ФБК
Аудит | Консалтинг | Право

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации

по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату

Москва | 2025

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации……..3

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении 6
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 7
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств 8
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала 9
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности 10
1. Основные виды деятельности 10
2. Принципы составления финансовой отчетности 13
3. Изменения в учетной политике 15
4. Денежные и приравненные к ним средства 16
5. Средства в банках 17
6. Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода 17
7. Чистые инвестиции в лизинг 18
8. Активы, сдаваемые в операционную аренду 21
9. Авансы, уплаченные поставщикам 22
10. Прочие активы 23
11. Актив по концессионному соглашению 24
12. Займы выданные 25
13. Налогообложение 26
14. Кредиты и займы полученные 26
15. Обязательства по аренде 27
16. Выпущенные долговые ценные бумаги 28
17. Финансовое обязательство перед акционером 29
18. Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии 29
19. Прочие обязательства 30
20. Акционерный капитал 30
21. Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями 32
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов 32
23. Операции со связанными сторонами 35
24. События после отчетной даты 37

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации

Акционерам

Акционерного общества

«Государственная Транспортная Лизинговая Компания»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении Акционерного общества «Государственная Транспортная Лизинговая Компания»(далее - АО «ГТЛК») и его дочерних организаций (далее – Группа) по состоянию на 30 июня 2025 года и связанных с ним сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, о движении денежных средств и об изменениях капитала за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации (далее все вместе – сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов, в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

Ильдар Равилевич Сафиулин
(ОРНЗ 22006037114)

Дата заключения
«15» августа 2025 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»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	30 июня 2025 года Неаудированные данные	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	4	16 912	64 486
Средства в банках	5	12 758	15 220
Авансы, уплаченные поставщикам	9	263 397	234 230
Оборудование, находящееся в процессе передачи		1 830	1 124
Займы выданные	12	2 115	-
Запасы		3 115	1 377
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	6	113 193	144 285
Чистые инвестиции в лизинг	7	484 162	472 070
Активы, сдаваемые в операционную аренду	8	301 935	311 651
Актив по концессионному соглашению	11	78 435	73 390
Инвестиционная собственность		3 924	3 972
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования		5 054	4 663
Отложенные активы по налогу на прибыль		6 210	4 340
Текущие активы по налогу на прибыль		-	1 699
НДС к возмещению		312	6 965
Прочие активы	10	15 617	16 251
Всего активов		**1 308 969**	**1 355 723**
Обязательства			
Кредиты и займы полученные	14	562 678	551 602
Обязательства по аренде	15	7 033	8 238
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	329 742	387 584
Финансовые обязательства перед акционером	17	45 382	42 254
Авансы полученные		12 092	12 839
Кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями	21	89 975	95 742
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		23 695	20 020
Текущие обязательства по налогу на прибыль		556	1
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	18	10 858	21 682
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль		2 012	1 192
Прочие обязательства	19	11 475	9 248
Всего обязательств		**1 095 498**	**1 150 402**
Капитал			
Акционерный капитал	20	153 693	148 693
Дополнительный капитал	20	120 480	112 761
Накопленный убыток		(61 451)	(53 303)
Курсовые разницы и прочие резервы		749	(2 830)
Всего капитала		**213 471**	**205 321**
Всего обязательств и капитала		**1 308 969**	**1 355 723**

Разрешено к выпуску и подписано Первым заместителем генерального директора Акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» 15 августа 2025 года.

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

5

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года Неаудированные данные	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года Неаудированные данные
Процентные доходы от операций финансового лизинга		42 132	28 902
Прочие процентные доходы		8 643	6 297
Доходы от операционной аренды		25 014	28 745
Процентные расходы		(67 599)	(49 788)
Амортизация основных средств, переданных в операционную аренду		(7 605)	(7 912)
		585	**6 244**
(Создание) восстановление оценочных резервов под кредитные убытки процентных активов	5,6,7, 9,12	(5 486)	220
		(4 901)	**6 464**
Административные расходы		(2 903)	(2 419)
Прочие операционные доходы		1 866	2 291
Прочие операционные расходы		(3 188)	(2 130)
Чистая прибыль (убыток) от переоценки счетов в иностранной валюте		(3 585)	(1 519)
Восстановление (создание) оценочных резервов под кредитные убытки непроцентных активов и финансовым гарантиям	10,18	6 009	(1 478)
(Убыток) прибыль до налогообложения		**(6 702)**	**1 209**
Экономия (расход) по налогу на прибыль	13	739	(1 004)
(Убыток) прибыль за период		**(5 963)**	**205**
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль			
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Курсовые разницы		3 579	413
Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		3 579	413
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		**3 579**	**413**
Всего совокупного (убытка) дохода за период		**(2 384)**	**618**

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора

Государственная транспортная лизинговая компания

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года Неаудированные данные	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года Неаудированные данные
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Денежные средства, полученные от лизингополучателей, кроме процентов		27 520	30 116
Проценты, полученные от лизингополучателей		39 056	28 728
Денежные средства, полученные от арендаторов		28 320	32 588
Денежные средства, полученные от реализации имущества		2 823	277
Денежные средства, уплаченные поставщикам, за вычетом возвратов		(85 100)	(110 690)
Денежные средства, (направленные на) полученные от страхования имущества		(788)	(610)
Проценты, полученные по операциям, отличным от финансового лизинга		4 723	1 982
Проценты уплаченные		(69 104)	(47 269)
Государственные субсидии в части компенсации процентов уплаченных		3 542	779
Чистые поступления (выплаты) по налогам, отличным от налога на прибыль		7 077	(2 013)
Денежные средства, уплаченные по договорам финансовой гарантии		(1 016)	(708)
Административные и прочие расходы уплаченные		(4 759)	(2 684)
Чистые прочие доходы полученные (расходы уплаченные)		651	2 067
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до получения возмещения (уплаты) по налогу на прибыль		**(47 055)**	**(67 437)**
Возмещение по налогу на прибыль		2 223	973
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности		**(44 832)**	**(66 464)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Чистое изменение средств в банках		782	(6)
Займы выданные		(2 000)	-
Денежные средства, уплаченные по концессионному соглашению		(2 992)	(2 408)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности		**(4 210)**	**(2 414)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Кредиты и займы полученные		71 746	58 894
Кредиты и займы выплаченные		(51 127)	(35 343)
Выпущенные долговые ценные бумаги		42 525	66 514
Долговые ценные бумаги погашенные		(64 398)	(36 017)
Обязательства по аренде выплаченные		(1 606)	(628)
Оплата выпущенных акций	20	5 000	2 500
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		**2 140**	**55 920**
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(672)	(103)
Чистое уменьшение денежных и приравненных к ним средств		**(47 574)**	**(13 061)**
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	**4**	**64 486**	**32 152**
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода	**4**	**16 912**	**19 091**

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

7

Акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала по состоянию на 30 июня 2025 года
(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 31 декабря 2023 года	**146 193**	**83 084**	**(55 007)**	**(1 187)**	**173 083**
Прибыль за период	-	-	205	-	**205**
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	413	**413**
Всего совокупного дохода (неаудированные данные)	-	-	**205**	**413**	**618**
Дивиденды объявленные (Примечание 20)	-	-	(123)	-	**(123)**
Выпуск обыкновенных акций (Примечание 20)	2 500	-	-	-	**2 500**
Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером (за минусом эффекта по налогу на прибыль) (Примечание 16)	-	19 197	-	-	**19 197**
Остаток по состоянию на 30 июня 2024 года (неаудированные данные)	**148 693**	**102 281**	**(54 925)**	**(774)**	**195 275**

Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	**148 693**	**112 761**	**(53 303)**	**(2 830)**	**205 321**
Убыток за период	-	-	(5 963)	-	**(5 963)**
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	3 579	**3 579**
Всего совокупного убытка (неаудированные данные)	-	-	**(5 963)**	**3 579**	**(2 384)**
Дивиденды объявленные (Примечание 20)	-	-	(2 185)	-	**(2 185)**
Выпуск обыкновенных акций (Примечание 20)	5 000	-	-	-	**5 000**
Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером (за минусом эффекта по налогу на прибыль) (Примечание 16)	-	7 719	-	-	**7 719**
Остаток по состоянию на 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	**153 693**	**120 480**	**(61 451)**	**749**	**213 471**

Кадочников М.С., Первый заместитель генерального директора

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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» 12 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, исключающий 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года акционерами Компании являются Министерство транспорта РФ и Министерство финансов РФ (Примечание 23). По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 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 «ЛАЛ-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.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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 отражались 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 ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку с 16 % до 21 %, и только в июне 2025 года ключевая ставка снизилась до 20 %.

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

В начале 2025 года произошли существенные изменения внешнеполитических условий, что привело к пересмотру рынком дальнейших ориентиров развития российской экономики и укреплении российского рубля. Однако сохраняется неопределенность в дальнейшем развитии ситуации, а глобальные события несут ряд рисков для российских рынков, в том числе связанных с политикой тарифов и пошлин новой администрации США.

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.

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 Трасти 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 сохранении 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 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12).

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 финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в сокращенной форме и должна рассматриваться в сочетании с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год, так как данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность является обновлением ранее выпущенной финансовой информации.

Компании Группы, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом о бухгалтерском учете и Положением о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ). Компании Группы, зарегистрированные на территории других государств, ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с требованиями соответствующих законов и в соответствующей валюте этих стран. Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы основывается на данных индивидуальных отчетностей компаний, входящих в Группу, с последующим внесением поправок и проведением переклассификаций для целей достоверного представления информации в соответствии с МСФО (IAS) 34.

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее − «млн руб.»), если не указано иное.

Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную сокращенную промежуточную 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 в июне 2025 года ключевая ставка снизилась до 20 %. Руководство Группы предпринимает все надлежащие меры для снижения возможных рисков негативного влияния повышения 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 АО «ГТЛК», как материнская компания, будет продолжать, как минимум в ближайшие 12 месяцев с даты сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, оказывать дочерним компаниям необходимую финансовую поддержку для выполнения обязательств каждой дочерней компании и обязательств Группы в целом по мере их наступления.

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 в будущих периодах. Воздействие текущей экономической ситуации на деятельность Группы раскрыто в Примечании 1, раздел «Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность».

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.

Принципы оценки финансовых показателей

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. 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.

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. 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.

На 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года официальный курс ЦБ РФ составлял 78,4685 руб. и 101,6797 руб. за 1 доллар США соответственно. На 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года официальный курс ЦБ РФ составлял 92,2785 руб. и 106,1028 руб. за 1 евро, соответственно.

Использование оценок и суждений

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

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

Сегментная отчетность

Операции Группы представлены в одном операционном сегменте – аренда.

Сезонность операций

Сезонность и цикличность операций Группы за промежуточный период не является существенной.

Переклассификации

В данные сокращенного промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2025 году.

	Согласно предыдущей отчетности	*Сумма перекласс-ификации*	*Согласно текущей отчетности*
Денежные средства, полученные от лизингополучателей и арендаторов, кроме процентов	62 704	(62 704)	-
Денежные средства, полученные от лизингополучателей, кроме процентов	-	30 116	30 116
Денежные средства, полученные от арендаторов	-	32 588	32 588

3. Изменения в учетной политике

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке сокращенной промежуточной 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 данных поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

4. Денежные и приравненные к ним средства

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Наличные средства	5	1
Расчетные и корреспондентские счета в прочих кредитных организациях	10 859	11 198
Депозиты в прочих кредитных организациях	6 048	53 287
Всего денежных и приравненных к ним средств	**16 912**	**64 486**

По состоянию на 30 июня 2025 года денежные средства, предназначенные для целевого использования, составили 3 450 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 30 июня 2025 года варьируются от 0 % до 16,0 % (31 декабря 2024 года: от 0 % до 16,9 %) в зависимости от валюты, текущего остатка по депозитам и срока погашения.

По состоянию на 30 июня 2025 года денежные и приравненные к ним средства включают краткосрочные депозиты в размере 6 048 млн руб. (31 декабря 2024 года: 53 287 млн руб.). Процентные ставки по данным депозитам варьируются от 17,0 % до 19,6 % (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.

5. Средства в банках

Средства в банках включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	31 декабря 2024 года
Средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	14 369	17 099
Резерв под ОКУ	(1 611)	(1 879)
Всего средств в банках	**12 758**	**15 220**

В таблицах ниже представлен анализ оценочных резервов под ОКУ за период, закончившийся 30 июня 2025 года:

Неаудированные данные	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	**-**	**1 879**	**1 879**
Чистые изменения резерва под ОКУ	**-**	179	**179**
Изменения курса валют	**-**	(447)	**(447)**
Резерв под ОКУ на 30 июня 2025 года	**-**	**1 611**	**1 611**

Все средства в банках за шесть месяцев 2024 год отнесены к Стадии 1 ОКУ. Резервы под ОКУ в Стадии 3 начали создаваться во втором полугодии 2024 года.

По состоянию на 30 июня 2025 года средства в банках включают в себе депозиты в размере 2 038 млн руб. (31 декабря 2024 года: 2 877 млн руб.). Процентные ставки по данным депозитам составляют 16 % (31 декабря 2024 года: варьируются от 16,9 % до 19 %) в зависимости от валюты, текущего остатка по депозитам и срока погашения.

По состоянию на 30 июня 2025 года денежные средства, ограниченные для пользования Группой, составили 12 331 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 222 млн руб.), по данным денежным средствам резерв под ОКУ составил 1 611 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).

6. Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода

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

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	31 декабря 2024 года
Корпоративные еврооблигации	138 476	175 593
Резерв под ОКУ	(25 283)	(31 308)
Всего финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	**113 193**	**144 285**

По состоянию на 30 июня 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 ЗО24-Д по ЗО29-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 16).

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.

Неаудированные данные	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Валовая балансовая стоимость на 1 января	**175 593**	**148 178**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	2 967	3 169
Изменения курса валют	(40 084)	(6 509)
Валовая балансовая стоимость на 30 июня	**138 476**	**144 838**

Неаудированные данные	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Резерв под ОКУ на 1 января	**31 308**	**24 176**
Чистые изменения резерва под ОКУ	1 121	262
Изменения курса валют	(7 146)	(1 063)
Резерв под ОКУ на 30 июня	**25 283**	**23 375**

7. 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:

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	125 814	122 574
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	114 667	107 764
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	112 041	103 367
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	108 769	98 352
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	101 863	94 388
Со сроком погашения свыше 5 лет	770 380	634 574
Валовые инвестиции в лизинг	**1 333 534**	**1 161 019**
Незаработанные финансовые доходы	(832 940)	(673 249)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ОКУ	**500 594**	**487 770**
Резерв под ОКУ	(16 432)	(15 700)
Чистые инвестиции в лизинг	**484 162**	**472 070**

В таблицах ниже представлен анализ изменения резерв под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

Неаудированные данные	**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	615	(466)	(149)	-
Перевод в Стадию 2	(148)	148	-	-
Перевод в Стадию 3	(1)	(447)	448	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	(693)	709	3 852	**3 868**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	182	-	-	**182**
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(3)	-	(5)	**(8)**
Реклассификация (Примечание 10)	-	-	(1 754)	**(1754)**
Изменения курса валют	(18)	(7)	(1 531)	**(1 556)**
Резерв под ОКУ на 30 июня 2025 года	**899**	**4 712**	**10 821**	**16 432**

В таблицах ниже представлен анализ изменения резерв под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

Неаудированные данные	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 года	**777**	**2 413**	**7 864**	**11 054**
Перевод в Стадию 1	449	(449)	-	-
Перевод в Стадию 2	(20)	20	-	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	(448)	(1)	(134)	(583)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	137	-	-	137
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(12)	(66)	(119)	(197)
Реклассификация (Примечание 10)	-	-	1 263	1 263
Изменения курса валют и прочие изменения	(9)	(5)	(194)	(208)
ОКУ на 30 июня 2024 года	**874**	**1 912**	**8 680**	**11 466**

Прочая информация по чистым инвестициям в лизинг

По состоянию на 30 июня 2025 года доля пяти крупнейших лизингополучателей составила 25,4 % от чистых инвестиций Группы в лизинг до вычета резервов под ожидаемые кредитные убытки или 127 367 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 шесть месяцев 2025 года, составила 13 019 млн руб. или 31 % от общего дохода по финансовому лизингу (за шесть месяцев 2024 года: 8 817 млн руб. или 31 % от общего дохода по финансовому лизингу).

На 30 июня 2024 года средний срок лизинга – 110 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 30 июня 2025 года размер валовых инвестиций в лизинг по подписанным лизинговым договорам, предметы лизинга по которым не были переданы лизингополучателям, составил 1 114 010 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 118 427 млн руб.).

На 30 июня 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 30 июня 2025 года чистые инвестиции в лизинг в размере 369 072 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 года и 2023 года определенное количество договоров финансового лизинга, относящихся к отрасли «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 договоры 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. B33-34 и пп. B64-65 и 66 (a), а также требованиями МСФО (IFRS) 16, Группа продолжает классифицировать такие договоры как финансовый лизинг. На 30 июня 2025 года сумма чистых инвестиций в лизинг в отрасли «Водный транспорт и портовое обслуживание», относящаяся к упомянутым выше договорам, составила 61 194 млн руб. (31 декабря 2024 года: 68 878 млн руб.).

8. Активы, сдаваемые в операционную аренду

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

Информация об отраслевой концентрации чистых инвестиций в лизинг и остаточной стоимости активов, сдаваемых в операционную аренду по состоянию на 30 июня 2025 года, может быть представлена следующим образом:

Неаудированные данные	**Чистые инвестиции в лизинг (до ОКУ)**	**Активы, сдаваемые в операционную аренду**	**Итого**	**%**
Железнодорожный транспорт	249 836	138 021	387 857	48,33
Воздушный транспорт	60 154	150 708	210 862	26,28
Водный транспорт и портовое обслуживание	95 799	13 206	109 005	13,58
Грузовой и пассажирский автотранспорт	74 403	-	74 403	9,27
Торговля	11 874	-	11 874	1,48
Информационные технологии и телекоммуникации	5 794	-	5 794	0,72
Добывающая промышленность	638	-	638	0,08
Дорожное строительство	62	-	62	0,01
Прочие отрасли	2 034	-	2 034	0,25
Итого	**500 594**	**301 935**	**802 529**	**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, может быть 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**

На 30 июня 2025 года активы, сдаваемые в операционную аренду, на сумму 186 471 млн руб. (31 декабря 2024 года: 190 435 млн руб.) были предоставлены в залог по полученным кредитам и займам.

По состоянию на 30 июня 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 32 % всех активов, переданных в операционную аренду (31 декабря 2024 год: 32 %). Сумма полученного дохода от сдачи в операционную аренду по данной группе компаний за шесть месяцев 2025 года составила 8 259 млн руб. или 33 % от общего дохода от операционной аренды (за шесть месяцев 2024 года: 8 681 млн руб. или 30 % от общего дохода от операционной аренды).

По состоянию на 30 июня 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 41 % всех активов, переданных в операционную аренду (31 декабря 2024 год: 40 %). Сумма полученного дохода от сдачи в операционную аренду по данной группе компаний за шесть месяцев 2025 года составила 9 077 млн руб. или 36 % от общего дохода от операционной аренды (за шесть месяцев 2024 года: 9 138 млн руб. или 32 % от общего дохода от операционной аренды).

По состоянию на 30 июня 2025 года по воздушным судам иностранного производства балансовой стоимостью 106 467 млн руб. и по воздушным судам российского производства балансовой стоимостью 44 241 млн руб. дополнительных признаков возможного обесценения по сравнению с 31 декабря 2024 года идентифицировано не было, следовательно, дополнительного обесценения в отношении основных средств по состоянию на 30 июня 2025 года не происходило (за шесть месяцев 2024 года обесценения данных основных средств также выявлено не было).

По состоянию на 30 июня 2025 года дополнительных признаков возможного обесценения по сравнению с 31 декабря 2024 года по железнодорожному подвижному составу балансовой стоимостью 138 021 млн руб. идентифицировано не было, следовательно, дополнительного обесценения в отношении основных средств по состоянию на 30 июня 2025 года не происходило (за шесть месяцев 2024 года обесценения данных основных средств также выявлено не было).

По состоянию на 30 июня 2025 года дополнительных признаков возможного обесценения по сравнению с 31 декабря 2024 года по водному транспорту балансовой стоимостью 13 206 млн руб. идентифицировано не было, следовательно, дополнительного обесценения в отношении основных средств по состоянию на 30 июня 2025 года не происходило (за шесть месяцев 2024 года обесценения данных основных средств также выявлено не было).

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

9. Авансы, уплаченные поставщикам

Авансы, уплаченные поставщикам, представляют собой авансы за передаваемые в аренду или лизинг активы, капитализированные затраты по заимствованиям, связанные с приобретением оборудования, и начисленные проценты. Расходы накапливаются до момента поставки.

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как финансовый актив	20 924	25 190
Резерв под ОКУ	(84)	(101)
Авансы, уплаченные поставщикам и классифицированные как финансовый актив, за вычетом ОКУ	**20 840**	**25 089**
Авансы, уплаченные поставщикам, классифицированные как нефинансовый актив	244 687	211 523
Резерв под обесценение	(2 130)	(2 382)
Авансы, уплаченные поставщикам и классифицированные как нефинансовый актив, за вычетом резерва по обесценению	**242 557**	**209 141**
Всего авансов, уплаченных поставщикам	**263 397**	**234 230**

По состоянию на 30 июня 2025 года авансы, выданные пяти крупнейшим поставщикам оборудования, в целом составляют 65 % общей суммы (на 31 декабря 2024 года: 64 % общей суммы). По состоянию на 30 июня 2025 года сумма резерва под ОКУ по авансам, уплаченным поставщикам оборудования, передаваемого в лизинг, составляет 84 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 таблице ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года:

Неаудированные данные	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года**
Резерв под ОКУ на 1 января	**101**	**91**
Чистое изменение резерва под ОКУ	(17)	(6)
Резерв под ОКУ на 30 июня	**84**	**85**

В таблицах ниже представлено движение резервов под обесценение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года:

Неаудированные данные	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года**
На 1 января	**2 382**	**1 505**
Создание	292	-
Изменения курса валют	(544)	(66)
На 30 июня	**2 130**	**1 439**

10. Прочие активы

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам	5 966	5 720
Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды	8 154	10 101
Дебиторская задолженность лизингополучателей по возмещению НДС, уплачиваемому в бюджет	6 058	5 916
Прочая дебиторская задолженность	24 171	23 413
Всего прочие финансовые активы до вычета резерва под ОКУ	**44 349**	**45 150**
Резерв под ОКУ	(30 038)	(30 704)
Всего прочие финансовые активы	**14 311**	**14 446**
Прочие нефинансовые активы		
Авансы, уплаченные поставщикам (отличные от платежей по лизинговым активам и основным средствам)	1 156	1 061
Дебиторская задолженность по прочим налогам	150	744
Всего прочие нефинансовые активы	**1 306**	**1 805**
Всего прочие активы	**15 617**	**16 251**

Оценочный резерв под ОКУ по прочим финансовым активам

Ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ по прочим активам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

Неаудированные данные	**Стадия 1**	**Стадия 2**	**Стадия 3**	**Итого**
ОКУ на 1 января 2025 года	**404**	**1 518**	**28 782**	**30 704**
Перевод в Стадию 3	(48)	(2)	50	-
Чистое изменение резерва под ОКУ	(148)	-	(374)	**(522)**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	127	-	171	**298**
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	-	(926)	**(926)**
Реклассификация (Примечание 7, 18)	-	-	2 770	**2 770**
Изменение курса валют и прочие изменения	12	-	(2 298)	**(2 286)**
ОКУ на 30 июня 2025 года	**347**	**1 516**	**28 175**	**30 038**

Ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ по прочим активам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

Неаудированные данные	**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)	**-**
Чистое изменение резерва под ОКУ	(18)	-	162	**144**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	106	21	1 919	**2 046**
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(105)	-	(1 309)	**(1 414)**
Реклассификация (Примечание 7)	-	-	(1 263)	**(1 263)**
Списание	-	-	(2)	**(2)**
Изменение курса валют и прочие изменения	-	-	(841)	**(841)**
ОКУ на 30 июня 2024 года	**326**	**1 537**	**27 228**	**29 091**

11. Актив по концессионному соглашению

В 2018 году Группа заключила концессионное соглашение о создании объектов инфраструктуры морского порта Мурманск. На 30 июня 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 шести месяцев 2025 года и 2024 года Группа продолжает финансирование создания концессионного актива для передачи его в эксплуатацию по концессионному соглашению. По состоянию на 30 июня 2025 года стоимость актива по концессионному соглашению составила 78 435 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 73 390 млн руб.).

По состоянию на 30 июня 2025 года дополнительных признаков возможного обесценения по сравнению с 31 декабря 2024 года по активу по концессионному соглашению идентифицировано не было, следовательно, в соответствие с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» дополнительного обесценения в отношении такого актива по состоянию на 30 июня 2025 года не происходило.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость актива по концессионному соглашению по меньшей мере равна его балансовой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года обесценения в соответствие 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 (в марте 2024 года отдельным дополнительным соглашением к концессионному соглашению такой срок увеличен до декабря 2024 года, а в мае 2025 года еще одним дополнительным соглашением – до декабря 2025 года) и срок действия концессионного соглашения продлен до декабря 2043 года.

Финансово-экономическая модель, используемая на 31 декабря 2024 года, 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.

12. Займы выданные

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Займы юридическим лицам	9 223	8 839
Резерв под ОКУ	(7 108)	(8 839)
Займы выданные	**2 115**	**-**

В таблице ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

Неаудированные данные	**Стадия 1**	**Стадия 3**	**Итого**
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	**-**	**8 839**	**8 839**
Чистое изменение резерва под ОКУ	-	151	151
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	10	-	10
Изменения курса валют	-	(1 892)	(1 892)
Резерв под ОКУ на 30 июня 2025 года	**10**	**7 098**	**7 108**

В таблице ниже представлен анализ изменения резерва под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

Неаудированные данные	Стадия 1	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	**-**	**7 514**	**7 514**
Чистое изменение резерва под ОКУ	-	167	167
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	-	-	-
Изменения курса валют	-	(307)	(307)
Резерв под ОКУ на 30 июня 2024 года	**-**	**7 374**	**7 374**

13. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль

Неаудированные данные	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(29)	(36)
Экономия (расход) по отложенному налогу на прибыль, связанному с возникновением и восстановлением временных разниц	768	(968)
Экономия (расход) налогу на прибыль за период	**739**	**(1 004)**

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:

Неаудированные данные	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
(Убыток) прибыль до налогообложения – всего	**(6 702)**	**1 209**
Экономия (расход) по налогу на прибыль, рассчитанная в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	*1 675*	*(242)*
Применение ставок налога на прибыль в других юрисдикциях	-	(85)
Корректировка налога на прибыль за предыдущие периоды	(18)	178
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(931)	(803)
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	13	(52)
Экономия (расход) по налогу на прибыль за период	**739**	**(1 004)**

14. 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 может быть представлен следующим образом:

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	31 декабря 2024 года
Менее одного месяца	24 655	12 691
От одного до трех месяцев	7 950	20 775
От трех до шести месяцев	26 150	27 357
От шести месяцев до одного года	47 688	45 227
От одного года до пяти лет	227 440	237 337
Более пяти лет	228 795	208 215
Всего кредитов и займов полученных	**562 678**	**551 602**

По состоянию на 30 июня 2025 года 93,3 % кредитов и займов получены в российских банках (31 декабря 2024 года: 91,1 %). Оставшаяся часть получена в крупнейших международных банковских группах.

15. 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.

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	31 декабря 2024 года
Обязательства по аренде недисконтированные	8 543	10 180
Финансовые расходы	(1 510)	(1 942)
Текущая стоимость обязательств по аренде	**7 033**	**8 238**

Оставшиеся договорные сроки погашения обязательств по аренде на 30 июня 2025 года представлены следующим образом:

Неаудированные данные	**Общая сумма выплат по аренде**	**Финансовые расходы будущих периодов**	**Текущая стоимость обязательств по аренде**
Менее одного месяца	313	(2)	311
От одного до трех месяцев	553	(11)	542
От трех до шести месяцев	862	(36)	826
От шести месяцев до одного года	1 708	(137)	1 571
От одного года до пяти лет	4 313	(667)	3 646
Более пяти лет	794	(657)	137
Всего обязательств по аренде	**8 543**	**(1 510)**	**7 033**

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 30 июня 2025 года начисленные, но неоплаченные проценты по договорам аренды в размере 13 млн руб. были признаны в качестве обязательств по аренде и начисленных расходов (31 декабря 2024 года: 12 млн руб.). По состоянию на 30 июня 2025 года средняя эффективная процентная ставка по договорам аренды составляет 11,8 % (31 декабря 2024 года: 11,6 %).

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года обязательства по аренде номинированы в рублях.

16. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	329 742	387 584
Всего выпущенных долговых ценных бумаги	**329 742**	**387 584**

Все выпущенные облигации являются процентными неконвертируемыми облигациями.

Облигации серий 001Р-01 и 001Р-02, 001Р-06, 001Р-11, 001Р-15 и 001Р-16, с 003Р-01 по 003Р-06, с 004Р-01 по 004Р-04, с 005Р-01 по 005Р-11, с 005Р-13 по 005Р-24, с 005Р-28 по 005Р-36, с 005Р-38 по 005Р-42, с 006Р-01 по 006Р-26 являются амортизируемыми.

По ряду выпусков 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 ЗО24-Д по ЗО29-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 18).

Облигации серии с 003Р-01 по 003Р-06, 003Р-08, с 004Р-01 по 004Р-03, с 005Р-01 по 005Р-11, с 005Р-13 по 005Р-24, с 005Р-28 по 005Р-36, с 005Р-38 по 005Р-42, с 006Р-01 по 006Р-26 размещены в рамках проектов, включенных в перечень самоокупаемых инфраструктурных проектов, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния РФ (далее – ФНБ РФ).

Таким образом, данные серии облигаций в сумме 189 818 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 72 376 млн руб., и была рассчитана с использованием рыночных ставок дисконтирования, которые составляли от 20,3 % до 20,41 % в первом полугодии 2025 года 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 30 июня 2025 года составила 117 442 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 107 150 млн руб., на 30 июня 2024 года 86 711 млн руб.) и была признана (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль) в сумме 7 719 млн руб. в составе дополнительного капитала за шесть месяцев 2025 года (в сумме 30 191 млн руб. за весь 2024 год и

в сумме 19 197 млн руб. за шесть месяцев 2024 года), принимая во внимание, что низкие купонные ставки в договорах купли-продажи облигаций представляют собой выгоды долгосрочного финансирования от акционера для осуществления самоокупаемых 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 30 июня 2025 года сумма начисленных, но неоплаченных процентов по данным финансовым обязательствам составила 11 777 млн руб. (31 декабря 2024 года: 7 352 млн руб.). За шесть месяцев 2025 года сумма начисленных процентных расходов по данным финансовым обязательствам составила 5 852 млн руб., из которых 776 млн руб. было капитализировано в стоимость долгосрочных квалифицированных активов (за шесть месяцев 2024 года: 2 839 млн руб. и 642 млн руб.).

17. 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 20). При размещении данных акций 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 30 июня 2025 года кумулятивная сумма начисленного процентного расхода по данному финансовому обязательству составила 14 042 млн руб. (31 декабря 2024 года: 11 049 млн руб.). Вследствие изменения расчетных денежных потоков за 6 месяцев по 30 июня 2025 года Группа признала убыток от такого пересчета в размере (135) млн руб. в составе прибыли или убытка по статье «Прочие операционные расходы» (ранее за год по 31 декабря 2024 года было признано убытка в размере (3 046) млн руб.)

18. Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ по обязательствам кредитного характера за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года:

Неаудированные данные	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года**
На 1 января	**21 682**	**14 137**
Использование (Примечание 10)	(1 016)	-
Чистое изменение резерва	(4 858)	702
Изменения курса валют	(4 950)	(622)
На 30 июня	**10 858**	**14 217**

Договоры финансовой гарантии – это договоры, согласно которым выпустившая их 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 конец мая 2023 года задолженности по шести выпускам еврооблигаций (Примечание 16) 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года обязательства кредитного характера Группы и соответствующие резервы под ОКУ включали в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Финансовые гарантии	157 612	202 808
Резерв под ОКУ	(10 858)	(21 682)

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

19. Прочие обязательства

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	**31 декабря 2024 года**
Прочие финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	4 864	3 830
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в аренду (лизинг)	909	1 839
Кредиторская задолженность по дивидендам	2 185	-
Прочая кредиторская задолженность	256	167
Всего прочие финансовые обязательства	**8 214**	**5 836**
Прочие нефинансовые обязательства		
Обеспечительные депозиты клиентов	1 349	1 804
Резерв по судебным искам	1 528	765
Резерв по премиям и выплатам	50	616
Резерв по неиспользованным отпускам	334	227
Всего прочие нефинансовые обязательства	**3 261**	**3 412**
Всего прочие обязательства	**11 475**	**9 248**

20. Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал составил:

	30 июня 2025 года Неаудированные данные			**31 декабря 2024 года**		
	Количество акций	**Номинал 1 акции, тыс. руб.**	**Номинальная стоимость**	**Количество акций**	**Номинал 1 акции, тыс. руб.**	**Номинальная стоимость**
Обыкновенные акции	18 185 193	10	181 852	17 685 193	10	176 852
Всего акционерного капитала	**18 185 193**	**10**	**181 852**	**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 2022 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 17), 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 инвестиций в объеме 2 500 млн руб. в виде взноса 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, по состоянию на 30 июня 2025 года составил 117 442 млн руб. (за минусом эффекта по отложенному налогу на прибыль (25 %) в размере 29 361 млн руб.

Эффект от первоначального признания выпущенных долговых ценных бумаг, выкупленных акционером, за шесть месяцев 2025 года составил 7 719 млн руб. (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль (25 %)) (за шесть месяцев 2024 года: 19 197 млн руб. (за вычетом эффекта по отложенному налогу на прибыль (20 %)) и был учтен в составе дополнительного капитала (Примечание 16).

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. Денежные средства от размещения дополнительного выпуска акций получены. 08 апреля 2025 года Центральным Банком Российской Федерации зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска за государственным регистрационным номером 1-01-32432-H-01D.

Сумма дополнительного капитала в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года составила 120 480 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. (неаудированные данные), на 30 июня 2025 года дивиденды выплачены не были.

В июне 2024 года на Годовом собрании акционеров Группа объявила дивиденды за 2023 год в сумме 123 млн руб. (неаудированные данные), на 30 июня 2024 года дивиденды выплачены не были.

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 2024 года такая кредиторская задолженность перед выбывшими дочерними компаниями составила 89 975 млн руб. (31 декабря 2024 года: 95 742 млн руб.) вследствие валютной переоценки части финансового обязательства.

22. 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 приведённой 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.

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 30 июня 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.

Неаудированные данные	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Всего справедливой стоимости**	**Балансовая стоимость**
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	429 412	**429 412**	**484 162**
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	-	113 193	**113 193**	**113 193**
Кредиты и займы полученные	-	-	(556 153)	**(556 153)**	**(562 678)**
Выпущенные долговые ценные бумаги	(155 979)	(2 240)	(168 355)	**(326 574)**	**(329 742)**
Финансовые обязательства перед акционером	-	-	(31 741)	**(31 741)**	**(45 382)**
Оценочный резерв по договорам финансовой гарантии	-	-	(10 858)	**(10 858)**	**(10 858)**

Справедливая стоимость таких финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть 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)**

Ставки дисконтирования, использованные для оценки справедливой стоимости большей части финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2025 года, могут быть представлены следующим образом:

Неаудированные данные	**RUB**	**USD**	**EUR**	**CNY**
Чистые инвестиции в лизинг	17 % - 31 %	7 %-8 %	6 % - 7 %	-
Финансовые активы, удерживаемые для получения дохода	-	5 %	-	-
Кредиты и займы полученные	21 % - 24 %	4 % - 6 %	3 % - 4 %	5 %
Финансовые обязательства перед акционером	22,5 %	-	-	-
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, могут быть 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 %	-	-

23. 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, 20). 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 30 июня 2025 года могут быть представлены следующим образом.

Неаудированные данные	**Ключевой управленческий персонал**	**Акционеры**	**Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы**	**%**	**Всего**
Активы					
Денежные и приравненные к ним средства	-	-	16 634	7,1	**16 634**
Средства в банках	-	-	12 758	2,5	**12 758**
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	221 184	-	**221 184**
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	108 524	12,9	**108 524**
Прочие активы	-	-	429	-	**429**
Обязательства					
Кредиты и займы полученные	-	-	443 518	3,5-26,5	**443 518**
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	80 102	-	12,8-26,4	**80 102**
Финансовое обязательство перед акционером	-	45 382	-	14,8	**45 382**
Авансы полученные	-	-	7 665	-	**7 665**
Прочие обязательства	5	2 185	2 655	-	**4 845**

Основные остатки по операциям со связанными сторонами и соответствующие средние процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2024 года могут быть 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года по кредитам и займам полученным, предоставлены залоги 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 30 июня 2025 года составляет 135 259 млн руб. (31 декабря 2024 года: 127 116 млн руб.).

Результаты основных операций со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, могут быть представлены следующим образом:

Неаудированные данные	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы	Всего
Процентные доходы от операций финансового лизинга	-	-	6 734	**6 734**
Прочие процентные доходы	-	-	4 680	**4 680**
Доходы от операционной аренды	-	-	10 644	**10 644**
Процентные расходы	-	(8 069)	(36 093)	**(44 162)**
Субсидия на возмещение затрат на уплату процентов	-	-	3 542	**3 542**
Создание резервов под ОКУ процентных активов	-	-	(572)	**(572)**
Прочие операционные доходы	-	-	487	**487**
Прочие операционные расходы	-	(135)	(758)	**(893)**
Восстановление резерва по ОКУ непроцентных активов	-	-	150	**150**
Административные расходы (вознаграждение)	(50)	-	-	**(50)**

Результаты основных операций со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, могут быть представлены следующим образом:

Неаудированные данные	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Предприятия, находящиеся под контролем государства, и государственные органы	Всего
Процентные доходы от операций финансового лизинга	-	-	4 890	**4 890**
Прочие процентные доходы	-	-	2 190	**2 190**
Доходы от операционной аренды	-	-	10 100	**10 100**
Процентные расходы	-	(4 866)	(25 199)	**(30 065)**
Субсидия на возмещение затрат на уплату	-	-	779	**779**
Восстановление резервов под ОКУ процентных активов	-	-	4	**4**
Прочие операционные доходы	-	-	1 202	**1 202**
Прочие операционные расходы	-	-	(908)	**(908)**
Создание резервов под ОКУ непроцентных активов	-	-	(722)	**(722)**
Административные расходы (вознаграждение)	(58)	-	-	**(58)**

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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года могут быть представлены следующим образом.

	30 июня 2025 года Неаудированные данные	31 декабря 2024 года
На срок менее одного года	57 242	77 964
На срок от одного года до пяти лет	13 190	12 191
Всего	**70 432**	**90 155**

24. События после отчетной даты

25 июля 2025 года размещен выпуск облигаций серии 002Р-09 номинальным объемом 20 млрд руб. с фиксированной ставкой купона 16,75% годовых, дата погашения 04 июля 2029 года.

25 июля 2025 года была произведена выплата дивидендов, которые были объявлены в июне 2025 года на Годовом собрании акционеров АО «ГТЛК» за 2024 год в размере 2 185 млн руб.

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

– Обменный курс Банка России на дату выпуска отчетности составил 79,7653 рублей за доллар США (30 июня 2025 года – 78,4685 рублей за доллар США), 93,0588 рублей за евро (30 июня 2025 года – 92,2785 рублей за евро).

– Ключевая ставка, установленная Центральным банком Российской Федерации, на дату выпуска отчетности составила 18,0 % (на 30 июня 2025 года – 20,0 %).