

Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с

собственниками, отражаемым непосредственно на счетах в капитале, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается при первоначальном признании активов и обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налоговые органы разрешают проведение взаимозачета обязательств по НДС, возникающих от продаж, с требованиями по НДС, возникающими от покупок.

НДС, подлежащий уплате в бюджет, рассчитывается по методу начисления.

НДС к возмещению из бюджета относится к покупкам, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату.

Размер кредиторской задолженности по НДС, относящейся к будущим лизинговым платежам, за исключением лизинговых платежей, которые признаются текущими в соответствии с договором лизинга и включаются в дебиторскую задолженность по лизинговым платежам, не отражается в отчете о финансовом положении. Данные суммы включаются в состав дебиторской задолженности по лизинговым платежам и кредиторской задолженности по налогам в момент, когда лизинговые платежи подлежат уплате в соответствии с графиком осуществления платежей.

Прочие операционные налоги

Различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы, отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства и активы, сдаваемые в операционную аренду

Объекты основных средств и активы, сдаваемые в операционную аренду, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. В случае если объект основных средств и активы, сдаваемые в операционную аренду, состоят из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств и активов, сдаваемых в операционную аренду.

Амортизация

Амортизация начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока полезного использования активов и отражается в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Амортизация начисляется с даты приобретения актива. Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с даты введения этих активов в эксплуатацию. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

Компоненты воздушных судов	от 3 до 25 лет
Железнодорожные вагоны	от 22 до 32 лет
Водные суда	20 лет
Здания	50 лет
Машины и прочее оборудование	от 3 до 5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочие	от 2 до 7 лет

В отношении отдельных групп активов (таких как, например, воздушные суда) Группа применяет компонентную модель амортизации. В рамках данного подхода отдельные компоненты основных средств, себестоимость которых составляет значительную величину относительно общей себестоимости объекта, амортизируется отдельно. Срок службы таких компонентов может отличаться от срока службы объекта в целом. В случае, когда такой подход дает более точную оценку потребления экономических выгод от отдельного компонента, Группой может применяться метод амортизации, основанный на фактическом использовании ресурса такого компонента, а не сроке полезного использования. Группа регулярно пересматривает допущения о сроках полезного использования и/или ресурсах каждого из компонентов в рамках применения компонентной модели.

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

Запасы

Запасы представляют собой активы, изъятые Группой по договорам лизинга (или операционной аренды), расторгнутым в результате неуплаты арендаторами лизинговых (или арендных) платежей, или в связи с окончанием срока договора лизинга (аренды), а также запасные части и материалы, товары, приобретенные для перепродажи.

В момент расторжения Группой договоров лизинга (или операционной аренды) объект имущества оценивается по наименьшей из двух величин: фактических затрат, которые соответствуют чистым инвестициям в лизинг (или активам, сдаваемым в операционную аренду) и чистой стоимости возможной продажи. При оценке чистой стоимости возможной продажи Группа делает допущения для определения рыночной стоимости в зависимости от типа актива, подлежащего оценке, и затем применяет корректировки рыночной стоимости продажи к определенным типам активов с учетом предполагаемых скидок на устаревание, неликвидность и уторговывание, и также вычитает расчетные затраты, которые необходимо понести при продаже.

Резервы (оценочные обязательства)

Резерв (оценочное обязательство) отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обусловленное практикой обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства, и такое обязательство можно оценить с достаточной степенью надежности.

При первоначальном признании резервы, создаваемые на срок свыше 12 месяцев, оцениваются по дисконтированной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резервы, создаваемые на срок менее 12 месяцев, не дисконтируются и раскрываются в финансовой отчетности Группы отдельно от сумм долгосрочных резервов.

Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость» финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена далее в разделе «Финансовые активы и финансовые обязательства», пункт 4 «Обесценение».

Финансовые активы и финансовые обязательства

1. Первоначальное признание и последующий учет

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 отсутствие у выпустившей гарантию стороны право регресса, то есть договорного права на возмещение клиентом уплаченных сумм, то гарантия исполнения учитывается в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Иначе право регресса предусмотрено в силу закона, и гарантии исполнения могут учитываться аналогично учету условных обязательств кредитного характера в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

2. Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива, либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски

и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

3. Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, то Группа проводит анализ данной модификации на существенность. Для этого проводится количественная и качественная оценка данных изменений.

При проведении количественной оценки Группа рассматривает насколько существенно отличаются потоки денежных средств по модифицированному активу до и после изменения условий актива. Если чистая приведенная стоимость денежных потоков по новым условиям, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, существенно отличается от балансовой стоимости первоначального актива (более чем на 10 %), то модификация актива считается Группой существенной. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации.

Качественные изменения условий финансового актива, такие как:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива и т.д.

Группа рассматривает как существенную модификацию условий финансового актива.

Если на основании количественного и качественного анализа изменений условий финансового актива модификация признается существенной, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости с учетом соответствующих затрат по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива;
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Если на основании количественного анализа изменений условий финансового актива модификация признается несущественной (чистая приведенная стоимость денежных потоков по новым условиям, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается от балансовой стоимости первоначального актива менее, чем на 10 %), то Группа корректирует балансовую стоимость актива, путем пересчета расчета приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков, предусмотренных договором, дисконтируя их с использованием первоначальной

эффективной процентной ставки финансового инструмента, и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок Группой вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор предусматривает возможность Группы изменять процентные ставки.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями контрагента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже подпункт «Списания» в пункте 4 «Обесценение»). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является существенной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10 % от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и

амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

4. Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ОКУ по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- чистые инвестиции в лизинг.

Группа признает оценочные резервы под ОКУ в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок по финансовым инструментам, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 4).

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений контрагентов проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива (см. пункт 3 «Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств» выше), и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с

ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, а также чистых инвестиций в лизинг на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

- значительные финансовые затруднения контрагента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой финансового инструмента или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации контрагента.

Финансовый инструмент, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

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

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов.

Списания

Финансовые инструменты подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у контрагента нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности. Списание относится к прекращению признания.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «Восстановление (создание) оценочных резервов под кредитные убытки» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Акционерный капитал

Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции отражаются в капитале. Любое превышение справедливой стоимости полученного вознаграждения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в составе эмиссионного дохода (дополнительного капитала).

Сегментная отчетность

Операции Группы представлены в одном операционном сегменте – аренда.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководством Группы были использованы профессиональные суждения, оценки и предположения в отношении применяемых политик, представления активов и обязательств, доходов и расходов. Расчетные оценки и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других факторах, которые, по мнению руководства, являются обоснованно применимыми в конкретных обстоятельствах. На их основании формируются суждения о балансовой стоимости активов и обязательств в тех случаях, когда такая стоимость не является очевидной, исходя из других источников информации. Несмотря на то, что данные расчетные оценки основываются на наиболее точной информации о текущих событиях и действиях, которой обладает руководство, фактические результаты в конечном счете могут от них отличаться.

Расчетные оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие расчетные оценки, если указанные корректировки затрагивают показатели только данного периода, либо признаются в данном периоде и последующих периодах, если они затрагивают и текущий, и будущий периоды. В той мере, в которой была доступна информация по состоянию на 31 декабря 2025 года, Группа отразила пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков при проведении оценки ОКУ (Примечания 5, 6, 7, 8, 10, 11, 15, 22), оценки справедливой стоимости финансовых инструментов (Примечание 30). Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок.

Оценка резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам

Ключевой принцип расчета резерва

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа применяет для целей резервирования финансовых инструментов модель ожидаемых кредитных убытков, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества финансовых инструментов с учетом текущей и прогнозной информации. Объем ожидаемых кредитных убытков, признаваемый как резерв, зависит от степени изменения кредитного качества с даты первоначального признания финансового инструмента.

В рамках общего подхода резерв под ожидаемые кредитные убытки формируется на основе:

ожидаемых кредитных убытков в течение года – для финансовых инструментов без факторов, свидетельствующих о существенном ухудшении кредитного качества с даты первоначального признания, и признаков обесценения;

ожидаемых кредитных убытков в течение всего срока жизни финансового инструмента – для финансовых инструментов, по которым были выявлены факторы, свидетельствующие о существенном ухудшении кредитного качества, или признаки обесценения.

Факторы существенного ухудшения кредитного качества

К факторам существенного ухудшения кредитного качества относятся:

а) Наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Группой по основному долгу и/ или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, сроком:

от 31 до 90 дней для финансовых инструментов, контрагент по которым не является казенным/ бюджетным учреждением (источники погашения обязательств по финансовому инструменту не предусмотрены бюджетом страны, региона, муниципального образования).

от 181 до 270 дней для финансовых инструментов, контрагент по которым является казенным/бюджетным учреждением (источники погашения обязательств по финансовому инструменту предусмотрены отдельной строкой в бюджете страны, региона, муниципального образования) в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в части опровержимого допущения относительно платежей, просроченных более чем на 30 дней.

б) Существенное изменение в худшую сторону скорингового балла по финансовому инструменту по сравнению с прогнозным показателем.

Скоринговый балл отражает кредитное качество контрагента по финансовому инструменту и рассчитывается в рамках скоринговой модели на основании финансовых показателей контрагента.

Признаки обесценения

К признакам обесценения относятся:

а) Наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Группой по основному долгу и/ или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, сроком:

свыше 90 дней для финансовых инструментов, контрагент по которым не является казенным/ бюджетным учреждением (источники погашения обязательств по финансовому инструменту не предусмотрены бюджетом страны, региона, муниципального образования).

свыше 270 дней для финансовых инструментов, контрагент по которым является казенным/ бюджетным учреждением (источники погашения обязательств по финансовому инструменту предусмотрены отдельной строкой в бюджете страны, региона, муниципального образования).

б) Инициирование и/ или осуществление процедуры реструктуризации.

в) Возбуждение дела о банкротстве в отношении контрагента.

г) Включение контрагента в Перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к экстремистской деятельности или терроризму.

д) Осуществление начала процесса ликвидации контрагента, либо исключения контрагента из ЕГРЮЛ по решению налогового органа (за исключением случаев, когда ликвидация связана с переводом деятельности на другое юридическое лицо).

Классификация финансовых инструментов по стадиям обесценения

Каждый финансовый инструмент по состоянию на отчетную дату классифицируется в одну из стадий в зависимости от выявления факторов существенного ухудшения кредитного качества или признаков обесценения.

В соответствии с общим подходом на дату признания финансовые инструменты относятся к 1 стадии резервирования, далее в зависимости от степени ухудшения кредитного качества с даты первоначального признания на последующие отчетные даты Группа относит финансовые инструменты к одной из следующих стадий:

Стадия 1 – финансовые инструменты, не имеющие факторов, свидетельствующих о существенном ухудшении кредитного качества, и не имеющие признаков обесценения, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные убытки в течение 1 года;

Стадия 2 – финансовые инструменты, имеющие факторы, свидетельствующие о существенном ухудшении кредитного качества, но без признаков обесценения, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные убытки в течение всего срока жизни финансового инструмента;

Стадия 3 – финансовые инструменты, имеющие признаки обесценения, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные убытки в течение всего срока жизни финансового инструмента.

Восстановление кредитного качества

Под восстановлением кредитного качества понимается перевод финансового инструмента в иную (лучшую) стадию оценки: из стадии 3 или стадии 2 в стадию 1.

В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты считаются восстановленными и, следовательно, переводятся из стадии 3 (или стадии 2), когда ни один из критериев наступления дефолта (или существенного ухудшения кредитного качества), не наблюдался как минимум в течение трех месяцев подряд. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Этапу 2 или Этапу 1 в случае его восстановления, зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, а также с учетом отсутствия просроченной задолженности на отчетную дату.

Модель расчета резервов

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам определяется как разница между всеми предусмотренными договором денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые организация ожидает получить, дисконтированная по эффективной процентной ставке.

Ожидаемые денежные потоки определяются с учетом анализа вероятности попадания каждого платежа по договору в дефолт на основании матрицы переходов, а также учитывают денежные потоки от возможной реализации предмета лизинга/ обеспечения в случае попадания в дефолт, умноженные на вероятность такого попадания.

Индивидуальный подход к расчету резервов

В рамках расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки Группа может применять индивидуальный подход к расчету резерва. Наиболее применимым данный подход является для расчета резервов по финансовым инструментам, находящимся на третьей стадии обесценения.

В рамках индивидуального подхода расчета резерва осуществляется экспертная оценка наиболее вероятных сценариев ожидаемых денежных потоков по договору.

Для расчета возмещаемой стоимости по каждому сценарию оцениваются сроки и суммы поступлений в счет погашения задолженности, и применяется метод дисконтированных денежных потоков с использованием в качестве ставки дисконтирования эффективной процентной ставки.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую сумму, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие или ценность использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива. Расчет ценности использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет (или более) и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или значительные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение единицы, генерирующей денежные средства. Возмещаемая сумма наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым денежным притокам и темпам роста, использованным в целях экстраполяции. Более подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении возмещаемой суммы различных единиц, генерирующих денежные средства приводится и объясняется в Примечании 9.

5. Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Наличные средства	2	1
Расчетные и корреспондентские счета в прочих кредитных организациях	9 994	11 198
Депозиты в прочих кредитных организациях	15 256	53 287
Всего денежных и приравненных к ним средств	25 252	64 486

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства, предназначенные для целевого использования, составили 2 874 млн руб. (31 декабря 2024 года: 3 421 млн руб.). Процентные ставки по данным счетам ноль процентов (31 декабря 2024 года: ноль процентов). По остальным расчетным и корреспондентским счетам процентные ставки на 31 декабря 2025 года варьируются от 0 % до 12,8 % (31 декабря 2024 года: от 0 % до 16,9 %) в зависимости от валюты, текущего остатка и срока погашения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные и приравненные к ним средства включают краткосрочные депозиты в размере 15 256 млн руб. (31 декабря 2024 года: 53 287 млн руб.). Процентные ставки по данным депозитам варьируются от 11,4 % до 16,1 % (31 декабря 2024 года: от 6,7 % до 25,2 %) в зависимости от валюты, текущего остатка по депозитам и срока погашения. Группа может изъять свои средства, размещенные в данные депозиты, в любое время до наступления оговоренного срока, но в этом случае процентная ставка будет значительно снижена.

Все денежные и приравненные к ним средства отнесены к Стадии 1 ОКУ.

6. Средства в банках

Средства в банках включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	15 889	17 099
Резерв под ОКУ	(1 609)	(1 879)
Всего средств в банках	14 280	15 220

В таблицах ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	2 877	14 222	17 099
Чистые изменения	297	1 391	1 688
Вновь созданные финансовые активы	2 337	-	2 337
Прекращение признания	(1 954)	-	(1 954)
Изменения курса валют	(1)	(3 280)	(3 281)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	3 556	12 333	15 889

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	-	1 879	1 879
Чистые изменения резерва под ОКУ	-	175	175
Изменения курса валют	-	(445)	(445)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	-	1 609	1 609

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблицах ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	16 341	-	16 341
Перевод в Стадию 3	(14 006)	14 006	-
Чистые изменения	(88)	-	(88)
Прекращение признания	-	(119)	(119)
Изменения курса валют	630	335	965
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	2 877	14 222	17 099

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	-	-	-
Чистые изменения резерва под ОКУ	-	1 829	1 829
Прекращение признания	-	(119)	(119)
Изменения курса валют	-	169	169
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	-	1 879	1 879

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства в банках включают в себе депозиты в размере 3 556 млн руб. (31 декабря 2024 года: 2 877 млн руб.). Процентные ставки по данным депозитам варьируются от 2,1 % до 12,8 % (31 декабря 2024 года: от 16,9 % до 19 %) в зависимости от валюты, текущего остатка по депозитам и срока погашения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства, ограниченные для пользования Группой, составили 12 333 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 222 млн руб.), по данным денежным средствам резерв под ОКУ составил 1 609 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 879 млн руб.). Ограничения, не допускающие использования денежных средств и их эквивалентов Компанией, возникли из-за санкций, введенных Великобританией, США и некоторыми другими западными странами (Примечание 1).

7. Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода

Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода, включают следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративные еврооблигации	141 007	175 593
Резерв под ОКУ	(29 111)	(31 308)
Всего финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	111 896	144 285

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года корпоративные еврооблигации, выпущенные ранее выбывшими дочерними компаниями в Ирландии, представляют собой процентные ценные бумаги, приобретенные Компанией в процессе их замещения выпущенными облигациями серии с 3O24-Д по 3O29-Д с учетом требований Указа Президента Российской Федерации от 05 июля 2022 года № 430 «О репатриации резидентами — участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» (Примечание 19).

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости и оценочных резервов по ОКУ финансовых активов, удерживаемых для получения дохода. Все финансовые активы, удерживаемые для получения дохода, отнесены к Стадии 3 ОКУ.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовая балансовая стоимость на 1 января	175 593	148 178
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	5 915	7 688
Изменения курса валют	(40 501)	19 727
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	141 007	175 593
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв под ОКУ на 1 января	31 308	24 176
Чистые изменения резерва под ОКУ	5 023	3 900
Изменения курса валют	(7 220)	3 232
Резерв под ОКУ на 31 декабря	29 111	31 308

8. Чистые инвестиции в лизинг

Группа сохраняет за собой право собственности на переданные в лизинг активы в течение всего срока лизинга. Права собственности на активы, переданные в лизинг, переходят к лизингополучателям в конце срока лизингового договора. Риски, связанные с передаваемым в лизинг оборудованием, такие как повреждение и кража, застрахованы. Бенефициаром в соответствии с политикой страхования по большинству договоров лизинга выступает Группа.

Чистые инвестиции в лизинг обеспечены активами, передаваемыми в лизинг, включающими железнодорожные вагоны, воздушные суда, автомобили, прочие транспортные средства и оборудование.

Группа предоставляет своим клиентам два вида услуг финансового лизинга: коммерческий и некоммерческий лизинг. Данные виды услуг не имеют каких-либо отличий в процедуре оценки платежеспособности клиента, анализа сделки и процедуре принятия решения. Политика управления рисками, принятая в Группе, является единой и ни при каких условиях не зависит от вида оказываемой услуги финансового лизинга.

Некоммерческий лизинг

Программы некоммерческого лизинга — это программы / проекты, реализуемые Группой в рамках основной деятельности, целью которых является реализация государственной политики в области развития транспорта и транспортной инфраструктуры, в том числе обновления существующих парков транспортных предприятий за счет инновационной и наиболее эффективной техники отечественного производства.

Программы некоммерческого лизинга финансируются за счет средств капитала, полученного из средств федерального бюджета, привлеченных средств в размере и суммах, установленных в федеральных программах. Порядок финансирования данных программ регулируется нормативными правовыми актами Правительства Российской Федерации и Минтранса России и распространяется на организации, задействованные в транспортной инфраструктуре Российской Федерации.

Передаваемые в лизинг активы должны быть новыми и должны производиться или собираться на территории Российской Федерации. Срок лизинга по договорам некоммерческого лизинга варьируется от 2 до 25 лет.

Коммерческий лизинг

Коммерческий лизинг представляет собой стандартную программу лизинга, в соответствии с которой лизинговые договоры заключаются на рыночных условиях. Программа коммерческого лизинга не имеет специальных требований к лизингополучателям, за исключением требований к их финансовому положению и платежеспособности. Также отсутствуют специальные требования относительно передаваемых в лизинг активов. Данные виды договоров лизинга финансируются заемными средствами, получаемыми от третьих лиц. Срок лизинга по договорам коммерческого лизинга, как правило, варьируется от 2 до 21 года.

Дебиторская задолженность по договорам лизинга (валовые инвестиции в лизинг) и их приведенная к текущему моменту стоимость представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	132 888	122 574
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	125 148	107 764
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	122 961	103 367
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	113 537	98 352
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	105 768	94 388
Со сроком погашения свыше 5 лет	783 499	634 574
Валовые инвестиции в лизинг	1 383 801	1 161 019
Незаработанные финансовые доходы	(822 639)	(673 249)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ОКУ	561 162	487 770
Резерв под ОКУ	(16 820)	(15 700)
Чистые инвестиции в лизинг	544 342	472 070

Анализ чистых инвестиций в лизинг в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

	Валовые инвестиции в лизинг	Незаработанные финансовые доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Чистые инвестиции в лизинг
Доллары США	36 752	(10 669)	26 083	(1 618)	24 465
Евро	24 467	(5 608)	18 859	(44)	18 815
Рубли	1 322 582	(806 362)	516 220	(15 158)	501 062
Всего	1 383 801	(822 639)	561 162	(16 820)	544 342

Анализ чистых инвестиций в лизинг в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

	Валовые инвестиции в лизинг	Незаработанные финансовые доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Чистые инвестиции в лизинг
Доллары США	55 746	(12 890)	42 856	(6 684)	36 172
Евро	30 897	(7 786)	23 111	(43)	23 068
Рубли	1 074 376	(652 573)	421 803	(8 973)	412 830
Всего	1 161 019	(673 249)	487 770	(15 700)	472 070

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг и соответствующих резерв под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	409 604	49 417	28 749	487 770
Перевод в Стадию 1	8 356	(8 034)	(322)	-
Перевод в Стадию 2	(1 869)	2 191	(322)	-
Перевод в Стадию 3	(39 948)	(9 709)	49 657	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(33 860)	(230)	6 189	(27 901)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	157 654	-	5 056	162 710
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(5 531)	(187)	(10 923)	(16 641)
Эффект от модификации	105	(339)	47	(187)
Перевод в состав активов, сдаваемых в операционную аренду (Примечание 9)	-	-	(16 681)	(16 681)
Перевод в состав прочих активов (Примечание 11)	-	-	(11 314)	(11 314)
Перевод в состав запасов (Примечание 14)	-	-	(1 623)	(1 623)
Списание	-	-	(1 457)	(1 457)
Изменения курса валют	(7 757)	(2 334)	(3 423)	(13 514)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	486 754	30 775	43 633	561 162

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв по ОКУ на 1 января 2025 года	965	4 775	9 960	15 700
Перевод в Стадию 1	729	(615)	(114)	-
Перевод в Стадию 2	(5)	72	(67)	-
Перевод в Стадию 3	(330)	(1 544)	1 874	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	(805)	1 007	7 994	8 196
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	562	-	1 606	2 168
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(6)	(33)	(617)	(656)
Списание	-	-	(1 457)	(1 457)
Перевод в состав прочих активов (Примечание 11)	-	-	(5 504)	(5 504)
Изменения курса валют	(21)	(4)	(1 602)	(1 627)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	1 089	3 658	12 073	16 820

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг и соответствующих ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	308 430	43 296	24 068	375 794
Перевод в Стадию 1	17 312	(17 312)	-	-
Перевод в Стадию 2	(20 321)	31 114	(10 793)	-
Перевод в Стадию 3	(1 308)	(9 000)	10 308	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(30 057)	(341)	762	(29 636)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	149 920	-	-	149 920
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(18 722)	(229)	(696)	(19 647)
Эффект от модификации	726	804	32	1 562
Реклассификация (Примечание 11)	-	-	3 033	3 033
Изменения курса валют	3 624	1 085	2 035	6 744
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	409 604	49 417	28 749	487 770

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв по ОКУ на 1 января 2024 года	777	2 413	7 864	11 054
Перевод в Стадию 1	402	(402)	-	-
Перевод в Стадию 2	(52)	2 896	(2 844)	-
Перевод в Стадию 3	(131)	(73)	204	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	(355)	10	3 011	2 666
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	322	-	-	322
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(12)	(71)	(267)	(350)
Реклассификация (Примечание 11)	-	-	1 263	1 263
Изменения курса валют	14	2	729	745
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	965	4 775	9 960	15 700

Прочая информация по чистым инвестициям в лизинг

По состоянию на 31 декабря 2025 года доля пяти крупнейших лизингополучателей составила 27,9 % от чистых инвестиций Группы в лизинг до вычета резервов под ожидаемые кредитные убытки или 156 361 млн руб. (31 декабря 2024 года: 24,7 % или 120 619 млн руб.). Указанные лизингополучатели относятся к железнодорожной транспортной сфере деятельности. Общая сумма процентного дохода, полученного от пяти крупнейших лизингополучателей за 2025 год, составила 26 400 млн руб. или 30,9 % от общего дохода по финансовому лизингу (за 2024 год: 20 163 млн руб. или 31,7 % от общего дохода по финансовому лизингу).

На 31 декабря 2025 года средний срок лизинга – 108 месяцев, по истечении которого имущество, являющееся предметом договора лизинга, переходит в собственность лизингополучателя при условии внесения всех лизинговых платежей (на 31 декабря 2024 года: 104 месяца).

По состоянию на 31 декабря 2025 года размер валовых инвестиций в лизинг по подписанным лизинговым договорам, предметы лизинга по которым не были переданы лизингополучателям, составил 994 250 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 118 427 млн руб.).

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отдельные переданные в лизинг активы или потоки по договорам лизинга были предоставлены в залог по полученным кредитам и займам.

На 31 декабря 2025 года чистые инвестиции в лизинг в размере 371 949 млн руб. были связаны с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам (31 декабря 2024 года: 370 416 млн руб.).

В целях оптимизации учетных процессов в течение 2022 и 2023 годов определенное количество договоров финансового лизинга, относящиеся к отраслям «Водный транспорт и портовое обслуживание», было расторгнуто, а затем с теми же контрагентами, на те же объекты имущества и на сроки, сопоставимые с изначальными договорами финансового лизинга, Группа заключила договора купли-продажи имущества в рассрочку, сопровождаемые дополнительными соглашениями с правами на досрочный выкуп имущества (по сути являющимися опционами «колл») в определенных ситуациях и по требованию продавцов (т.е. компаний Группы). В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 15 пп. В33-34 и пп. В64-65 и 66 (а), а также требованиями МСФО (IFRS) 16, Группа продолжает классифицировать такие договора как финансовый лизинг. На 31 декабря 2025 года сумма чистых инвестиций в лизинг в отрасли «Водный транспорт и портовое обслуживание», относящаяся к упомянутым выше договорам, составила 61 418 млн руб. (31 декабря 2024 года: 68 878 млн руб.).

9. Активы, сдаваемые в операционную аренду

Активы, сдаваемые в операционную аренду, представлены воздушными судами, водными судами и железнодорожным подвижным составом.

Изменения активов, сдаваемых в операционную аренду, представлены следующим образом:

	Воздушные суда	Железнодорожный подвижной состав	Водные суда	Всего
Фактические затраты				
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	247 805	182 348	6 005	436 158
Поступления	-	13	8 443	8 456
Выбытия	(7 293)	(15 414)	-	(22 707)
Перевод из запасов (Примечание 14)	3 425	342	-	3 767
Курсовая разница	1 157	-	-	1 157
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	245 094	167 289	14 448	426 831
Поступления	-	-	-	-
Выбытия	-	(228)	-	(228)
Списания	-	(582)	-	(582)
Перевод из состава чистых инвестиций в лизинг (Примечание 8)	-	16 681	-	16 681
Курсовая разница	(1 769)	-	-	(1 769)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	243 325	183 160	14 448	440 933
Накопленная амортизация				
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	(82 493)	(22 739)	(233)	(105 465)
Начисленная амортизация	(10 190)	(5 109)	(656)	(15 955)
Выбытия	5 182	1 654	-	6 836
Перевод из состава запасов (Примечание 14)	(143)	(173)	-	(316)
Курсовая разница	(280)	-	-	(280)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	(87 924)	(26 367)	(889)	(115 180)
Начисленная амортизация	(9 534)	(5 034)	(711)	(15 279)
Выбытия	-	82	-	82
Списания	-	101	-	101
Обесценение (Примечание 28)	(5)	(318)	-	(323)
Курсовая разница	462	-	-	462
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	(97 001)	(31 536)	(1 600)	(130 137)
Балансовая стоимость				
По состоянию на 1 января 2024 года	165 312	159 609	5 772	330 693
По состоянию на 31 декабря 2024 года	157 170	140 922	13 559	311 651
По состоянию на 31 декабря 2025 года	146 324	151 624	12 848	310 796

Анализ будущих минимальных поступлений (включая НДС) от арендных платежей по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения в разрезе периодов платежей представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
До одного года	48 184	61 029
От одного года до двух лет	38 175	49 204
От двух лет до трех лет	33 961	40 978
От трех лет до четырех лет	14 770	36 605
От четырех лет до пяти лет	15 958	17 953
Свыше пяти лет	23 840	50 749
Всего	174 888	256 518

Снижение объема ожидаемых будущих минимальных поступлений по состоянию на 31 декабря 2025 года в сравнении с объемом ожидаемых будущих минимальных поступлений по состоянию на 31 декабря 2024 года в основном связано со снижением официального курса ЦБ РФ за доллар США в части выручки, номинированной в долларах США.

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость активов, сдаваемых в операционную аренду и полученных в рамках договоров аренды, составила 23 318 млн руб., текущая стоимость минимальных арендных платежей по ним на отчетную дату – 4 669 млн руб. (31 декабря 2024 года: 24 313 млн руб. и 6 991 млн руб. соответственно).

На 31 декабря 2025 года активы, сдаваемые в операционную аренду на сумму 193 773 млн руб. (31 декабря 2024 года: 190 435 млн руб.) были предоставлены в залог по полученным кредитам и займам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года, крупнейшим арендатором по сделкам операционной аренды воздушных судов являлся крупнейший российский авиаперевозчик, группа компаний (связанная сторона). На его долю приходится 30 % всех активов, переданных в операционную аренду (2024 год: 32 %). Сумма полученного дохода от сдачи в операционную аренду по данной группе компаний за 2025 год составила 15 694 млн руб. или 33 % от общего дохода от операционной аренды (за 2024 год: 17 461 млн руб. или 31 % от общего дохода от операционной аренды).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года, крупнейшим арендатором по сделкам операционной аренды железнодорожного подвижного состава являлся один из крупнейших железнодорожных операторов, не являющийся связанной стороной. На его долю приходится 39 % всех активов, переданных в операционную аренду (2024 год: 40 %). Сумма полученного дохода от сдачи в операционную аренду данному железнодорожному оператору, не являющемуся связанной стороной, за 2025 год составила 18 277 млн руб. или 38 % от общего дохода от операционной аренды (за 2024 год: 18 373 млн руб. или 33 % от общего дохода от операционной аренды).

По состоянию на 31 декабря 2025 года по воздушным судам иностранного производства балансовой стоимостью 103 283 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 111 704 млн руб.), Группа использовала подход в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», который основан на сравнении остаточной стоимости основного средства с его возмещаемой стоимостью, представленной в виде расчета ценности использования для данного объекта. В модели теста на обесценение учитывался денежный поток на инвестированный капитал в реальном выражении, прогноз выручки от операционной аренды основывался на данных действующих договоров аренды в разрезе каждого воздушного судна. По результатам данного теста на 31 декабря 2025 года дополнительного обесценения не выявлено (на 31 декабря 2024 года дополнительного обесценения не выявлено). Базовая ставка дисконтирования 5,98 % (2024 год: 5,78 %) определяется с использованием средневзвешенной стоимости капитала с использованием некоторых допущений.

Чувствительность возмещаемой суммы воздушных судов иностранного производства к изменениям в данном допущении:

– уменьшение ставки дисконтирования на 0,6 % или увеличение ставки дисконтирования на 0,6 % не приводит к изменению суммы убытка от обесценения основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2025 года по воздушным судам российского производства балансовой стоимостью 43 041 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 45 466 млн руб.) тестирование на обесценение основано на следующих суждениях:

- основными суждениями при построении потоков денежных средств являются ожидаемые поступления арендных доходов на основе текущих контрактов, ожидаемые расходы на обслуживание и ожидаемая остаточная стоимость воздушных судов, полученная от независимого оценщика.

- ценность использования получена на основе дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования 3,2 % (31 декабря 2024 года: 2,7 %).

В девяти случаях, когда ценность использования воздушного судна оказывалась меньше его балансовой стоимости, в качестве возмещаемой стоимости воздушного судна использовалась справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие. По результатам данного теста на 31 декабря 2025 года признан убыток от обесценения в размере 5 млн руб. (на 31 декабря 2024 года дополнительного обесценения не выявлено).

Ставки дисконтирования по воздушным судам российского производства были рассчитаны с учетом механизма субсидирования процентной ставки по банковским кредитам.

Чувствительность возмещаемой суммы воздушных судов российского производства к изменениям в данном допущении:

– уменьшение ставки дисконтирования на 0,3 % не может привести к возникновению убытка от обесценения основных средств, а увеличение ставки дисконтирования на 0,3 % может привести к возникновению убытка от обесценения основных средств в сумме 70 млн руб.

По железнодорожному подвижному составу балансовой стоимостью 151 624 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 140 922 млн руб.) тестирование на обесценение основано на следующих суждениях:

– справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу определена на основе анализа сопоставимых предложений аналогичных объектов с учетом возможного дисконта при совершении сделки по продаже.

В тех случаях, когда справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу железнодорожного вагона оказывалась меньше его балансовой стоимости, в качестве возмещаемой стоимости такого вагона использовалась ценность использования. По результатам данного теста на 31 декабря 2025 года признан убыток от обесценения в размере 318 млн руб. (на 31 декабря 2024 года дополнительного обесценения не выявлено).

По состоянию на 31 декабря 2025 года по водным судам балансовой стоимостью 12 848 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 13 559 млн руб.) тестирование на обесценение было проведено с учётом следующих допущений:

– предполагаемый оставшийся срок полезного использования 20 лет;

– рост доходов соответствует прогнозным темпам инфляции;

– ставка дисконтирования соответствует прогнозной ключевой ставке, увеличенной на 2,5 % годовых, что соответствует ориентировочной ставке привлечения Группой заёмных средств у несвязанных сторон.

Для определения прогнозных темпов инфляции и ключевой ставки руководство Группы использовало среднесрочный прогноз Банка России. По результатам данного теста на 31 декабря 2025 года дополнительного обесценения не выявлено.

Ключевые суждения, примененные к тестам на обесценение, относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

По результатам проведенных тестирований по состоянию на 31 декабря 2025 года признан убыток от обесценения в размере 323 млн руб. (на 31 декабря 2024 года дополнительного обесценения не выявлено).

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация об отраслевой концентрации чистых инвестиций в лизинг и остаточной стоимости активов, сдаваемых в операционную аренду, по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена следующим образом:

	Чистые инвестиции в лизинг (до ОКУ)	Активы, сдаваемые в операционную аренду	Итого	%
Железнодорожный транспорт	286 793	151 624	438 417	50,28
Воздушный транспорт	73 749	146 324	220 073	25,24
Водный транспорт и портовое обслуживание	93 557	12 848	106 405	12,20
Грузовой и пассажирский автотранспорт	86 684	-	86 684	9,94
Торговля	12 498	-	12 498	1,43
Информационные технологии и телекоммуникации	5 650	-	5 650	0,65
Добывающая промышленность	575	-	575	0,07
Дорожное строительство	18	-	18	0,00
Прочие отрасли	1 638	-	1 638	0,19
Итого	561 162	310 796	871 958	100,00

Информация об отраслевой концентрации чистых инвестиций в лизинг и остаточной стоимости активов, сдаваемых в операционную аренду, по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	Чистые инвестиции в лизинг (до ОКУ)	Активы, сдаваемые в операционную аренду	Итого	%
Железнодорожный транспорт	215 981	140 922	356 903	44,65
Воздушный транспорт	67 668	157 170	224 838	28,13
Водный транспорт и портовое обслуживание	106 217	13 559	119 776	14,98
Грузовой и пассажирский автотранспорт	80 101	-	80 101	10,02
Торговля	11 663	-	11 663	1,46
Информационные технологии и телекоммуникации	2 638	-	2 638	0,33
Добывающая промышленность	792	-	792	0,10
Дорожное строительство	85	-	85	0,01
Прочие отрасли	2 625	-	2 625	0,32
Итого	487 770	311 651	799 421	100,00

10. Авансы, уплаченные поставщикам

Авансы, уплаченные поставщикам, представляют собой авансы за передаваемые в аренду или лизинг активы, капитализированные затраты по займам, связанные с приобретением оборудования, и начисленные проценты. Расходы накапливаются до момента поставки. Капитализированные процентные расходы за 2025 год составили 15 647 млн руб. (за 2024 год: 3 124 млн руб.)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как финансовый актив	21 746	25 190
Резерв под ОКУ	(87)	(101)
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как финансовый актив, за вычетом ОКУ	21 659	25 089
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как нефинансовый актив	250 343	211 523
Резерв под обесценение	(2 125)	(2 382)
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как нефинансовый актив, за вычетом резерва по обесценению	248 218	209 141
Всего авансов, уплаченных поставщикам	269 877	234 230

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы, выданные пяти крупнейшим поставщикам оборудования, в целом составляют 68 % общей суммы (на 31 декабря 2024 года: 64 % общей суммы). По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по авансам, уплаченным поставщикам оборудования, передаваемого в лизинг, составляет 87 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 101 млн руб.). Все авансы, уплаченные поставщикам и классифицированные как финансовый актив, отнесены к Стадии 1 ОКУ.

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости авансов, уплаченных поставщикам, и соответствующих резерв под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	25 190	25 190
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	811	811
Изменения курса валют	(4 255)	(4 255)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	21 746	21 746
	Стадия 1	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	101	101
Чистое изменение резерва под ОКУ	(14)	(14)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	87	87

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости авансов, уплаченных поставщикам, и соответствующих резерв под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	22 680	22 680
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	975	975
Изменения курса валют	1 535	1 535
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	25 190	25 190
	Стадия 1	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	91	91
Чистое изменение резерва под ОКУ	10	10
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	101	101

В таблицах ниже представлено движение резервов под обесценение за 2025 год и 2024 год:

	2025 год	2024 год
На 1 января	2 382	1 505
Создание (Примечание 28)	292	615
Изменения курса валют	(549)	262
На 31 декабря	2 125	2 382

11. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам	10 882	5 720
Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды	7 019	10 101
Дебиторская задолженность лизингополучателей по возмещению НДС, уплачиваемому в бюджет	5 653	5 916
Дебиторская задолженность по выбывшим дочерним компаниям, в части возмещения основного долга и процентов по финансовым инструментам	9 847	10 264
Прочая дебиторская задолженность	17 739	13 149
Всего прочие финансовые активы до вычета резерва под ОКУ	51 140	45 150
Резерв под ОКУ	(36 308)	(30 704)
Всего прочие финансовые активы	14 832	14 446
Прочие нефинансовые активы		
Авансы, уплаченные поставщикам (отличные от платежей по лизинговым активам и основным средствам)	1 305	1 061
Дебиторская задолженность по прочим налогам	181	744
Всего прочие нефинансовые активы	1 486	1 805
Всего прочие активы	16 318	16 251

Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам представляет собой суммы, подлежащие уплате в соответствии с договорами, которые были расторгнуты, и возмещения, подлежащие уплате в отношении требований Группы, вытекающих из расторгнутых договоров.

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв по ОКУ в отношении дебиторской задолженности по выбывшим дочерним компаниям, в части возмещения основного долга и процентов по финансовым инструментам, составляет 9 847 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 10 264 млн руб.).

Ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ по прочим активам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 года	404	1 518	28 782	30 704
Перевод в Стадию 3	(116)	(16)	132	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	158	17	2 297	2 472
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	10	-	1 369	1 379
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(37)	(2)	(592)	(631)
Списание	-	-	(1 785)	(1 785)
Перевод из состава Чистых инвестиций в лизинг (Примечание 8)	-	-	5 504	5 504
Реклассификация (Примечание 22)	-	-	1 078	1 078
Изменение курса валют и прочие изменения	-	-	(2 413)	(2 413)
ОКУ на 31 декабря 2025 года	419	1 517	34 372	36 308

Признание вновь созданной дебиторской задолженности по Стадии 3 в размере 1 374 млн руб. повлекло признание ОКУ в размере 1 369 млн руб., основную часть суммы данной дебиторской задолженности составляет прочая дебиторская задолженность судостроительных компаний (1 036 млн руб.).

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Погашение дебиторской задолженности на 593 млн руб. по Стадии 3 привело к восстановлению резерва в сумме 592 млн руб.

Списание дебиторской задолженности по расторгнутым договорам в сумме 804 млн руб. привело к уменьшению ОКУ на аналогичную сумму. Списание прочей дебиторской задолженности в сумме 981 млн руб. привело к уменьшению ОКУ на аналогичную сумму.

Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам в сумме 4 972 млн руб. и соответствующий резерв под ОКУ в сумме 1 699 млн руб. были реклассифицированы из состава Чистых инвестиций в лизинг в связи с расторжением договоров лизинга с контрагентами из авиационной и железнодорожной отрасли (Примечание 8). Прочая дебиторская задолженность в сумме 6 342 млн руб. и соответствующий резерв под ОКУ в сумме 3 805 млн руб. были реклассифицированы из состава Чистых инвестиций в лизинг в связи с утратой предметов лизинга (Примечание 8).

Ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ по прочим активам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 года	316	1 516	28 589	30 421
Перевод в Стадию 1	27	-	(27)	-
Перевод в Стадию 3	(78)	-	78	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	111	-	566	677
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	166	23	2 108	2 297
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(138)	(21)	(1 888)	(2 047)
Списание	-	-	(618)	(618)
Реклассификация (Примечание 8)	-	-	(1 263)	(1 263)
Изменение курса валют и прочие изменения	-	-	1 237	1 237
ОКУ на 31 декабря 2024 года	404	1 518	28 782	30 704

Признание вновь созданной дебиторской задолженности по Стадии 3 в размере 2 172 млн руб. повлекло признание ОКУ в размере 2 108 млн руб., основную часть суммы данной дебиторской задолженности составляет прочая дебиторская задолженность судостроительных компаний (1 937 млн руб.).

Погашение дебиторской задолженности на 1 888 млн руб. по Стадии 3 привело к восстановлению резерва в сумме 1 888 млн руб.

Списание дебиторской задолженности по расторгнутым договорам в сумме 618 млн руб. привело к уменьшению ОКУ.

Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам в сумме 3 033 млн руб. и соответствующий резерв под ОКУ в сумме 1 263 млн руб. были реклассифицированы в состав Чистых инвестиций в лизинг в связи с возобновлением договоров лизинга с контрагентом из авиационной отрасли (Примечание 8).

12. Инвестиционная собственность

В 2013-2015 годах Группа профинансировала строительство транспортно-логистического комплекса «Южноуральский» (далее – ТЛК «Южноуральский»), расположенного в Увельском районе Челябинской области. Группа отражает данные активы в составе инвестиционной собственности, так как рассчитывает получить арендный доход и прибыль от роста рыночной стоимости помещений.

Амортизация по данному имуществу начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока его полезного использования, который принимается равным 50 годам, и отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость ТЛК «Южноуральский» составила 3 877 млн руб. за вычетом накопленной амортизации в размере 1 010 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 3 972 млн руб. и 915 млн руб., соответственно).

Руководство считает, что справедливая стоимость инвестиционной собственности по меньшей мере равна ее балансовой стоимости по состоянию на отчетную дату и обесценения на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года выявлено не было.

При проведении теста на обесценение, основанного на построении дисконтированного денежного потока, использовались следующие ключевые допущения:

- значение ставки дисконтирования в расчете, согласно прогнозным данным, варьируется от 17 % при дисконтировании первого года до 11 % при дисконтировании десятого года (на 31 декабря 2024 года: от 21,5 % при дисконтировании первого года до 8,5 % при дисконтировании десятого года).

13. Актив по концессионному соглашению

В 2018 году Группа заключила концессионное соглашение о создании объектов инфраструктуры морского порта Мурманск. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года учет данных объектов ведется в соответствии с КРМСФО (IFRIC) 12 «Концессионные соглашения на предоставление услуг».

В соответствии с концессионным соглашением и действующим законодательством РФ концессионер обязуется за счет собственных и привлеченных средств осуществить финансирование, создание и эксплуатацию объекта соглашения, право собственности на который будет принадлежать концеденту, а концедент обязуется предоставить концессионеру на срок, установленный соглашением, права владения и пользования объектом соглашения, а также исполнить иные обязательства, установленные соглашением.

Объектом соглашения в значении части 1 статьи 3 Закона о концессионных соглашениях являются планируемые к созданию объекты инфраструктуры морского порта Мурманск. Назначение комплекса перегрузки угля - транспортная обработка навалочных грузов - уголь, поступающий железнодорожным транспортом на суда, временное хранение грузов.

Срок действия соглашения, включающего в числе прочего сроки создания и эксплуатации объекта соглашения и имущества концессионера и исполнения иных обязательств сторон, изначально исчислялся с даты заключения соглашения - до 31 декабря 2038 года. В феврале 2022 года срок действия соглашения был увеличен до 31 декабря 2043 года.

В течение 2025 года и 2024 года Группа продолжает финансирование создания концессионного актива для передачи его в эксплуатацию по концессионному соглашению. По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость актива по концессионному соглашению составила 85 284 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 73 390 млн руб.).

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость актива по концессионному соглашению по меньшей мере равна ее балансовой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» выявлено не было. В качестве генерирующей единицы для теста на обесценение принят комплекс перегрузки угля «Лавна» в морском порту Мурманск (далее – «проект»). Соответственно, тест на обесценение (определение возмещаемой стоимости генерирующей единицы) основывался на расчете ценности использования с помощью дисконтированных денежных потоков исходя из финансово-экономической модели. Первоначальная финансово-экономическая модель, включенная в концессионное соглашение, утвержденное Правительством РФ, была пересмотрена, так как 17 февраля 2022 года было подписано распоряжение Правительства РФ № 283-р, в соответствии с которым срок завершения работ продлен до декабря 2023 года и срок действия концессионного соглашения продлен до декабря 2043 года. В дальнейшем, в марте 2024 года срок завершения работ отдельным дополнительным соглашением был продлен до декабря 2025 года, а в декабре 2025 года таким же образом продлен до мая 2027 года.

Финансово-экономическая модель, используемая на 31 декабря 2025 года, актуализирована в части основных предпосылок проекта и имеет следующие ключевые допущения:

- ставка дисконтирования соответствует прогнозной ключевой ставке, увеличенной на 3,5 % годовых, что соответствует ориентировочной ставке привлечения заёмных средств,
- срок полезного использования составляет 18 лет (до 2043 года включительно), без терминального периода.

Финансово-экономическая модель, используемая в 2024 году, актуализирована в части основных предпосылок проекта и имеет следующие ключевые допущения:

- ставка дисконтирования составляет 13 %,
- срок полезного использования составляет 18 лет (до 2043 года включительно), без терминального периода.

Чувствительность возмещаемой стоимости генерирующей единицы к изменениям ставки дисконтирования:

– уменьшение ставки дисконтирования на 0,7 % не может привести к возникновению убытка от обесценения активов, а увеличение ставки дисконтирования на 0,7 % может привести к возникновению убытка от обесценения активов в сумме 115 млн руб.

14. Запасы

Анализ запасов по типам представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Воздушные суда	2 636	1 154
Активы для перепродажи	119	54
Материалы, включая канцелярские принадлежности	69	61
Склад запасных частей, включая годные остатки	1	108
Всего запасов	2 825	1 377

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года запасы не предоставлялись Группой в качестве обеспечения под полученные кредиты и займы.

В 2024 году воздушные суда, упомянутые ниже, были переданы в аренду новому арендатору (несвязанная сторона) и переведены из статьи «Запасы» в состав статьи «Активы, сдаваемые в операционную аренду» (Примечание 9). Ранее в 2023 году воздушные суда (магистральная авиация) в количестве трех единиц, возвращенные арендатором (связанная сторона) по завершению срока договора аренды, балансовая стоимость которых составляет 3 282 млн руб., были включены в состав запасов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года произошло списание стоимости воздушного судна, находящегося за пределами РФ в недружественной юрисдикции, до чистой стоимости возможной продажи, в ходе которого был признан расход в размере 842 млн руб.

В 2025 году пять воздушных судов балансовой стоимостью 1 623 млн руб., были включены в состав запасов, в связи с расторжением договоров и изъятием предметов финансового лизинга. По состоянию на 31 декабря 2025 года они были обесценены до чистой стоимости возможной продажи, в результате чего был признан расход в размере 141 млн руб.

15. Займы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы юридическим лицам	9 608	8 839
Резерв под ОКУ	(7 238)	(8 839)
Займы выданные	2 370	-

В 2025 году Группа предоставила заем третьему лицу в размере 2 000 млн руб. сроком погашения – 31 марта 2026 года. Величина процентной ставки по займу установлена в размере ключевой ставки Банка России, увеличенной на 5,5 % годовых.

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости займов выданных и соответствующих резервов ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	-	8 839	8 839
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	378	303	681
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	2 000	-	2 000
Изменения курса валют	-	(1 912)	(1 912)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	2 378	7 230	9 608

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	-	8 839	8 839
Чистое изменение резерва под ОКУ	(2)	303	301
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	10	-	10
Изменения курса валют	-	(1 912)	(1 912)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	8	7 230	7 238

В таблицах ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости займов выданных и соответствующих резервов ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	7 514	7 514
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	387	387
Изменения курса валют	938	938
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	8 839	8 839

	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	7 514	7 514
Чистое изменение резерва под ОКУ	387	387
Изменения курса валют	938	938
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	8 839	8 839

16. Налогообложение

Экономия (расход) по налогу на прибыль

	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль	(46)	(1 233)
Корректировка текущего налога на прибыль за предыдущие периоды	87	(554)
Экономия (расход) по отложенному налогу на прибыль, связанному с возникновением и восстановлением временных разниц	5 379	(1 275)
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 года	-	2 137
Экономия (расход) по налогу на прибыль за год	5 420	(925)

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для российских компаний в 2025 году составляла 25 %, в 2024 году – 20 %. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0 %. В 2025 и 2024 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли GTLK Asia и ее иностранных дочерних компаний, составляла 8,25 % для прибыли в размере от 0 до 2 млн гонконгских долларов и 16,5 % для прибыли свыше 2 млн гонконгских долларов.

12 июля 2024 года был подписан Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20 % до 25 %. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20 %, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25 %. Закон вступил в силу с 1 января 2025 года. Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы на конец 2024 года для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2025 год	2024 год
(Убыток) прибыль до налогообложения – всего	(31 721)	2 752
<i>Экономия (расход) по налогу на прибыль, рассчитанная в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль (2025 г.: 25 %, 2024 г.: 20 %)</i>	7 930	(550)
Применение ставок налога на прибыль в других юрисдикциях	110	(596)
Корректировка текущего налога на прибыль за предыдущие периоды	87	(554)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(2 416)	(1 360)
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	(57)	(2)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	2 137
Прочее	(234)	-
Экономия (расход) по налогу на прибыль за год	5 420	(925)

Изменения величины временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством юрисдикций, в которых проводят операции компании Группы, приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года требования и обязательства по отложенным налоговым активам и обязательствам компаний Группы оцениваются по тем же налоговым ставкам, что и для текущих налоговых активов и обязательств, раскрытых выше по тексту.

Компания и ее дочерние организации не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании Группы.

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения величины временных разниц в течение 2025 года представлены следующим образом:

	1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе капитала (Прим. 19)	31 декабря 2025 года
Чистые инвестиции в лизинг и активы, сдаваемые в операционную аренду	(9 276)	(17 240)	-	(26 516)
Прочие активы и обязательства	2 615	17 357	-	19 972
Кредиты и займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги	(22 188)	(1 950)	(2 656)	(26 794)
Запасы	848	(256)	-	592
Основные средства, активы в форме прав пользования и инвестиционная собственность	(5 378)	(4 802)	-	(10 180)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	18 266	12 328	-	30 594
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	(15 113)	5 436	(2 656)	(12 333)
Отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении	(567)	(57)	-	(624)
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	(15 680)	5 379	(2 656)	(12 956)
<i>Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:</i>				
Отложенные налоговые активы	4 340	н/п	н/п	7 930
Отложенные налоговые обязательства	(20 020)	н/п	н/п	(20 886)

Изменения величины временных разниц в течение 2024 года представлены следующим образом:

	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе капитала (Прим. 19)	31 декабря 2024 года
Чистые инвестиции в лизинг и активы, сдаваемые в операционную аренду	(10 114)	838	-	(9 276)
Прочие активы и обязательства	9 271	(6 656)	-	2 615
Кредиты и займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги	(11 055)	3 112	(14 245)	(22 188)
Запасы	(77)	925	-	848
Основные средства, активы в форме прав пользования и инвестиционная собственность	(856)	(4 522)	-	(5 378)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	10 986	7 280	-	18 266
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	(1 845)	977	(14 245)	(15 113)
Отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении	(452)	(115)	-	(567)
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	(2 297)	862	(14 245)	(15 680)
<i>Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:</i>				
Отложенные налоговые активы	1 754	н/п	н/п	4 340
Отложенные налоговые обязательства	(4 051)	н/п	н/п	(20 020)

Сумма налоговых убытков, перенесенных Группой на будущие периоды, составляет 122 377 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (73 064 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года). Рост налоговых убытков в 2025 году связан со значительными объёмами инвестиционной деятельности на нескольких дочерних предприятиях в соответствии со стратегическими планами Группы, такие налоговые убытки будут зачтены в будущих периодах после запуска данных проектов в активную эксплуатацию после окончания инвестиционной фазы. Эти убытки не имеют срока давности и могут быть использованы для зачета против налогооблагаемой прибыли компаний Группы. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений по количеству лет, но такой перенос не должен уменьшать налоговую базу более чем на 50 % в налоговых периодах с 1 января 2024 года по 31 декабря 2026 года.

Исходя из налогового планирования, Группа пришла к выводу, что она не может признать отложенные налоговые активы в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в размере 2 496 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (2 269 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года). Если бы Группа могла признать все непризнанные отложенные налоговые активы, прибыль и собственный капитал увеличились бы на 624 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (567 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

17. Кредиты и займы полученные

Кредиты и займы были получены от кредитных организаций и финансовых институтов в целях приобретения передаваемых в аренду активов. Часть полученных банковских кредитов и займов обеспечена передаваемыми в аренду активами или правами на договоры лизинга.

Анализ полученных кредитов и займов в разрезе договорных сроков погашения представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Менее одного месяца	17 541	12 691
От одного до трех месяцев	33 411	20 775
От трех до шести месяцев	24 565	27 357
От шести месяцев до одного года	66 904	45 227
От одного года до пяти лет	264 110	237 337
Более пяти лет	223 329	208 215
Всего кредитов и займов полученных	629 860	551 602

Анализ кредитов и займов полученных в разрезе валют представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	37 435	49 031
Евро	2 189	3 205
Рубль	575 441	481 560
Прочее	14 795	17 806
Всего кредитов и займов полученных	629 860	551 602

По состоянию на 31 декабря 2025 года 99,9 % кредитов и займов получены в российских банках (31 декабря 2024 года: 91,1 %). Оставшаяся часть получена в крупнейших международных банковских группах. На 31 декабря 2025 года процентные ставки по данным кредитам и займам варьируются от 3,5 % до 24,0 % (31 декабря 2024 года: от 2,5 % до 25,6 %) в зависимости от валюты, текущего остатка по таким финансовым инструментам и срока погашения.

18. Обязательства по аренде

Активы, приобретенные по договорам аренды, впоследствии передаются в операционную аренду или используются в административных целях. Группа (в качестве арендатора) использует аренду в качестве источника для финансирования приобретения железнодорожного подвижного состава.

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по аренде недисконтированные	6 838	10 180
Финансовые расходы	(1 158)	(1 942)
Текущая стоимость обязательств по аренде	5 680	8 238

Оставшиеся договорные сроки погашения обязательств по аренде на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	Общая сумма выплат по аренде	Финансовые расходы будущих периодов	Текущая стоимость обязательств по аренде
Менее одного месяца	305	(2)	303
От одного до трех месяцев	553	(11)	542
От трех до шести месяцев	856	(35)	821
От шести месяцев до одного года	3 780	(324)	3 456
От одного года до пяти лет	565	(144)	421
Более пяти лет	779	(642)	137
Всего обязательств по аренде	6 838	(1 158)	5 680

Оставшиеся договорные сроки погашения обязательств по аренде на 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	Общая сумма выплат по аренде	Финансовые расходы будущих периодов	Текущая стоимость обязательств по аренде
Менее одного месяца	309	(2)	307
От одного до трех месяцев	591	(13)	578
От трех до шести месяцев	839	(35)	804
От шести месяцев до одного года	1 676	(134)	1 542
От одного года до пяти лет	5 953	(1 085)	4 868
Более пяти лет	812	(673)	139
Всего обязательств по аренде	10 180	(1 942)	8 238

По состоянию на 31 декабря 2025 года начисленные, но неоплаченные проценты по договорам аренды в размере 18 млн руб. были признаны в качестве обязательств по аренде и начисленных расходов (31 декабря 2024 года: 12 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года средняя эффективная процентная ставка по договорам аренды, номинированным в рублях, составляет 11,8 % (31 декабря 2024 года: 11,6 % в рублях).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года обязательства по аренде номинированы в рублях.

19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	377 115	387 584
Цифровые финансовые активы	3 311	-
Всего выпущенных долговых ценных бумаги	380 426	387 584

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года выпущенные облигации на внутреннем рынке представлены следующим образом:

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Дата выпуска	Финальная дата погашения номинала	Ставка купона	Номинальная стоимость (остаток) 31.12.2025	Номинальная стоимость (остаток) 31.12.2024
Серия БО-04	Март 2015	Март 2025	13,80 %	-	2 104
Серия БО-05	Октябрь 2015	Октябрь 2025	14,34 %	-	1 101
Серия БО-06	Ноябрь 2015	Октябрь 2025	11,64 %	-	4 000
Серия БО-07	Декабрь 2015	Декабрь 2025	10,98 %	-	4 000
Серия БО-08	Сентябрь 2016	Сентябрь 2026	8,21 %	48	5 000
Серия 001P-01	Сентябрь 2016	Сентябрь 2031	ОФЗ +0,75 %	1 146	1 367
Серия 001P-02	Декабрь 2016	Ноябрь 2031	9,00 %	3 828	4 271
Серия 001P-03	Февраль 2017	Январь 2032	КС+2,20 %	10 000	10 000
Серия 001P-04	Апрель 2017	Июнь 2032	12,33 %	10 000	10 000
Серия 001P-06	Сентябрь 2017	Сентябрь 2032	КС+1,50 %	11 052	12 475
Серия 001P-07	Январь 2018	Декабрь 2032	11,70 %	10 000	10 000
Серия 001P-08	Февраль 2018	Январь 2033	11,32 %	10 000	10 000
Серия 001P-09	Апрель 2018	Март 2033	КС+2,50 %	2 533	2 533
Серия 001P-10	Июнь 2018	Май 2033	0,10 %/13,32 %	44	10 000
Серия 001P-12	Ноябрь 2018	Ноябрь 2033	9,10 %	5 000	5 000
Серия 001P-13	Февраль 2019	Январь 2034	9,57 %	10 000	10 000
Серия 001P-14	Июнь 2019	Май 2034	11,39 %	10 000	10 000
Серия 001P-15	Ноябрь 2019	Октябрь 2025	7,69 %	-	5 000
Серия 001P-16	Февраль 2020	Февраль 2028	6,95 %	3 750	5 000
Серия 001P-17	Июнь 2020	Май 2035	7,44 %	10 000	10 000
Серия 001P-18	Июнь 2020	Май 2035	7,84 %	5 000	5 000
Серия 001P-19	Июнь 2020	Май 2035	7,97 %	5 000	5 000
Серия 002P-01	Март 2021	Сентябрь 2028	КС+2,10 %	877	877
Серия 001P-20	Июнь 2021	Май 2036	КС+2,15 %	6 707	6 707
Серия 002P-02	Декабрь 2022	Ноябрь 2037	11,70 %	5 000	5 000
Серия 002P-03	Февраль 2024	Февраль 2039	КС+2,30 %	7 500	7 500
Серия 001P-21	Май 2024	Апрель 2029	КС+2,15 %	11 000	11 000
Серия 002P-04	Ноябрь 2024	Октябрь 2029	25,00 %	10 000	10 000
Серия 002P-06	Ноябрь 2024	Ноябрь 2027	КС+5,00 %	4 000	4 000
Серия 002P-07	Февраль 2025	Август 2026	24,00 %	15 000	-
Серия 002P-08	Июнь 2025	Май 2028	19,50 %	15 000	-
Серия 002P-09	Июль 2025	Июль 2029	16,75 %	20 000	-
Серия 002P-10	Сентябрь 2025	Август 2028	КС+2,50 %	30 000	-
Серия 002P-11	Декабрь 2025	Ноябрь 2028	19,40 %	12 500	-
Серия 006P-01	Июнь 2023	Июнь 2030	3,00 %	1 104	1 324
Серия 004P-02	Июнь 2023	Ноябрь 2039	1,50 %	14 830	15 450
Серия 003P-03	Июнь 2023	Ноябрь 2039	1,50 %	6 357	6 622
Серия 005P-01	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	684	695
Серия 005P-02	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	3 058	3 070
Серия 005P-03	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	7 207	7 267
Серия 005P-04	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	211	214
Серия 005P-05	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	297	301
Серия 005P-06	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	1 042	1 046
Серия 005P-07	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	358	365
Серия 005P-08	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	857	872
Серия 005P-09	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	2 344	2 344
Серия 005P-11	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	1 988	1 988
Серия 005P-13	Сентябрь 2023	Сентябрь 2048	1,50 %	3 070	3 070
Серия 003P-01	Август 2023	Май 2043	1,50 %	9 432	9 432
Серия 004P-01	Август 2023	Июнь 2039	1,50 %	11 962	12 687
Серия 006P-02	Июль 2023	Июль 2030	3,00 %	1 470	1 744
Серия 003P-02	Август 2023	Апрель 2040	1,50 %	6 570	6 622
Серия 003P-03 доп	Сентябрь 2023	Ноябрь 2039	1,50 %	0	0
Серия 006P-03	Октябрь 2023	Октябрь 2030	3,00 %	385	452
Серия 003P-04	Ноябрь 2023	Ноябрь 2043	1,50 %	9 970	9 970
Серия 006P-04	Ноябрь 2023	Ноябрь 2030	3,00 %	1 195	1 404
Серия 003P-05	Ноябрь 2023	Ноябрь 2035	1,50 %	828	828
Серия 006P-05	Декабрь 2023	Декабрь 2030	3,00 %	1 761	2 069
Серия 005P-14	Декабрь 2023	Декабрь 2048	1,50 %	8 698	8 721
Серия 005P-15	Февраль 2024	Февраль 2049	1,50 %	1 980	1 980
Серия 005P-16	Февраль 2024	Февраль 2049	1,50 %	318	319
Серия 005P-17	Февраль 2024	Февраль 2049	1,50 %	746	749

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Дата выпуска	Финальная дата погашения номинала	Ставка купона	Номинальная стоимость (остаток) 31.12.2025	Номинальная стоимость (остаток) 31.12.2024
Серия 005P-23	Февраль 2024	Октябрь 2042	1,50 %	890	896
Серия 005P-24	Февраль 2024	Октябрь 2042	1,50 %	500	503
Серия 005P-28	Март 2024	Ноябрь 2042	1,50 %	810	815
Серия 005P-29	Март 2024	Февраль 2042	1,50 %	400	411
Серия 006P-06	Апрель 2024	Апрель 2031	3,00 %	612	707
Серия 006P-07	Апрель 2024	Апрель 2031	3,00 %	738	853
Серия 005P-21	Май 2024	Май 2049	1,50 %	329	331
Серия 005P-22	Май 2024	Май 2049	1,50 %	464	467
Серия 006P-08	Май 2024	Май 2031	3,00 %	4 537	5 240
Серия 003P-06	Май 2024	Октябрь 2040	1,50 %	8 686	8 686
Серия 004P-03	Май 2024	Октябрь 2040	1,50 %	16 290	16 290
Серия 005P-30	Июнь 2024	Апрель 2048	1,50 %	493	495
Серия 005P-10	Июль 2024	Февраль 2044	1,50 %	914	914
Серия 006P-09	Июль 2024	Июль 2031	3,00 %	3 378	3 874
Серия 006P-10	Август 2024	Август 2031	3,00 %	5 131	5 884
Серия 005P-18	Сентябрь 2024	Сентябрь 2049	1,50 %	1 352	1 352
Серия 005P-19	Сентябрь 2024	Сентябрь 2049	1,50 %	2 067	2 067
Серия 005P-32	Сентябрь 2024	Апрель 2048	1,50 %	179	183
Серия 005P-33	Сентябрь 2024	Апрель 2048	1,50 %	75	77
Серия 006P-11	Октябрь 2024	Октябрь 2031	3,00 %	5 984	6 613
Серия 005P-31	Ноябрь 2024	Ноябрь 2049	1,50 %	4 779	4 779
Серия 006P-12	Ноябрь 2024	Ноябрь 2031	3,00 %	5 791	6 400
Серия 005P-20	Декабрь 2024	Апрель 2044	1,50 %	347	347
Серия 006P-13	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	443	489
Серия 006P-14	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	1 841	2 035
Серия 006P-15	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	138	153
Серия 006P-16	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	1 146	1 266
Серия 006P-17	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	1 713	1 894
Серия 006P-18	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-19	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-20	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-21	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-22	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-23	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-24	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-25	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 006P-26	Декабрь 2024	Декабрь 2031	3,00 %	45	50
Серия 005P-34	Март 2025	Март 2045	1,50 %	1 036	-
Серия 005P-36	Март 2025	Март 2050	1,50 %	1 528	-
Серия 003P-08	Май 2025	Октябрь 2041	1,50 %	6 579	-
Серия 005P-35	Июнь 2025	Октябрь 2044	1,50 %	168	-
Серия 005P-38	Июнь 2025	Январь 2049	1,50 %	339	-
Серия 005P-39	Июнь 2025	Январь 2049	1,50 %	145	-
Серия 005P-40	Июнь 2025	Июнь 2050	1,50 %	1 940	-
Серия 005P-41	Июнь 2025	Февраль 2049	1,50 %	619	-
Серия 005P-42	Июнь 2025	Июнь 2050	1,50 %	155	-
Серия 005P-43	Октябрь 2025	Июль 2046	1,50 %	426	-
П01-БО-02	Июль 2024	Июнь 2026	КС+1,30 %	-	18 690
Серия 001P-11	Июнь 2018	Июнь 2033	5,95 %	50	75
Серия 3O25-Д	Декабрь 2023	Апрель 2025	5,95 %	-	29 700
Серия 3O26-Д	Декабрь 2023	Февраль 2026	4,95 %	23 753	30 874
Серия 3O27-Д	Декабрь 2023	Март 2027	4,65 %	27 116	35 246
Серия 3O28-Д	Декабрь 2023	Февраль 2028	4,80 %	13 071	16 991
Серия 3O29-Д	Декабрь 2023	Февраль 2029	4,35 %	11 038	14 348
Серия 002P-05	Июнь 2024	Июнь 2026	8,25 %	2 232	20 336

Все выпущенные облигации являются процентными неконвертируемыми облигациями.

Облигации серий 001P-01 и 001P-02, 001P-06, 001P-11, 001P-15, 001P-16, 002P-09 и 002P-10, с 003P-01 по 003P-06, с 004P-01 по 004P-04, с 005P-01 по 005P-11, с 005P-13 по 005P-24, с 005P-28 по 005P-36, с 005P-38 по 005P-43, с 006P-01 по 006P-26 являются амортизируемыми.

По облигациям серий 001P-03 и 001P-04, с 001P-07 по 001P-14, с 001P-17 по 001P-21, с 002P-01 по 002P-04 и по 002P-06 предусмотрена оферта в соответствии с эмиссионной документацией (по сути, являющейся опционом «пут»), исполнение которой происходит, как правило, по прошествии определенного срока (от одного года до трех лет) со дня размещения по номинальной стоимости.

В четвертом квартале 2023 года Компания разместила замещающие облигации по всем шести выпускам Еврооблигаций, признание которых было прекращено в мае 2023 года в связи с прекращением признания дочерних компаний в Ирландии. Выпуск замещающих облигаций серии с 3O24-Д по 3O29-Д осуществлен с учетом требований Указа № 430. Замещающие облигации имеют параметры, аналогичные еврооблигациям по размеру и срокам выплаты купонов, сроку погашения и номинальной стоимости. Выплата купона по замещающим облигациям будет осуществляться в рублях по курсу Банка России на дату соответствующей выплаты. Компания является поручителем по всем шести выпускам Еврооблигаций, в связи с этим, начиная с мая 2023 года, Компания создает оценочный резерв по договорам финансовой гарантии в отношении облигаций выпущенных (Примечание 22).

Облигации серии с 003P-01 по 003P-06, 003P-08, с 004P-01 по 004P-03, с 005P-01 по 005P-11, с 005P-13 по 005P-24, с 005P-28 по 005P-36, с 005P-38 по 005P-43, с 006P-01 по 006P-26 размещены в рамках проектов, включенных в перечень самокупаемых инфраструктурных проектов, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния РФ (далее – ФНБ РФ).

Таким образом, данные серии облигаций в сумме 190 245 млн руб. по номинальной стоимости были выкуплены ФНБ РФ (представляющим интересы Российской Федерации, стороны, обладающей конечным контролем над Компанией). На момент первоначального признания финансовых обязательств перед акционером по вышеуказанным облигациям в соответствии с МСФО (IFRS) 9 их справедливая стоимость составила 72 473 млн руб., и была рассчитана с использованием рыночных ставок дисконтирования, которые составляли от 19,0 % до 20,41 % в 2025 году и варьировались от 15,6 % до 26,4 % в 2024 году и от 12,8 % до 15,4 % в 2023 году. Разница между номинальной и справедливой стоимостью финансовых обязательств по всем вышеупомянутым сериям облигаций на 31 декабря 2025 года составила 117 772 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 107 150 млн руб.) и была признана (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль) в сумме 7 966 млн руб. в составе дополнительного капитала за 2025 год (в сумме 30 191 млн руб. за весь 2024 год), принимая во внимание, что низкие купонные ставки в договорах купли-продажи облигаций представляют собой выгоды долгосрочного финансирования от акционера для осуществления самокупаемых инфраструктурных проектов по перечню ФНБ РФ.

Далее вышеупомянутые финансовые обязательства продолжают учитываться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по амортизированной стоимости с начислением процентов по эффективным процентным ставкам, упомянутым выше. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма начисленных, но неоплаченных процентов по данным финансовым обязательствам составила 15 756 млн руб. (31 декабря 2024 года: 7 352 млн руб.). За 2025 год сумма начисленных процентных расходов по данным финансовым обязательствам составила 12 012 млн руб., из которых 1 564 млн руб. было капитализировано в стоимость долгосрочных квалифицированных активов (за 2024 год – 7 505 млн руб. и 1 335 млн руб.).

В августе 2025 года Компанией был размещен выпуск цифровых финансовых активов GTLK-02 объемом 3 300 млн руб., ставка процентного дохода определена на уровне ключевой ставки Банка России плюс 2,5 % годовых с ежемесячной выплатой дохода, срок обращения – 2 года, дата погашения – 17 августа 2027 года, вторичное обращение данного выпуска разрешено начиная со дня, следующего за днем его размещения.

20. Финансовое обязательство перед акционером

В рамках размещения 5 833 402 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 000 руб. каждая в пользу акционера в лице Министерства финансов Российской Федерации Компания получила денежное возмещение в размере 58 334 млн руб. (Примечание 25). При размещении данных акций 19 августа 2022 года Компания взяла на себя обязательство осуществить обратный выкуп акций

по требованию акционера в течение четвертого квартала 2030 года на сумму, равную цене размещения, увеличенную на годовую доходность и уменьшенную на сумму полученных дивидендов за соответствующий период владения акциями. На дату первоначального признания вышеупомянутое финансовое обязательство перед акционером было оценено по справедливой стоимости в размере 28 159 млн руб. и далее продолжает учитываться в течение действия соглашения об обратном выкупе по амортизированной стоимости с начислением процентов по эффективной процентной ставке 14,80 % годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 года кумулятивная сумма начисленного процентного расхода по данному финансовому обязательству составила 17 319 млн руб. (31 декабря 2024 года: 11 049 млн руб.). Вследствие изменения расчетных денежных потоков за год по 31 декабря 2025 года Группа признала убыток от такого пересчета в размере (230) млн руб. в составе прибыли или убытка по статье «Прочие операционные расходы» (ранее за год по 31 декабря 2024 года: (3 046) млн руб.).

21. Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями

Незадолго до выбытия дочерних компаний в Ирландии в мае 2023 года Компания (как кредитор и залогодержатель) обратила во внесудебном порядке взыскание (по дополнительным соглашениям к договорам залога) на воздушные суда, заложенные GTLK Europe DAC (заемщик) в качестве обеспечения по кредитам, полученным ранее этим заемщиком от Компании, в связи с неисполнением заемщиком этих обеспеченных залогом заемных обязательств, и отразила эти воздушные суда на балансе Компании. На дату транзакции балансовая стоимость оприходованных воздушных судов превысила балансовую стоимость обеспеченных залогом заемных обязательств, в связи с чем Компания отразила кредиторскую задолженность к выплате дочерним компаниям в размере 70 477 млн руб. Кроме этого, на дату выбытия дочерних компаний у Компании была накоплена кредиторская задолженность перед ними по операциям 2022-2023 гг. (в иностранной валюте) в размере 20 048 млн рублей. На 31 декабря 2025 года такая кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями составила 89 915 млн руб. (31 декабря 2024 года: 95 742 млн руб.) вследствие валютной переоценки части финансового обязательства.

22. Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ по обязательствам кредитного характера за 2025 год и 2024 год:

	Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии в отношении облигаций выпущенных
На 1 января 2024 года	14 137
Чистое изменение резерва	5 655
Изменения курса валют	1 890
На 31 декабря 2024 года	21 682
Использование (Примечание 11)	(1 078)
Чистое изменение резерва	(3 702)
Изменения курса валют	(4 966)
На 31 декабря 2025 года	11 936

Договоры финансовой гарантии – это договоры, согласно которому выпустившая его сторона обязана произвести определенные выплаты контрагенту для возмещения убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог совершить платеж в сроки, установленные первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента. К договорам финансовой гарантии Группы относятся договоры поручительства. Они подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты, соответственно, по ним создаются резервы под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии в отношении облигаций выпущенных сформирован на основании имеющейся на 31 мая 2023 года задолженности по шести выпускам еврооблигаций, эмитированных GTLK Europe Capital DAC и GTLK Europe DAC, с учетом моделирования денежных потоков в течение трех последующих лет, для дисконтирования которых используется ставка заимствования 4,94% годовых для долларов США. Помимо эффекта от курсовых разниц сумма ранее созданного резерва под ОКУ может уменьшаться в связи с урегулированием расчетов по части еврооблигаций, приходящихся на их владельцев – резидентов Российской Федерации.

На 31 декабря обязательства кредитного характера Группы и соответствующие резервы под ОКУ включали в себя следующие позиции:

	2025 года	2024 года
Финансовые гарантии	159 425	202 808
Резерв под ОКУ	(11 936)	(21 682)

Сокращение объемов оценочного резерва под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года связано с укреплением рубля, приведшем к увеличению стоимости покрытия, заложенной в сценарии урегулирования задолженности по еврооблигациям.

Все резервы по договорам финансовой гарантии отнесены к Стадии 3 ОКУ.

23. Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к уплате	1 206	1 016
Налог на имущество	23	24
Транспортный налог	78	75
Прочие налоги	94	77
Всего кредиторской задолженности по налогам, отличным от налога на прибыль	1 401	1 192

24. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	7 018	3 830
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в аренду (лизинг)	1 105	1 839
Прочая кредиторская задолженность	364	167
Всего прочие финансовые обязательства	8 487	5 836
Прочие нефинансовые обязательства		
Обеспечительные депозиты клиентов	1 323	1 804
Резерв по судебным искам (Примечание 32)	1 612	765
Резерв по премиям и выплатам	625	616
Резерв по неиспользованным отпускам	251	227
Всего прочие нефинансовые обязательства	3 811	3 412
Всего прочие обязательства	12 298	9 248

25. Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал составил:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Количество акций	Номинал 1 акции, тыс. руб.	Номинальная стоимость	Количество акций	Номинал 1 акции, тыс. руб.	Номинальная стоимость
Обыкновенные акции	18 842 611	10	188 426	17 685 193	10	176 852
Всего акционерного капитала	18 842 611	10	188 426	17 685 193	10	176 852

19 августа 2022 года в рамках дополнительной эмиссии обыкновенных акций в размере 25 млн штук произведено размещение 5 833 402 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 000 руб. каждая в пользу акционера (в лице Министерства финансов Российской Федерации). По состоянию на 31 декабря 2023 года акции были оплачены денежными средствами в полном объеме в размере 58 334 млн руб. При размещении акций 19 августа 2022 года Компания взяла на себя обязательство осуществить обратный выкуп данного выпуска акций по требованию акционера в течение четвертого квартала 2030 года. Вследствие наличия соглашения об обратном выкупе обыкновенных акций и в соответствии с его условиями финансовое обязательство Компании перед своим акционером было отражено в разделе обязательства консолидированного отчета о финансовом положении по справедливой стоимости, составившей на дату первоначального признания величину в размере 28 159 млн руб. (Примечание 20), за счет уменьшения капитала Компании на эквивалентную сумму.

В соответствии с Распоряжением Правительства Российской Федерации от 16 декабря 2023 года № 3696-р в 2024 году Компании предоставлены бюджетные инвестиции в объеме 2 500 млн руб. в виде вноса Российской Федерации в уставный капитал в целях реализации программы некоммерческого лизинга беспилотных авиационных систем, производимых на российских предприятиях, в рамках федерального проекта «Стимулирование спроса на отечественные беспилотные авиационные системы», входящего в состав национального проекта «Беспилотные авиационные системы». Активы, приобретенные на выделенные средства, будут переданы в финансовую или операционную аренду.

27 марта 2024 года Центральный Банк Российской Федерации зарегистрировал дополнительный выпуск обыкновенных акций Компании в количестве 250 000 штук номинальной стоимостью 10 000 рублей, размещаемых путем закрытой подписки. В этой связи Компанией было произведено размещение 250 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 000 руб. каждая в пользу акционера (в лице Министерства транспорта РФ).

Накопленный эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером в течение 2023-2025 годов, по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 117 772 млн руб. (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль (25 %) в размере 29 443 млн руб.) (на 31 декабря 2024 года: 107 150 млн руб. (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль (25 %) в размере 26 787 млн руб.)).

Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером, в течение 2025 года составил 7 966 млн руб. (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль (25 %)) (за 2024 год: 30 191 млн руб. (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль (25 %))) и был учтен в составе дополнительного капитала (Примечание 19).

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2024 года № 1949 внесено изменение в Постановление Правительства Российской Федерации от 24 декабря 2019 года № 1798, предусматривающее исключение четырех единиц воздушных средств (со сроком поставки в 2024 году и стоимостью 514 млн руб.) из списка капитальных вложений в приобретение объектов недвижимого имущества, денежные средства в размере 514 млн руб. были возвращены

Компанией в декабре 2024 года. Соответственно, возврат субсидии уменьшил дополнительный капитал.

26 февраля 2025 года общим собранием акционеров Компании принято решение об увеличении уставного капитала на 5 000 млн руб. путем размещения 500 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 тыс. руб. путем закрытой подписки в пользу Российской Федерации в лице Министерства транспорта Российской Федерации. 18 марта 2025 г. Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован документ, содержащий условия размещения ценных бумаг АО «ГТЛК», под регистрационным номером 1-01-32432-Н-011D. Денежные средства от размещения дополнительного выпуска акций получены. 23 апреля 2025 года Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска.

4 сентября 2025 года общим собранием акционеров Компании принято решение об увеличении уставного капитала Компании на 5 900 млн руб. путем размещения 590 000 дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 тыс. руб. путем распределения дополнительных акций в пользу Российской Федерации в лице Министерства транспорта Российской Федерации. Данный выпуск произведен за счет имущества Компании, а именно за счет средств дополнительного капитала. 14 ноября 2025 г. Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован документ, содержащий условия размещения ценных бумаг АО «ГТЛК», под регистрационным номером 1-01-32432-Н-012D. 4 декабря 2025 года Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска.

25 ноября 2025 года общим собранием акционеров Компании принято решение об увеличении уставного капитала на 674 млн руб. путем размещения 67 418 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 тыс. руб. путем закрытой подписки в пользу Российской Федерации в лице Министерства транспорта Российской Федерации. 18 декабря 2025 г. Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован документ, содержащий условия размещения ценных бумаг АО «ГТЛК», под регистрационным номером 1-01-32432-Н-013D. Денежные средства от размещения дополнительного выпуска акций получены.

Сумма дополнительного капитала в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составила 114 827 млн руб. и 112 761 млн руб., соответственно.

Обыкновенные акции

Все акции предоставляют одинаковые права в отношении чистых активов Группы. Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на общих собраниях акционеров Компании.

Дивиденды

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, представленной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета.

В июне 2025 года на Годовом собрании акционеров Группа объявила дивиденды за 2024 год в сумме 2 185 млн руб., дивиденды были выплачены.

В июне 2024 года на Годовом собрании акционеров Группа объявила дивиденды за 2023 год в сумме 123 млн руб., дивиденды были выплачены.

26. Процентные доходы и процентные расходы

	2025 год	2024 год
Процентные доходы		
Финансовый лизинг	85 542	63 517
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	6 322	6 998
Денежные и приравненные к ним средства	5 439	5 156
Авансы выданные	840	926
Займы выданные	698	361
Прочие финансовые активы	231	578
Прочее	189	401
Прочие процентные доходы	13 719	14 420
Всего процентных доходов	99 261	77 937
Процентные расходы		
Кредиты и займы	(84 483)	(67 142)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(45 320)	(36 729)
Обязательства по аренде	(749)	(968)
Финансовые обязательства перед акционером	(6 270)	(5 185)
Всего процентных расходов	(136 822)	(110 024)

В 2025 году в состав процентных расходов по банковским кредитам включены доходы по государственной субсидии в размере 3 698 млн руб. (2024 год: 2 304 млн руб.).

27. Административные расходы

	2025 год	2024 год
Заработная плата и относящиеся к ней социальные взносы	4 565	3 933
Информационные и консультационные услуги	344	506
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	711	452
Рекламные и представительские расходы	157	260
Командировочные расходы	144	143
Аренда помещений	45	105
Транспортные расходы	7	48
Амортизация нематериальных активов	121	43
Прочие административные расходы	624	600
Всего административных расходов	6 718	6 090

28. Прочие операционные доходы, прочие операционные расходы

	2025 год	2024 год
Прочие операционные доходы		
Доход от реализации активов	279	18 100
Доход от сборов и штрафов	2 441	3 201
Доход от сдачи имущества в аренду	583	292
Доход за вычетом расхода от первоначального признания финансовых активов и модификации	1 964	
Прочие доходы	352	455
Всего прочих операционных доходов	5 619	22 048

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	2025 год	2024 год
Прочие операционные расходы		
Расходы за вычетом доходов от первоначального признания финансовых обязательств и модификации	(230)	(1 671)
Страхование имущества	(1 985)	(1 307)
Обесценение запасов (Примечание 14)	(141)	(842)
Обесценение авансов, уплаченных поставщикам (Примечание 10)	(292)	(615)
Налоги, отличные от налога на прибыль	(968)	(382)
Расходы от сборов и штрафов	(120)	(354)
Юридические расходы по сопровождению сделок и услуги по проведению оценки	(156)	(156)
Амортизация инвестиционной собственности и оборудования	(95)	(115)
Ремонт основных средств	(54)	(103)
Создание оценочного обязательства по судебным искам (Примечание 24)	(847)	(74)
Расходы на возмещение убытков по решению суда	(281)	-
Списание активов, сдаваемых в операционную аренду	(481)	-
Списание основных средств, приносящих прочий доход	(10)	-
Банковские комиссии	(87)	(68)
Расходы по обслуживанию изъятых предметов лизинга	(128)	(57)
Амортизация основных средств, приносящих прочий доход	(390)	-
Обесценение активов, сдаваемых в операционную аренду (Примечание 9)	(323)	-
Расходы от фиксирования сальдо встречных обязательств по расчетам с контрагентом	(452)	-
Расходы, связанные с ценными бумагами	(146)	(10)
Расходы по госпошлинам	(77)	(63)
Прочие операционные расходы	(608)	(632)
Всего прочих операционных расходов	(7 871)	(6 449)
Всего прочих чистых операционных доходов	(2 252)	15 599

В июле 2024 года активы, сдаваемые в операционную аренду, балансовой стоимостью 13 203 млн руб. были реализованы третьему лицу (несвязанная сторона). Чистый доход от реализации этого имущества, составивший 17 341 млн руб., отражен в составе статьи «Доход от реализации активов».

29. Управление финансовыми рисками

В Группе осуществляется непрерывный процесс управления рисками в целях контроля над уровнем рисков и ограничения размера убытков, возникающих в результате воздействия финансовых и нефинансовых рисков. Система управления рисками базируется на интегрированном подходе к определению, оценке, мониторингу и контролю принимаемых Группой рисков. Политики и процедуры управления рисками являются предметом постоянного усовершенствования и направлены на обеспечение соответствия деятельности Группы требованиям законодательства и пруденциальным нормам, лучшим практикам и стандартам, а также внутренним инструкциям Группы.

Структура управления рисками

Функции по управлению рисками реализованы на всех уровнях корпоративного управления и распределяются следующим образом.

Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, в том числе:

- утверждает Политику по управлению рисками и внутреннему контролю, Стратегию по управлению рисками, в том числе уровень предпочтительного риска (риск-аппетита);

- в рамках Лизинговой политики утверждает лимиты и ограничения на уровень риска;
- рассматривает вопросы организации, функционирования и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, при необходимости, дает рекомендации по улучшению системы;
- на регулярной основе рассматривает отчетность по управлению рисками и внутреннему контролю, отчеты внутреннего аудита.

Генеральный директор обеспечивает создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, в т.ч. распределяет полномочия, обязанности и ответственность за конкретные процедуры управления рисками и внутреннего контроля, утверждает локальные нормативные акты, регулирующие процедуры управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, обеспечивает формирование отчетности по управлению рисками.

Лизинговый совет является коллегиальным органом, подотчетным Генеральному директору, и непосредственно отвечает за реализацию кредитной политики в области лизингового финансирования. Более подробная информация о системе принятия кредитных решений представлена в разделе «Кредитный риск».

Дирекция аналитики и рисков выполняет общую координацию процесса управления рисками и внутреннего контроля, методическую поддержку структурных подразделений в процессе управления рисками, отвечает за разработку политик и процедур по управлению рисками, организацию оценки и контроля рисков. Она обеспечивает формирование реестра значимых рисков, разработку плана мероприятий по управлению значимыми рисками, контроль за состоянием значимых рисков, влияющих на достижение целей Группы. Кроме того, дирекция осуществляет всесторонний анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагентов, осуществляет управление и контроль кредитного и имущественного риска.

Дирекция корпоративного финансирования обеспечивает управление финансовыми рисками: валютным, процентным и риском ликвидности.

Дирекция по безопасности выполняет оценку некредитных рисков, таких как риск потери деловой репутации, коррупционных рисков, рисков информационной безопасности.

Дирекция имущественных отношений осуществляет контроль за сохранностью имущества, контроль остаточной стоимости предмета лизинга и управляет имущественным риском, обеспечивает страховую защиту имущества, несет ответственность за выбор страховой компании, контроль рисков, от которых страхуется предмет лизинга, несет ответственность за своевременное продление полисов страхования.

Служба внутреннего аудита выполняет функции внутреннего аудита, в рамках которого проводит оценку эффективности системы управления рисками в целом и в отдельных направлениях деятельности. Результаты своих проверок Служба внутреннего аудита представляет Генеральному директору и Совету Директоров.

Служба внутреннего контроля осуществляет контроль соответствия деятельности Группы требованиям законодательства, а также правилам и стандартам, применяемым Группой в своей деятельности, осуществляет контроль за надлежащим исполнением утвержденных правил, процедур, инструкций, методик для минимизации рисков наступления негативных последствий, мер воздействий за несоблюдение требований законодательства, регуляторных требований и принципов этического ведения бизнеса, общепринятых норм деловой этики, проводит анализ и предотвращение ситуаций, при возникновении которых возможно несоблюдение требований законодательства, регуляторных требований и локальных нормативных актов.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения финансовых потерь вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентами финансовых обязательств перед Группой.

Кредитный риск анализируется при принятии решений о предоставлении финансирования на приобретение предмета лизинга по каждой лизинговой сделке или сделке, несущей кредитный риск, и включает в себя: всесторонний анализ финансового состояния контрагентов, оценку справедливой рыночной стоимости и ликвидности предметов лизинга, а также идентификацию и оценку рисков по сделке.

На уровне портфеля управление кредитным риском осуществляется путем соблюдения лимитов и ограничений, установленных в лизинговой политике, утвержденной Советом директоров. Управление кредитным риском также включает в себя мониторинг способности контрагентов выполнять свои обязательства в полном объеме и мониторинг физического состояния предметов лизинга.

Подверженность кредитному риску без учета стоимости обеспечения и неттинга может быть представлена следующим образом.

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные и приравненные к ним средства	5	25 252	64 486
Средства в банках	6	14 280	15 220
Авансы, уплаченные поставщикам и классифицированные как финансовый актив	10	21 659	25 089
Займы выданные	15	2 370	-
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	7	111 896	144 285
Чистые инвестиции в лизинг	8	544 342	472 070
Прочие финансовые активы	11	14 832	14 446
Всего уровень кредитного риска		734 631	735 596

В рамках ограничения концентрации совокупных рисков Группы и снижения возможных потерь при ухудшении состояния отдельных контрагентов/категорий контрагентов, отраслей экономики установлены лимиты и ограничения по лизинговому портфелю, а также лизинговым/арендным сделкам.

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года.

	31 декабря 2025 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
Денежные и приравненные к ним средства				
Наличные средства	2	-	-	2
Расчетные и корреспондентские счета и депозиты в прочих кредитных организациях				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	25 250	-	-	25 250
	25 252	-	-	25 252
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-
Балансовая стоимость	25 252	-	-	25 252

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2025 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
Средства в банках				
Средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	3 556	-	-	3 556
Группа: Проблемные	-	-	12 333	12 333
	3 556	-	12 333	15 889
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	(1 609)	(1 609)
Балансовая стоимость	3 556	-	10 724	14 280
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как финансовый актив				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	21 746	-	-	21 746
	21 746	-	-	21 746
Оценочный резерв под ОКУ	(87)	-	-	(87)
Балансовая стоимость	21 659	-	-	21 659
Займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	2 378	-	-	2 378
Группы: Проблемные	-	-	7 230	7 230
	2 378	-	7 230	9 608
Оценочный резерв под ОКУ	(8)	-	(7 230)	(7 238)
Балансовая стоимость	2 370	-	-	2 370
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группа: Проблемные	-	-	141 007	141 007
	-	-	141 007	141 007
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	(29 111)	(29 111)
Балансовая стоимость	-	-	111 896	111 896
Чистые инвестиции в лизинг				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	486 754	-	-	486 754
Группы: Под наблюдением	-	30 775	16 195	46 970
Группа: Проблемные	-	-	27 438	27 438
	486 754	30 775	43 633	561 162
Оценочный резерв под ОКУ	(1 089)	(3 658)	(12 073)	(16 820)
Балансовая стоимость	485 665	27 117	31 560	544 342
Прочие финансовые активы				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	7 198	-	-	7 198
Группы: Под наблюдением	-	4 943	-	4 943
Группа: Ниже стандартного	-	-	1 157	1 157
Группа: Проблемные	-	-	8 479	8 479
Группа: Невозвратные	-	-	29 363	29 363
	7 198	4 943	38 999	51 140
Оценочный резерв под ОКУ	(419)	(1 517)	(34 372)	(36 308)
Балансовая стоимость	6 779	3 426	4 627	14 832

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	31 декабря 2024 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
Денежные и приравненные к ним средства				
Наличные средства	1	-	-	1
Расчетные и корреспондентские счета и депозиты в прочих кредитных организациях				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	64 485	-	-	64 485
	64 486	-	-	64 486
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-
Балансовая стоимость	64 486	-	-	64 486
Средства в банках				
Средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	2 877	-	-	2 877
Группа: Проблемные	-	-	14 222	14 222
	2 877	-	14 222	17 099
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	(1 879)	(1 879)
Балансовая стоимость	2 877	-	12 343	15 220
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как финансовый актив				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	25 190	-	-	25 190
	25 190	-	-	25 190
Оценочный резерв под ОКУ	(101)	-	-	(101)
Балансовая стоимость	25 089	-	-	25 089
Займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Проблемные	-	-	8 839	8 839
	-	-	8 839	8 839
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	(8 839)	(8 839)
Балансовая стоимость	-	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группа: Проблемные	-	-	175 593	175 593
	-	-	175 593	175 593
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	(31 308)	(31 308)
Балансовая стоимость	-	-	144 285	144 285

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2024 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
Чистые инвестиции в лизинг				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	409 604	-	-	409 604
Группы: Под наблюдением	-	49 417	87	49 504
Группа: Проблемные	-	-	28 662	28 662
	409 604	49 417	28 749	487 770
Оценочный резерв под ОКУ	(965)	(4 775)	(9 960)	(15 700)
Балансовая стоимость	408 639	44 642	18 789	472 070
Прочие финансовые активы				
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:				
Группы: Стандартные	8 282	-	-	8 282
Группы: Под наблюдением	-	7 157	-	7 157
Группа: Ниже стандартного	-	-	3 259	3 259
Группа: Проблемные	-	-	1 269	1 269
Группа: Невозвратные	-	-	25 183	25 183
	8 282	7 157	29 711	45 150
Оценочный резерв под ОКУ	(404)	(1 518)	(28 782)	(30 704)
Балансовая стоимость	7 878	5 639	929	14 446

В следующей таблице представлена информация о задолженности в отношении займов выданных, финансовых активов, удерживаемых для получения дохода, чистых инвестиций в лизинг и прочих финансовых активов, в разрезе стадий кредитного качества.

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости								
Непросроченные	2 378	-	-	2 378	-	-	-	-
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	7 230	7 230	-	-	8 839	8 839
	2 378	-	7 230	9 608	-	-	8 839	8 839
Оценочный резерв под ОКУ	(8)	-	(7 230)	(7 238)	-	-	(8 839)	(8 839)
Балансовая стоимость	2 370	-	-	2 370	-	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода								
Непросроченные	-	-	141 007	141 007	-	-	175 593	175 593
	-	-	141 007	141 007	-	-	175 593	175 593
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	(29 111)	(29 111)	-	-	(31 308)	(31 308)
Балансовая стоимость	-	-	111 896	111 896	-	-	144 285	144 285
Чистые инвестиции в лизинг								
Непросроченные	428 389	28 542	10 399	467 330	407 864	49 312	328	457 504
Просроченные на срок менее 31 дня	57 799	-	7 802	65 601	1 740	-	5 128	6 868
Просроченные на срок 31-90 дней	566	2 233	-	2 799	-	105	1 953	2 058
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	25 432	25 432	-	-	21 340	21 340
	486 754	30 775	43 633	561 162	409 604	49 417	28 749	487 770
Оценочный резерв под ОКУ	(1 089)	(3 658)	(12 073)	(16 820)	(965)	(4 775)	(9 960)	(15 700)
Балансовая стоимость	485 665	27 117	31 560	544 342	408 639	44 642	18 789	472 070

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Прочие финансовые активы								
Непросроченные	7 198	4 391	13 913	25 502	8 282	7 151	16 823	32 256
Просроченные на срок менее 31 дня	-	518	207	725	-	-	20	20
Просроченные на срок 31-90 дней	-	34	167	201	-	6	100	106
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	24 712	24 712	-	-	12 768	12 768
	7 198	4 943	38 999	51 140	8 282	7 157	29 711	45 150
Оценочный резерв под ОКУ	(419)	(1 517)	(34 372)	(36 308)	(404)	(1 518)	(28 782)	(30 704)
Балансовая стоимость	6 779	3 426	4 627	14 832	7 878	5 639	929	14 446

Классификация чистых инвестиций в лизинг в категорию «просроченных» и «непросроченных», представленная в вышеприведенных таблицах, основана на договорных сроках погашения договоров лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года чистые инвестиции в лизинг обеспечены соответствующим оборудованием, сдаваемым в лизинг. Возмещаемая стоимость оборудования, сдаваемого в лизинг, составляет сумму не менее балансовой стоимости обесцененных чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет обеспечить исполнение всех своих обязательств по мере наступления сроков их погашения. Группа осуществляет тщательный мониторинг и управление своей позицией ликвидности. В целях привлечения достаточного объема денежных средств для выполнения своих обязательств Группа осуществляет детализированный процесс бюджетирования и прогнозирования наличия денежных средств.

Анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения) по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

	До востребования (в т.ч. просроченные) и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего в отчете о финансовом положении
Активы								
Денежные и приравненные к ним средства	25 252	-	-	-	-	-	-	25 252
Средства в банках	-	2 367	-	-	11 913	-	-	14 280
Авансы, уплаченные поставщикам	4 774	16 465	6 723	128 777	113 138	-	-	269 877
Оборудование, находящееся в процессе передачи в лизинг	-	2 748	-	698	-	-	-	3 446
Займы выданные	-	2 370	-	-	-	-	-	2 370
Запасы	-	-	-	2 825	-	-	-	2 825
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	-	111 896	-	-	-	-	111 896
Чистые инвестиции в лизинг	10 024	5 448	7 713	17 787	157 515	345 855	-	544 342
Активы, сдаваемые в операционную аренду	-	-	-	-	-	-	310 796	310 796
Актив по концессионному соглашению	-	-	-	-	85 284	-	-	85 284
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	-	3 877	3 877

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	До востре- просроченные) и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего в отчете о финансовом положении
Основные средства и нематериальные активы, активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	5 096	5 096
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	7 930	7 930
Текущие активы по налогу на прибыль	-	-	87	-	-	-	-	87
НДС к возмещению	-	-	3 965	-	-	-	-	3 965
Прочие активы	4 423	3 915	1 053	684	6 243	-	-	16 318
Всего активов	44 473	33 313	131 437	150 771	374 093	345 855	327 699	1 407 641
Обязательства								
Кредиты и займы полученные	17 541	33 411	24 565	66 905	264 110	223 328	-	629 860
Обязательства по аренде	303	542	821	3 456	421	137	-	5 680
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 986	35 838	27 890	47 511	232 431	32 770	-	380 426
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	-	-	48 754	-	-	48 754
Авансы полученные	1 336	2 706	4 816	3 504	12	51	-	12 425
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	-	-	89 915	-	-	-	-	89 915
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	20 886	20 886
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	8	-	-	-	-	-	8
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	11 936	-	-	-	-	11 936
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	1 401	-	-	-	-	-	1 401
Прочие обязательства	1 391	434	3 129	530	5 915	899	-	12 298
Всего обязательств	24 557	74 340	163 072	121 906	551 643	257 185	20 886	1 213 589
Чистая позиция	19 916	(41 027)	(31 635)	28 865	(177 550)	88 670	306 813	194 052
Накопленный разрыв по срокам погашения	19 916	(21 111)	(52 746)	(23 881)	(201 431)	(112 761)	194 052	

Накопленный разрыв по срокам погашения (до 12 месяцев) в таблице выше в размере (23 881) млн рублей полностью покрывается за счет будущих минимальных поступлений (включая НДС) от арендных платежей по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения в размере 48 184 млн рублей.

Анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения) по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

	До востре- просроченные) и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего в отчете о финансовом положении
Активы								
Денежные и приравненные к ним средства	64 486							64 486
Средства в банках	1 869				13 351			15 220
Авансы, уплаченные поставщикам	2 033	13 796	12 166	106 746	99 489			234 230

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	До востре- просроченные) и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего в отчете о финансовом положении
Оборудование, находящееся в процессе передачи в лизинг	8	1 116						1 124
Займы выданные								
Запасы				1 377				1 377
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода					144 285			144 285
Чистые инвестиции в лизинг	6 731	5 603	7 988	23 531	135 481	292 736		472 070
Активы, сдаваемые в операционную аренду							311 651	311 651
Актив по концессионному соглашению					73 390			73 390
Инвестиционная собственность							3 972	3 972
Основные средства и нематериальные активы, активы в форме права пользования							4 663	4 663
Отложенные активы по налогу на прибыль							4 340	4 340
Текущие активы по налогу на прибыль			1 699					1 699
НДС к возмещению			6 965					6 965
Прочие активы	3 514	3 957	1 164	1 099	6 517			16 251
Всего активов	78 641	24 472	29 982	132 753	472 513	292 736	324 626	1 355 723
Обязательства								
Кредиты и займы полученные	12 691	20 775	27 357	45 227	237 337	208 215	-	551 602
Обязательства по аренде	307	578	804	1 542	4 868	139	-	8 238
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 368	16 594	48 054	30 396	236 244	34 928	-	387 584
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	-	-	-	42 254	-	42 254
Авансы полученные	1 650	2 265	513	5 872	2 285	254	-	12 839
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	-	-	-	-	95 742	-	-	95 742
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	20 020	20 020
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	1	-	-	-	-	-	1
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	-	-	21 682	-	-	21 682
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	1 192	-	-	-	-	-	1 192
Прочие обязательства	1 943	415	2 539	2 191	1 131	1 029	-	9 248
Всего обязательств	37 959	41 820	79 267	85 228	599 289	286 819	20 020	1 150 402
Чистая позиция	40 682	(17 348)	(49 285)	47 525	(126 776)	5 917	304 606	205 321
Накопленный разрыв по срокам погашения	40 682	23 334	(25 951)	21 574	(105 202)	(99 285)	205 321	

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам, за исключением недисконтированных потоков денежных средств по полученным кредитам и займам, обязательствам по аренде и выпущенным долговым ценным бумагам, не отличаются значительно от ожидаемых сроков их погашения, указанных в вышеприведенных таблицах.

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице представлены недисконтированные денежные потоки по обязательствам на 31 декабря 2025 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная величина оттоков денежных средств	Всего в отчете о финансовом положении
Обязательства								
Кредиты и займы полученные	18 997	53 225	45 787	106 633	464 884	504 787	1 194 313	629 860
Обязательства по аренде	305	553	856	3 780	565	779	6 838	5 680
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 020	36 304	29 268	54 585	321 719	143 595	589 491	380 426
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	-	-	104 960	-	104 960	48 754
Авансы полученные	1 336	2 706	4 816	3 504	12	51	12 425	12 425
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	-	-	89 915	-	-	-	89 915	89 915
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	11 936	-	-	-	11 936	11 936
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	1 401	-	-	-	-	1 401	1 401
Прочие обязательства	1 391	437	3 129	530	5 917	899	12 303	12 298

В таблице представлены недисконтированные денежные потоки по обязательствам на 31 декабря 2024 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная величина оттоков денежных средств	Всего в отчете о финансовом положении
Обязательства								
Кредиты и займы полученные	14 024	43 473	51 550	90 047	467 934	753 139	1 420 167	551 602
Обязательства по аренде	309	591	839	1 676	5 953	812	10 180	8 238
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 711	16 937	49 727	33 814	318 149	148 313	588 651	387 584
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	-	-	-	104 219	104 219	42 254
Авансы полученные	1 650	2 265	513	5 872	2 285	254	12 839	12 839
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	-	-	-	-	95 742	-	95 742	95 742
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	-	-	21 682	-	21 682	21 682
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	1 192	-	-	-	-	1 192	1 192
Прочие обязательства	1 943	415	2 539	2 191	1 131	1 029	9 248	9 248

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск возникновения потерь вследствие изменения валютных курсов или процентных ставок, котировок ценных бумаг, цен на драгоценные металлы. Влияние рыночного риска приводит к обесценению справедливой стоимости потоков будущих платежей по финансовым инструментам, находящимся в собственности Группы.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Подверженность риску изменения обменных курсов валют непосредственно связана с операционной деятельностью (когда доходы или расходы выражены в валютах, отличных от функциональной валюты).

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена следующим образом:

	Доллары США	Евро	Рубли	Прочие	Всего
Активы					
Денежные и приравненные к ним средства	7	13	25 230	2	25 252
Средства в банках	-	10 725	1 188	2 367	14 280
Авансы, уплаченные поставщикам	1 797	122	246 299	21 659	269 877
Оборудование, находящееся в процессе передачи в лизинг	-	-	3 446	-	3 446
Займы выданные	-	-	2 370	-	2 370
Запасы	-	-	2 825	-	2 825
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	111 896	-	-	-	111 896
Чистые инвестиции в лизинг	24 465	18 815	501 062	-	544 342
Активы, сдаваемые в операционную аренду	-	-	310 796	-	310 796
Актив по концессионному соглашению	-	-	85 284	-	85 284
Инвестиционная собственность	-	-	3 877	-	3 877
Основные средства и нематериальные активы, активы в форме права пользования	6	-	5 090	-	5 096
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	7 930	-	7 930
Текущие активы по налогу на прибыль	-	-	87	-	87
НДС к возмещению	-	-	3 965	-	3 965
Прочие активы	1 895	2	14 421	-	16 318
Всего активов	140 066	29 677	1 213 870	24 028	1 407 641
Обязательства					
Кредиты и займы полученные	37 435	2 189	575 441	14 795	629 860
Обязательства по аренде	-	-	5 680	-	5 680
Выпущенные долговые ценные бумаги	76 232	-	301 951	2 243	380 426
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	48 754	-	48 754
Авансы полученные	1 051	-	5 756	5 618	12 425
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	19 438	-	70 477	-	89 915
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	-	20 886	-	20 886
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	8	-	8
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	11 936	-	-	-	11 936
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	-	1 401	-	1 401
Прочие обязательства	3 996	-	8 287	15	12 298
Всего обязательств	150 088	2 189	1 038 641	22 671	1 213 589
Чистая балансовая позиция	(10 022)	27 488	175 229	1 357	194 052

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	Доллары США	Евро	Рубли	Прочие	Всего
Активы					
Денежные и приравненные к ним средства	8	15	61 554	2 909	64 486
Средства в банках	-	12 343	2 877	-	15 220
Авансы, уплаченные поставщикам	2 336	122	206 683	25 089	234 230
Оборудование, находящееся в процессе передачи в лизинг	-	-	1 124	-	1 124
Займы выданные	-	-	-	-	-
Запасы	-	-	1 377	-	1 377
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	144 285	-	-	-	144 285
Чистые инвестиции в лизинг	36 172	23 068	412 830	-	472 070
Активы, сдаваемые в операционную аренду	7 261	-	304 390	-	311 651
Актив по концессионному соглашению	-	-	73 390	-	73 390
Инвестиционная собственность	-	-	3 972	-	3 972
Основные средства и нематериальные активы, активы в форме права пользования	6	-	4 657	-	4 663
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	4 340	-	4 340
Текущие активы по налогу на прибыль	-	-	1 699	-	1 699
НДС к возмещению	-	-	6 965	-	6 965
Прочие активы	276	11	15 964	-	16 251
Всего активов	190 344	35 559	1 101 822	27 998	1 355 723
Обязательства					
Кредиты и займы полученные	49 031	3 205	481 560	17 806	551 602
Обязательства по аренде	-	-	8 238	-	8 238
Выпущенные долговые ценные бумаги	129 167	-	255 719	2 698	387 584
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	42 254	-	42 254
Авансы полученные	1 645	-	6 276	4 918	12 839
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	25 266	-	70 476	-	95 742
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	-	20 020	-	20 020
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	1	-	1
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	21 682	-	-	-	21 682
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	-	1 192	-	1 192
Прочие обязательства	2 381	-	6 847	20	9 248
Всего обязательств	229 172	3 205	892 583	25 442	1 150 402
Чистая балансовая позиция	(38 828)	32 354	209 239	2 556	205 321

Анализ чувствительности

В таблице далее представлен анализ чувствительности прибыли после налогообложения и капитала к изменениям валютных курсов евро и доллара США по отношению к рублю в отношении чистой балансовой позиции на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года. В 2024 - 2025 годах Группа осуществляла оценку возможных изменений на основе волатильности валютных курсов доллара США, евро и китайский юань в течение указанных отчетных периодов. Подверженность изменениям валютных курсов всех остальных валют незначительна.

Анализ чувствительности на 31 декабря 2025 года проведен для трех возможных сценариев: колебания в диапазоне 10 %, 20 % и 30 %. Чувствительность в размере 10 % является наиболее оптимистичным сценарием развития, в то время как колебания в диапазоне 30 % отражают наиболее стрессовое развитие ситуации на рынке финансовых инструментов:

	Рост курса (укрепление) рубля, %	Влияние – (прибыль)/ убыток	Рост курса рубля, %	Влияние – (прибыль)/ убыток	Рост курса рубля, %	Влияние – (прибыль)/ убыток
Доллар США	10,0	(752)	20,0	(1 503)	30,0	(2 255)
Евро	10,0	2 062	20,0	4 123	30,0	6 185
Юань	10,0	103	20,0	206	30,0	309

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2024 года анализ чувствительности прибыли после налогообложения и капитала к изменениям валютных курсов евро и доллара США по отношению к рублю в отношении чистой балансовой позиции представлен ниже:

	Рост курса (укрепление) рубля, %	Влияние – (прибыль)/ убыток	Рост курса рубля, %	Влияние – (прибыль)/ убыток	Рост курса рубля, %	Влияние – (прибыль)/ убыток
Доллар США	10,0	(2 912)	20,0	(5 824)	30,0	(8 737)
Евро	10,0	2 427	20,0	4 853	30,0	7 280
Юань	10,0	193	20,0	386	30,0	579

Снижение курса (ослабление) российского рубля на 10 %, 20 %, и 30 % по отношению к вышеперечисленным валютам на даты окончания сравнительных периодов имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Группа применяла следующие валютные курсы:

	Средний курс		Курс «спот» на отчетную дату	
	2025 год	2024 год	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рубль/Доллар США	83,6203	92,5652	78,2267	101,6797
Рубль/Евро	94,0000	100,2154	92,0938	106,1028

Риск изменения процентных ставок

Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентной ставки, приводить к возникновению убытков.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300, 400 и 500 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025 года: прибыль / (убыток)	31 декабря 2024 года: прибыль / (убыток)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	7 082	6 830
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(7 082)	(6 830)
Параллельный сдвиг на 400 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	9 443	9 106
Параллельный сдвиг на 400 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(9 443)	(9 106)
Параллельный сдвиг на 500 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	11 804	11 383
Параллельный сдвиг на 500 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(11 804)	(11 383)

Операционный риск

Операционный риск – это риск возникновения прямых или косвенных потерь вследствие недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, мошенничества, действий персонала,

функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий. Это определение включает правовой риск, но исключает стратегический риск и риск потери деловой репутации.

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 регулирования отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Группы).

Система управления операционными рисками включает в себя сбор информации по фактическим и потенциальным потерям, проведение оценки и формирование карты рисков, мониторинг подготовки сводного отчета для представления руководству Группы и Совету директоров.

Репутационный риск

Репутационный риск – риск формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Группы в целом в результате влияния внутренних и внешних факторов.

Управление репутационными рисками осуществляется в соответствии с подходами, описанными в политике управления рисками и внутреннего контроля.

30. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости на основе будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования схожих инструментов по состоянию на отчетную дату.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, и чья балансовая стоимость не равна справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года. Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, приблизительно равна балансовой стоимости данных финансовых инструментов.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	478 678	478 678	544 342
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	-	111 896	111 896	111 896
Кредиты и займы полученные	-	-	(627 865)	(627 865)	(629 860)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(202 699)	(2 261)	(169 859)	(374 819)	(380 426)
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	(41 599)	(41 599)	(48 754)
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	(11 936)	(11 936)	(11 936)

Справедливая стоимость таких финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	425 345	425 345	472 070
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	-	144 285	144 285	144 285
Кредиты и займы полученные	-	-	(523 905)	(523 905)	(551 602)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(129 499)	-	(233 660)	(363 159)	(387 584)
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	(27 254)	(27 254)	(42 254)
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	(21 682)	(21 682)	(21 682)

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ставки дисконтирования, использованные для оценки справедливой стоимости большей части финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года, представлены следующим образом:

	RUB	USD	EUR	CNY
Чистые инвестиции в лизинг	20 % - 27 %	7 % - 8 %	6 % - 7 %	-
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	5 %	-	-
Кредиты и займы полученные	17 % - 20 %	4 % - 6 %	3 % - 4 %	5 %
Финансовые обязательства перед акционером	18,5 %	-	-	-
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	4,94%	-	-

Ставки дисконтирования, использованные для оценки справедливой стоимости большей части финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года, представлены следующим образом:

	RUB	USD	EUR	CNY
Чистые инвестиции в лизинг	11 % - 28 %	7 % - 8 %	6 % - 7 %	-
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	5 %	-	-
Кредиты и займы полученные	22 % - 24 %	4 % - 6 %	3 % - 4 %	5 %
Финансовые обязательства перед акционером	24 %	-	-	-
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	4,94%	-	-

31. Управление капиталом и достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Основная цель управления капиталом состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости компании.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений экономических условий и характеристик риска осуществляемых видов деятельности.

В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму прибыли, выплачиваемой акционерам, и сумму бонусов, выплачиваемых работникам.

Группа оценивает чистые активы при помощи коэффициента капитализации, представляющего собой отношение суммы всех обязательств к сумме капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года коэффициент капитализации рассчитан следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Всего обязательств	1 213 589	1 150 402
Всего капитала	194 052	205 321
Коэффициент капитализации	6,3	5,6

32. Забалансовые и условные обязательства

Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических операций и претензий. Группа применяет суждения для оценки их вероятного исхода и необходимости формирования резерва. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа имела несколько неразрешенных судебных исков, соответственно, на 31 декабря 2025 года Группой был начислен резерв под вышеупомянутые судебные иски в размере 1 612 млн руб. (31 декабря 2024 года: 765 млн руб.), соответствующим вероятной сумме убытка согласно внутреннему определению юристов Группы.

Условные налоговые обязательства

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового законодательства допускает различные толкования (которые, в частности, могут применяться и к правоотношениям в прошлом) выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 гг. в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России, и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства, в том числе механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования.

С 1 января 2025 года в России была увеличена базовая налоговая ставка налога на прибыль организаций с 20% до 25%, а также ставка налогообложения процентов по отдельным видам облигаций с 15% до 20%. При этом, продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

В настоящее время практика применения указанных выше норм не сформировалась и(или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике. Помимо этого, последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Таким образом, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. 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.

По общему правилу, налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и позиция Группы в отношении вопросов налогообложения должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (ТЦО), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также некоторые типы сделок между независимыми организациями, например, в сделках с организациями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях.

Несмотря на то, что в соответствии с российским налоговым законодательством отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок, внутригрупповые сделки могут проверяться территориальными налоговыми органами на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

В 2025 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. Также Группа исполнила свои обязательства в отношении подготовки и подачи соответствующих видов документации по ТЦО в установленные законодательством сроки.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

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), по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На срок менее одного года	62 938	146 304
На срок от одного года до пяти лет	9 837	16 526
Всего	72 775	162 830

Финансовые обязательства кредитного характера

В ходе обычной деятельности участники Группы принимают на себя финансовые обязательства кредитного характера, включая обязательства по финансовым гарантиям, поручительствам, аккредитивам, предоставлению кредитов, а также гарантии исполнения (Примечание 22).

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.

33. 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.

Операции с организациями, связанными с государством

Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Российская Федерация, права которой осуществляются посредством акционеров Компании: Министерства транспорта РФ и Министерства финансов РФ (Примечания 1, 25). Группа осуществляет операции с прочими организациями, связанными с государством, включая, но не ограничиваясь операциями лизинга, оказанием и получением услуг, предоставлением депозитов и заимствованием денежных средств, а также пользованием услугами коммунального хозяйства.

Данные операции осуществляются в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями, не связанными с государством.

Группа утвердила политику в области закупок, стратегию ценообразования и процесс согласования приобретений и продаж продуктов и услуг, которые не зависят от того, связаны организации с государством или нет.

Основные остатки по операциям со связанными сторонами и соответствующие средние процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом.

	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы	%	Всего
Активы					
Денежные и приравненные к ним средства	-	-	21 433	8,9	21 433
Средства в банках	-	-	11 912	1,3	11 912
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	231 453	-	231 453
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	121 005	14,2	121 005
Прочие активы	-	-	469	-	469
Обязательства					
Кредиты и займы полученные	-	-	481 423	5-24	481 423
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	80 079	-	12,8-26,4	80 079
Финансовое обязательство перед акционером	-	48 754	-	14,8	48 754
Авансы полученные	-	-	7 102	-	7 102
Прочие обязательства	105	-	3 373	-	3 478

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Основные остатки по операциям со связанными сторонами и соответствующие средние процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены следующим образом.

	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы	%	Всего
Активы					
Денежные и приравненные к ним средства	-	-	61 647	18,0	61 647
Средства в банках	-	-	15 220	3,4	15 220
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	201 376	-	201 376
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	115 209	13,0	115 209
Прочие активы	-	-	451	-	451
Обязательства					
Кредиты и займы полученные	-	-	409 463	3,5-25,6	409 463
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	76 281	-	12,8-26,4	76 281
Финансовое обязательство перед акционером	-	42 254	-	14,8	42 254
Авансы полученные	-	-	8 663	-	8 663
Прочие обязательства	112	-	1 907	-	2 019

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по кредитам и займам полученным, предоставлены залогом в виде активов, сдаваемых в финансовую и операционную аренду. Чистые инвестиции в лизинг обеспечены активами, сдаваемыми в финансовую аренду. Остальные остатки не имеют обеспечения.

Балансовая стоимость воздушных судов, сдаваемых в операционную аренду компаниям, находящимся под контролем государства, на 31 декабря 2025 года составляет 131 615 млн руб. (31 декабря 2024 года: 127 116 млн руб.).

Результаты основных операций со связанными сторонами за 2025 год представлены следующим образом:

	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы	Всего
Процентные доходы от операций финансового лизинга	-	-	13 710	13 710
Прочие процентные доходы	-	-	6 143	6 143
Доходы от операционной аренды	-	-	20 160	20 160
Процентные расходы	-	(16 718)	(68 705)	(85 423)
Субсидия на возмещение затрат на уплату процентов	-	-	3 698	3 698
(Создание) восстановление оценочных резервов под кредитные убытки процентных активов	-	-	(1 170)	(1 170)
Прочие операционные доходы	-	-	1 615	1 615
Прочие операционные расходы	-	(230)	(1 211)	(1 441)
(Создание) восстановление оценочных резервов под кредитные убытки непроцентных активов	-	-	(795)	(795)
Административные расходы (вознаграждение)	(250)	-	-	(250)

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Результаты основных операций со связанными сторонами за 2024 год представлены следующим образом:

	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы	Всего
Процентные доходы от операций финансового лизинга	-	-	10 920	10 920
Прочие процентные доходы	-	-	5 762	5 762
Доходы от операционной аренды	-	-	20 307	20 307
Процентные расходы	-	(11 217)	(54 346)	(65 563)
Субсидия на возмещение затрат на уплату процентов	-	-	2 304	2 304
Восстановление (создание) оценочных резервов под кредитные убытки процентных активов	-	-	(1 618)	(1 618)
Прочие операционные доходы	-	-	1 619	1 619
Прочие операционные расходы	-	(3 046)	(54)	(3 100)
Восстановление (создание) оценочных резервов под кредитные убытки непроцентных активов	-	-	(317)	(317)
Административные расходы (вознаграждение)	(256)	-	-	(256)

Оплата поставщикам

Выплаты по договорам с поставщиками оборудования, представленными государственными предприятиями, для передачи в операционную или финансовую аренду по договорам поставки, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке (включая НДС), по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На срок менее одного года	51 259	77 964
На срок от одного года до пяти лет	8 454	12 191
Всего	59 713	90 155

34. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Кредиты и займы полученные	Обязательства по аренде	Выпущенные долговые ценные бумаги	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	444 496	9 767	352 469	806 732
Привлечения	222 093	-	120 521	342 614
Выплаты в части основного долга	(124 464)	(3 304)	(64 009)	(191 777)
Оплата расходов, связанных с привлечением	(1 245)	-	-	(1 245)
Прочие изменения				
Проценты начисленные	77 052	944	37 809	115 805
Проценты оплаченные	(73 540)	(776)	(30 236)	(104 552)
Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером (Примечание 19)	-	-	(44 436)	(44 436)
Прочие неденежные операции	(170)	1 607	-	1 437
Курсовая разница	7 380	-	15 466	22 846
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	551 602	8 238	387 584	947 424

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Кредиты и займы полученные	Обязательства по аренде	Выпущенные долговые ценные бумаги	Итого
Привлечения	189 873	-	108 743	298 616
Выплаты в части основного долга	(109 310)	(3 302)	(82 829)	(195 441)
Оплата расходов, связанных с привлечением	(101)	-	(597)	(698)
Прочие изменения				
Проценты начисленные	106 956	748	46 712	154 416
Проценты оплаченные	(94 649)	(748)	(39 710)	(135 107)
Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером (Примечание 19)	-	-	(10 632)	(10 632)
Прочие неденежные операции	113	744	-	857
Курсовая разница	(14 624)	-	(28 845)	(43 469)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	629 860	5 680	380 426	1 015 966

Статья «Прочие неденежные операции» включает приведенную стоимость будущих арендных платежей по признанным за период обязательствам по аренде, сумму НДС, включенную в состав платежа, а также объем взаиморасчетов по урегулированию страховых случаев между кредитной и страховой организациями.

35. События после отчетной даты

13 февраля 2026 года общим собранием акционеров Компании принято решение об увеличении уставного капитала на 5 000 млн руб. путем размещения 500 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 тыс. руб. путем закрытой подписки в пользу Российской Федерации в лице Министерства транспорта Российской Федерации. 18 марта 2026 г. Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован документ, содержащий условия размещения ценных бумаг Компании, под регистрационным номером 1-01-32432-Н-014D. В настоящее время осуществляются мероприятия по увеличению уставного капитала Компании в рамках данного дополнительного выпуска.

17 февраля 2026 года завершено размещение выпуска облигаций серии 001P-22 номинальным объемом 100 млн долл. США с фиксированной ставкой купона 9,5 % годовых, дата погашения – 30 августа 2029 года.

18 февраля 2026 года погашены бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 3026-Д.

17 марта 2026 года размещен выпуск цифровых финансовых активов GTLK-03 номинальным объемом 1,0 млрд руб. с фиксированной ставкой 16,25 % годовых, дата погашения – 17 июня 2026 года.

20 марта 2026 г. размещен выпуск ЦФА серии GTLK-04 номинальным объемом 399,6 млн рублей со ставкой плавающего купона КС + 2,0 % годовых, дата погашения 19 июня 2026 г.

23 марта 2026 г. размещен выпуск облигаций серии 002P-12 номинальным объемом 30 млрд рублей с фиксированной ставкой купона 16,25 %. Дата погашения – 2 марта 2030 г.

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 2026 года остаются в целом стабильными. По данным отчета Министерства финансов РФ за январь 2026 года, динамика поступления доходов и финансирования расходов в течение января 2026 года свидетельствует об исполнении федерального бюджета в соответствии с целевыми параметрами структурного баланса: дефицит федерального бюджета составил 1 718 млрд руб. (0,7 %

ВВП). Изменение ключевой ставки в полной мере транслируется в динамику совокупного спроса и инфляции не одновременно, а, по оценкам ЦБ РФ, в течение 3-6 кварталов. Начиная с октября 2024 года и до июня 2025 года, ключевая ставка неизменно находилась на уровне 21 %, а начиная с июня 2025 года Центральный Банк Российской Федерации неоднократно изменял учетную ставку до 16 % по состоянию на 31 декабря 2025 года (-5 %). По прогнозу ЦБ РФ, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0–5,0 % в 2026 году. Устойчивая инфляция достигнет 4 % во втором полугодии 2026 года.

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

- Обменный курс Банка России на дату выпуска отчетности составил 82,1314 рублей за доллар США (31 декабря 2025 года – 78,2267 рублей за доллар США), 95,0038 рублей за евро (31 декабря 2025 года – 92,0938 рублей за евро).
- Ключевая ставка, установленная Центральным банком Российской Федерации, на дату выпуска отчетности составила 15 % (на 31 декабря 2025 г. – 16 %).

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.