

*Открытое акционерное общество
«Российские железные дороги»*

Неаудированная промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая отчетность

за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Неаудированная промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая отчетность

за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

Содержание

Неаудированная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	3
Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Промежуточный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	6
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	11

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 сентября 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
		Неаудированные данные	Аудированные данные
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	4	9 114 569	8 713 403
Активы в форме права пользования		69 149	69 347
Инвестиционная недвижимость		11 412	12 264
Нематериальные активы		79 603	76 196
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		38 066	40 371
Прочие долгосрочные финансовые активы		9 403	8 394
Отложенные налоговые активы	14	4 666	4 632
Прочие внеоборотные активы		47 831	30 732
Итого внеоборотные активы		9 374 699	8 955 339
Оборотные активы			
Материально-производственные запасы		233 070	228 787
Авансы выданные и прочие оборотные активы		128 911	129 687
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 697	2 466
Дебиторская задолженность		65 978	56 311
Активы по договорам		1 313	1 186
Прочие краткосрочные финансовые активы		2 673	6 607
Денежные средства и их эквиваленты	5	45 502	279 130
		479 144	704 174
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи		2 417	1 322
Итого оборотные активы		481 561	705 496
Итого активы		9 856 260	9 660 835

Продолжение – см. следующую страницу

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 сентября 2025 г. (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

Примечания	30 сентября	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.	
	Неаудированные данные	Аудированные данные	
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, приходящийся на долю акционера материнской компании			
Уставный капитал	11	3 420 183	3 417 872
Бессрочные финансовые инструменты	11	372 684	372 684
Резерв переоценки инструментов хеджирования	17	(61 691)	(79 033)
Резерв переоценки инвестиционной недвижимости		19 871	20 173
Резерв переоценки обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и задолженности по прочим вознаграждениям работникам и иным выплатам		31 494	37 771
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		838 939	875 045
		4 621 480	4 644 512
Неконтролирующие доли участия		617	377
Итого капитал		4 622 097	4 644 889
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	6	1 848 363	1 483 358
Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части		45 577	45 574
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами		7 386	8 810
Задолженность по прочим вознаграждениям работникам и иным выплатам		244 399	216 115
Обязательства по производным финансовым инструментам		21 737	22 313
Задолженность по капитальным вложениям на условиях отсрочки (рассрочки) платежа, за вычетом краткосрочной части		125 923	146 600
Долгосрочные обязательства по договорам		59 416	51 745
Прочие долгосрочные обязательства		12 734	3 070
Отложенные налоговые обязательства	14	215 952	198 713
Итого долгосрочные обязательства		2 581 487	2 176 298
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская и прочая задолженность		300 020	624 244
Задолженность по капитальным вложениям на условиях отсрочки (рассрочки) платежа, краткосрочная часть		61 784	44 174
Обязательства по соглашениям о финансировании поставок	10	93 059	135 978
Обязательства по договорам, связанным с перевозкой		94 766	185 249
Обязательства по аренде, краткосрочная часть		14 506	14 963
Задолженность по налогу на прибыль		4 457	1 651
Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)	7	148 858	80 063
Краткосрочные заемные средства	6	1 642 601	1 506 523
Обязательства по производным финансовым инструментам		19 863	21 986
Резервы начисленные	8	33 984	45 284
Прочие краткосрочные обязательства по договорам		99 989	61 207
Прочие краткосрочные обязательства	9	138 789	118 326
Итого краткосрочные обязательства		2 652 676	2 839 648
Итого капитал и обязательства		9 856 260	9 660 835

Белозёров О.В.



Генеральный директор –
председатель правления ОАО «РЖД»

Чернышева О.И.

Главный бухгалтер ОАО «РЖД»

27 ноября 2025 г.

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках
за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Неаудированные данные				
Доходы				
Доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре	1 921 525	1 779 779	623 121	586 736
Доходы от пассажирских перевозок	374 762	330 872	165 309	145 735
Прочая выручка	266 140	260 249	88 737	91 304
Прочие операционные доходы	15 143 890	75 901	55 188	24 156
Итого доходы	3, 12 2 706 317	2 446 801	932 355	847 931
Операционные расходы				
Заработная плата и социальные отчисления	(1 071 197)	(937 787)	(354 605)	(320 382)
Материалы, затраты на ремонт и обслуживание	(301 210)	(281 069)	(113 895)	(101 063)
Топливо	(112 731)	(112 691)	(33 192)	(33 220)
Электрэнергия	(183 034)	(165 429)	(60 271)	(53 988)
Амортизация	(353 811)	(296 815)	(119 784)	(100 155)
Налоги (кроме налога на прибыль)	(51 895)	(47 062)	(16 248)	(15 774)
Коммерческие расходы	(11 768)	(12 317)	(3 646)	(4 537)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(815)	441	(336)	27
Социальные расходы	(8 391)	(8 231)	(3 402)	(3 505)
Убытки от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, нетто	4 (3 515)	(10 177)	(547)	(5 030)
Прочие операционные расходы	(174 446)	(175 753)	(57 741)	(65 256)
Итого операционные расходы	(2 272 813)	(2 046 890)	(763 667)	(702 883)
Операционная прибыль (до прочих доходов и расходов)	433 504	399 911	168 688	145 048
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы	13 (385 922)	(182 205)	(126 315)	(71 574)
Финансовые доходы и прочие аналогичные доходы	10 359	3 539	1 065	1 116
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто	(375 563)	(178 666)	(125 250)	(70 458)
Прибыль/(убыток) от инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия, нетто	2 515	3 586	(623)	2 300
Изменения справедливой стоимости и эффекты от выбытия финансовых инструментов, нетто	(4 575)	2 507	(1 714)	(5 183)
Прочие доходы	17 464	23 984	4 984	10 588
Прочие расходы	(36 209)	(34 647)	(10 801)	(14 286)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	22 041	(9 614)	(7 318)	(20 238)
Эффекты применения учета хеджирования	17 (7 669)	(11 471)	(1 303)	(3 638)
Прибыль до налогообложения	51 508	195 590	26 663	44 133
Налог на прибыль				
Налог на прибыль – текущая часть	(15 084)	(14 219)	(7 992)	(2 387)
Налог на прибыль – отложенный налог на прибыль	(11 505)	(75 779)	1 880	(50 206)
Итого налог на прибыль	(26 589)	(89 998)	(6 112)	(52 593)
Чистая прибыль/(убыток) за период	24 919	105 592	20 551	(8 460)
Приходится на:				
Акционера материнской компании	24 118	101 897	19 895	(10 282)
Неконтролирующие доли участия	801	3 695	656	1 822

Белозёров О.В.

Чернышева О.П.

27 ноября 2025 г.

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.



Генеральный директор –
председатель правления ОАО «РЖД»

Главный бухгалтер ОАО «РЖД»

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе
за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	Неаудированные данные			
Чистая прибыль/(убыток) за период	24 919	105 592	20 551	(8 460)
Прочий совокупный доход/(убыток)				
<i>Статьи, не подлежащие переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога на прибыль</i>				
Переоценка инвестиционной недвижимости	–	(835)	–	(835)
(Убыток)/прибыль от переоценки обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и задолженности по прочим вознаграждениям работникам и иным выплатам	(6 304)	22 908	3 509	(2 339)
Прибыль/(убыток), нетто, от инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия	697	(178)	354	(171)
Чистый прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	(5 607)	21 895	3 863	(3 345)
<i>Статьи, подлежащие переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога на прибыль</i>				
(Убыток)/прибыль от пересчета иностранных операций в валюту представления и прочие эффекты	(662)	160	107	235
Переоценка инструментов хеджирования	17 342	7 929	(5 080)	(14 346)
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	16 680	8 089	(4 973)	(14 111)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период, за вычетом налога на прибыль	11 073	29 984	(1 110)	(17 456)
Итого совокупный доход/(убыток) за период, за вычетом налога на прибыль	35 992	135 576	19 441	(25 916)
<i>Приходится на:</i>				
Акционера материнской компании	35 235	131 791	18 769	(27 725)
Неконтролирующие доли участия	757	3 785	672	1 809

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала

за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

Капитал, приходящийся на долю акционера материнской компании												
Примечания	Уставный капитал			Бессрочные финансовые инструменты	Резерв переоценки инструментов хеджирования	Резерв переоценки инвестицион- ной недви- жимости	Резерв переоценки обязательств по пенсион- ным планам с установлен- ными выплатами и задолженнос- ти по прочим вознаграж- дениям работникам и иным выплатам	Нераспре- деленная прибыль и прочие резервы	Итого	Неконтроли- рующие доли участия	Итого капитал	
	Количество обыкновен- ных акций	Количество привилеги- рованных акций	Сумма									
На 1 января 2025 г.	2 695 731 137	722 141 289	3 417 872	372 684	(79 033)	20 173	37 771	875 045	4 644 512	377	4 644 889	
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	-	-	24 118	24 118	801	24 919	
Прочий совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	-	17 342	-	(6 277)	52	11 117	(44)	11 073	
Итого совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	-	17 342	-	(6 277)	24 170	35 235	757	35 992	
Взнос акционера	11	2 311 077	-	2 311	-	-	-	-	2 311	-	2 311	
Начисление купонного дохода по бессрочным финансовым инструментам	11	-	-	-	-	-	-	(46 441)	(46 441)	-	(46 441)	
Прочие распределения в пользу акционера	-	-	-	-	-	-	-	(3 121)	(3 121)	-	(3 121)	
Дивиденды	11	-	-	-	-	-	-	(11 016)	(11 016)	(509)	(11 525)	
Прочие движения	-	-	-	-	-	(302)	-	302	-	(8)	(8)	
На 30 сентября 2025 г. (неаудированные данные)	2 698 042 214	722 141 289	3 420 183	372 684	(61 691)	19 871	31 494	838 939	4 621 480	617	4 622 097	

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

Капитал, приходящийся на долю акционера материнской компании												
Примечания	Уставный капитал			Бессрочные финансовые инструменты	Резерв переоценки инструментов хеджирования	Резерв переоценки инвестицион- ной недви- жимости	Резерв вознаграж- дениям работникам и иным выплатам	Резерв переоценки обязательств по пенсион- ным планам с установлен- ными выплатами и задолженнос- ти по прочим	Нераспре- деленная прибыль и прочие резервы	Итого	Неконтроли- рующие доли участия	Итого капитал
	Количество обыкновен- ных акций	Количество привилеги- рованных акций	Сумма									
	2 654 293 582	722 141 289	3 376 435									
На 1 января 2024 г.												
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	-	-	-	101 897	101 897	3 695	105 592
Прочий совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	-	7 929	(817)	22 798	(16)	-	29 894	90	29 984
Итого совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	-	7 929	(817)	22 798	101 881	-	131 791	3 785	135 576
Взнос акционера	4 287 555	-	4 287	-	-	-	-	-	-	4 287	-	4 287
Начисление купонного дохода по бессрочным финансовым инструментам	-	-	-	-	-	-	-	-	(36 454)	(36 454)	-	(36 454)
Прочие распределения в пользу акционера	-	-	-	-	-	-	-	-	(13 200)	(13 200)	-	(13 200)
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	-	(11 016)	(11 016)	(876)	(11 892)
Прочие движения	-	-	-	-	-	(472)	-	-	415	(57)	112	55
На 30 сентября 2024 г. (неаудированные данные)	2 658 581 137	722 141 289	3 380 722	372 684	(90 653)	20 828	44 119	943 275	4 670 975	4 670 975	(4 839)	4 666 136

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025 г.	2024 г.
		Неаудированные данные	
Поступления денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		51 508	195 590
Корректировки для сопоставления прибыли/убытка с денежными средствами, полученными от операционной деятельности			
Амортизация		353 811	296 815
Прибыль от инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия, нетто		(2 515)	(3 586)
Изменения справедливой стоимости и эффекты от выбытия финансовых инструментов, нетто		4 575	(2 507)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто		815	(441)
Прибыль от выбытия основных средств в том числе классифицированных, как предназначенные для продажи, нетто		(495)	(4 402)
Убытки от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, нетто	4	3 515	10 177
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто		375 563	178 666
Оценочные резервы, не включая резервы, отраженные в составе материалов, затрат на ремонт и обслуживание, нетто		20 629	18 516
Оценочные резервы в составе материалов, затрат на ремонт и обслуживание, нетто		2 344	67
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц		(22 041)	9 614
Эффекты применения учета хеджирования	17	7 669	11 471
Влияние обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и задолженности по прочим вознаграждениям работникам и иным выплатам		20 490	16 781
Прочие прибыли, нетто		(7 725)	(2 660)
Операционная прибыль до изменений операционных активов и обязательств		808 143	724 101
Увеличение дебиторской задолженности		(12 268)	(28 477)
(Увеличение)/уменьшение активов по договорам		(127)	6 040
Уменьшение авансов выданных и прочих оборотных активов		775	10 590
Увеличение материально-производственных запасов		(2 978)	(34 201)
Уменьшение кредиторской и прочей задолженности		(146 906)	(87 738)
Возникновение обязательств по соглашениям о финансировании поставок в периоде		121 492	111 872
Уменьшение обязательств по договорам, связанным с перевозкой		(90 475)	(34 962)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам и прочей аналогичной задолженности (кроме задолженности по налогу на прибыль)		70 744	(15 911)
Увеличение прочих краткосрочных обязательств		20 467	10 910
Увеличение/(уменьшение) прочих краткосрочных обязательств по договорам		38 784	(4 943)
Увеличение/(уменьшение) прочих долгосрочных обязательств по договорам		7 671	(1 468)
Увеличение прочих долгосрочных активов		(8 013)	(1 601)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		10 605	737
Выплаты по договорам, связанным с производными финансовыми инструментами		(145)	(16 682)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		817 769	638 267
Налог на прибыль уплаченный		(12 521)	(11 545)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		805 248	626 722

Продолжение – см. следующую страницу

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств
за девять месяцев, закончившийся 30 сентября 2025 г. (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025 г.	2024 г.
		Неаудированные данные	
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(877 888)	(1 093 680)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		1 848	5 257
Приобретение нематериальных активов		(15 991)	(15 115)
Поступления от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи		319	602
Размещение депозитов, выдача займов и приобретение прочих финансовых активов, нетто		3 966	1 041
Дивиденды полученные		5 930	676
Проценты полученные		9 604	2 886
Чистые денежные средства, израсходованные в инвестиционной деятельности		(872 212)	(1 098 333)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления по заемным средствам	6	2 510 964	1 918 572
Выплаты по заемным средствам	6	(1 997 111)	(1 161 404)
Проценты уплаченные по заемным средствам	6	(400 894)	(210 845)
Оплата обязательств по соглашениям о финансировании поставок	10	(161 684)	(39 956)
Проценты уплаченные по обязательствам по соглашениям о финансировании поставок	10	(13 662)	(3 570)
Выплаты по аренде, не включая проценты уплаченные		(7 613)	(8 613)
Проценты уплаченные по аренде		(9 026)	(7 508)
Оплата задолженности по капитальным вложениям на условиях отсрочки (рассрочки) платежа, не включая проценты уплаченные	4	(2 214)	–
Проценты уплаченные по капитальным вложениям на условиях отсрочки (рассрочки) платежа	4	(32 534)	–
Выплаты по договорам, связанным с производными финансовыми инструментами, нетто		(7 336)	(19 760)
Взносы акционера в уставный капитал		–	3 507
Выплаты по бессрочным финансовым инструментам	11	(45 888)	(35 842)
Дивиденды, уплаченные акционеру материнской компании	11	(11 016)	(11 016)
Дивиденды, уплаченные акционерам с неконтролирующими долями участия		(221)	(951)
Прочие распределения в пользу акционера		–	(13 200)
Чистые денежные средства, (израсходованные в)/полученные от финансовой деятельности		(178 235)	409 414
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(245 199)	(62 197)
Пересчет в валюту представления и курсовые разницы, нетто		(204)	(348)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5	279 130	103 899
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5	33 727	41 354

Примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной
консолидированной финансовой отчетности

за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности и экономической среды

Корпоративная информация

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги» (далее – «РЖД», «ОАО «РЖД», «Компания») было создано 1 октября 2003 г. в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации № 585 «О создании открытого акционерного общества «Российские железные дороги» от 18 сентября 2003 г. и в соответствии с Программой структурной реформы на железнодорожном транспорте. 100 процентов акций Компании принадлежат Российской Федерации.

ОАО «РЖД» зарегистрировано по адресу: индекс 107174, Российская Федерация, г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 2/1, стр. 1.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность ОАО «РЖД» и его дочерних компаний (далее – «Группа») за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., утверждена к выпуску руководством ОАО «РЖД» 27 ноября 2025 г.

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы

Условия ведения деятельности

В отчетном периоде на деятельность Группы продолжают оказывать влияние негативные геополитические и макроэкономические предпосылки.

Группа продолжает работу, направленную на обеспечение финансовой устойчивости, бесперебойного функционирования перевозочного процесса, обслуживания инфраструктуры и подвижного состава, восстановления погрузки и грузооборота в сложившихся условиях, в частности, проводится работа по увеличению доли высокодоходных грузов в структуре перевозок. Для этих целей реализуются программы повышения операционной эффективности и оптимизации расходов, предпринимаются меры для сохранения высококвалифицированных кадров, обеспечивается финансирование утвержденной инвестиционной программы ОАО «РЖД», продолжается разработка и внедрение механизмов импортозамещения и локализации производственных и сервисных мощностей.

Руководство Группы считает, что оно обеспечивает надлежащий уровень поддержания экономической устойчивости и стабильности Группы в текущих условиях.

Дополнительную финансовую поддержку Группе в текущих условиях оказывает Правительство Российской Федерации, включая взносы в уставный капитал Компании, предоставление субсидий, ежегодную индексацию тарифов, а также принятые решения об освобождении от выплат дивидендов по обыкновенным акциям за 2022-2024 годы, о сохранении на бессрочной основе ставки налога на имущество в размере 1,6% в отношении объектов железнодорожной инфраструктуры, и другие.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Описание деятельности и экономической среды (продолжение)

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы (продолжение)

Валютные курсы

Официальные курсы иностранных валют к рублю, установленные Центральным банком Российской Федерации по состоянию на 27 ноября 2025 г., 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлены в таблице ниже.

	27 ноября 2025 г.	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
1 доллар США	78,5941	82,8676	101,6797
1 евро	91,5047	97,1410	106,1028
1 швейцарский франк	97,4388	104,0919	112,9774
1 фунт стерлингов	103,5634	111,0592	127,4962

Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами

По состоянию на 30 сентября 2025 г. краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 2 171 115 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: на 2 134 152 млн руб.), что, в том числе, связано с тем, что краткосрочные обязательства в значительной мере представлены заемными средствами и кредиторской задолженностью перед поставщиками за выполнение работ по строительству, модернизации, ремонту и приобретению основных средств в рамках инвестиционной программы ОАО «РЖД», обязательствами по соглашениям о финансировании поставок, а также обязательствами по договорам, связанным с перевозками (авансы полученные) по причине того, что основная часть продаж транспортных услуг Компании осуществляется на условиях предоплаты. Компания не ожидает изменения основных условий взаимодействия с покупателями и поставщиками.

Вместе с тем, в целях покрытия текущей потребности Компании в финансовых ресурсах для финансирования операционной и инвестиционной деятельности и поддержания финансовой устойчивости проводится работа по расширению кредитных лимитов в российских банках и использованию альтернативных источников финансирования, в том числе в рамках государственной поддержки.

В соответствии с утвержденным финансовым планом для всех проектов, включаемых в инвестиционную программу ОАО «РЖД», определяется источник финансирования соответствующей срочности.

Руководство Группы использует следующие инструменты для управления ликвидностью Группы:

- непрерывный мониторинг и управление структурой кредитного портфеля с целью поддержания долгосрочного характера портфеля и формирования равномерного графика погашения обязательств в последующих периодах;
- программа диверсификации источников внешних заимствований, включая кредитование в коммерческих банках и размещение долевых и долговых ценных бумаг;
- заключение долгосрочных и среднесрочных кредитных договоров с российскими банками для обеспечения достаточности доступных финансовых ресурсов;
- использование краткосрочного промежуточного финансирования, включая соглашения о финансировании поставок, для обеспечения равномерного денежного потока при финансировании инвестиционной и операционной деятельности.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Описание деятельности и экономической среды (продолжение)

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы (продолжение)

В управлении ликвидностью Группа придерживается ранее принятых подходов и указывает на достаточный объем средств от операционной деятельности для оплаты своих обязательств в текущих условиях. В случае необходимости, Группа имеет доступ к открытым кредитным линиям в объеме, достаточном для управления текущей ликвидностью.

Руководство Группы полагает, что в течение двенадцати месяцев после даты утверждения к выпуску настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в распоряжении Группы будут достаточные финансовые ресурсы для осуществления своей операционной деятельности, включая (а) имеющиеся денежные средства, (б) операционные денежные потоки следующих отчетных периодов, (в) доступные заемные средства в рамках кредитных лимитов по договорам с банками, (г) доступные лимиты в рамках соглашений о финансировании поставок, а также (д) поддержку государства.

2. Основные подходы к составлению промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всей информации и примечаний, подлежащих раскрытию в годовой консолидированной финансовой отчетности, и должна рассматриваться только в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях (руб.) и все значения округлены до ближайшего миллиона (млн руб.), если не указано иное.

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Учетная политика, принятая при подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением:

- принятых поправок к действующим стандартам, вступивших в силу 1 января 2025 г. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу;
- изменений, связанных с представлением информации о поступлении и погашении кредитов и займов в консолидированном отчете о движении денежных средств. Начиная с 2025 года информация представлена без деления на долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы. Изменения внесены в сопоставимые данные промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств и соответствующие примечания;
- изменений, связанных с представлением информации об обесценении основных средств (Примечание 4).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основные подходы к составлению промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Поправки к действующим стандартам, впервые примененные Группой

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменения валютных курсов»: Ограничения конвертируемости валют

В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21. Поправки требуют от организаций последовательных подходов к оценке того, может ли одна валюта быть обменена на другую, и если нет – к определению обменного курса и необходимым раскрытиям в финансовой отчетности.

Данные поправки не оказали влияния на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам

В таблицах ниже представлены данные о доходах и результатах деятельности по отчетным операционным сегментам Группы:

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.:

	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн руб.</i>	Вспомога- тельная деятельность <i>млн руб.</i>	Грузовые перевозки и логистичес- кие услуги дочерних компаний <i>млн руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн руб.</i>	Итого <i>млн руб.</i>
Выручка по договорам с покупателями (Примечание 12)	1 848 887	356 519	114 079	89 916	128 132	2 537 533
Доходы от аренды (Примечание 12)	–	788	11 260	10 535	2 311	24 894
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	59 440	17 015	49 739	–	17 696	143 890
Выручка по договорам с внешними покупателями	1 848 708	356 135	125 339	88 623	144 734	2 563 539
Доходы от аренды с внешними покупателями	–	785	11 278	10 565	4 001	26 629
Прочие операционные доходы	9 885	11 264	46 326	–	4 023	71 498
Доходы от операций между сегментами	36 853	15 697	182 755	4 143	217 245	456 693
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>36 853</i>	<i>15 600</i>	<i>180 912</i>	<i>4 073</i>	<i>212 351</i>	<i>449 789</i>
Элиминирование (Б)	(36 853)	(15 697)	(182 755)	(4 143)	(217 245)	(456 693)
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>(36 853)</i>	<i>(15 600)</i>	<i>(180 912)</i>	<i>(4 073)</i>	<i>(212 351)</i>	<i>(449 789)</i>
Корректировки (В)	49 734	6 138	(7 865)	1 263	(4 619)	44 651
<i>в т.ч. по выручке по договорам с внешними покупателями (А)</i>	<i>179</i>	<i>384</i>	<i>(11 260)</i>	<i>1 293</i>	<i>(16 602)</i>	<i>(26 006)</i>
Итого доходы (Примечание 12)	1 908 327	374 322	175 078	100 451	148 139	2 706 317
Операционный результат сегмента	339 582	66 700	(29 970)	21 914	(9 498)	388 728
Элиминирование (Б)						(555)
Корректировки (В)						(336 665)
Прибыль до налогообложения						51 508

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.:

	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн руб.</i>	Вспомога- тельная деятельность <i>млн руб.</i>	Грузовые перевозки и логистиче- ские услуги дочерних компаний <i>млн руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн руб.</i>	Итого <i>млн руб.</i>
Выручка по договорам с покупателями (Примечание 12)	1 684 602	312 807	106 724	126 849	116 275	2 347 257
Доходы от аренды (Примечание 12)	–	717	10 451	10 314	2 161	23 643
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	8 120	11 268	39 825	–	16 688	75 901
Выручка по договорам с внешними покупателями	1 666 575	313 741	123 541	125 534	130 071	2 359 462
Доходы от аренды с внешними покупателями	–	711	10 419	10 314	3 825	25 269
Прочие операционные доходы	8 120	4 169	39 715	–	4 019	56 023
Доходы от операций между сегментами	47 071	13 052	159 176	4 369	273 702	497 370
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>47 071</i>	<i>12 935</i>	<i>157 370</i>	<i>4 369</i>	<i>269 415</i>	<i>491 160</i>
Элиминирование (Б)	(47 071)	(13 052)	(159 176)	(4 369)	(273 702)	(497 370)
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>(47 071)</i>	<i>(12 935)</i>	<i>(157 370)</i>	<i>(4 369)</i>	<i>(269 415)</i>	<i>(491 160)</i>
Корректировки (В)	18 027	6 171	(16 675)	1 315	(2 791)	6 047
<i>в т.ч. по выручке по договорам с внешними покупателями (А)</i>	<i>18 027</i>	<i>(934)</i>	<i>(16 817)</i>	<i>1 315</i>	<i>(13 796)</i>	<i>(12 205)</i>
Итого доходы (Примечание 12)	1 692 722	324 792	157 000	137 163	135 124	2 446 801
Операционный результат сегмента	294 785	53 870	(27 904)	51 195	9 211	381 157
Элиминирование (Б)						(9 694)
Корректировки (В)						(175 873)
Прибыль до налогообложения						195 590

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г.:

	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн руб.</i>	Вспомога- тельная деятельность <i>млн руб.</i>	Грузовые перевозки и логистиче- ские услуги дочерних компаний <i>млн руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн руб.</i>	Итого <i>млн руб.</i>
Выручка по договорам с покупателями (Примечание 12)	603 291	158 309	39 160	24 050	44 284	869 094
Доходы от аренды (Примечание 12)	–	277	3 945	3 063	788	8 073
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	24 894	5 059	19 109	–	6 126	55 188
Выручка по договорам с внешними покупателями	603 518	158 251	42 925	23 099	43 240	871 033
Доходы от аренды с внешними покупателями	–	277	3 941	3 074	1 385	8 677
Прочие операционные доходы	1 309	5 050	15 862	–	1 299	23 520
Доходы от операций между сегментами	11 411	5 123	67 760	1 356	80 780	166 430
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>11 411</i>	<i>5 095</i>	<i>67 099</i>	<i>1 338</i>	<i>79 009</i>	<i>163 952</i>
Элиминирование (Б)	(11 411)	(5 123)	(67 760)	(1 356)	(80 780)	(166 430)
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>(11 411)</i>	<i>(5 095)</i>	<i>(67 099)</i>	<i>(1 338)</i>	<i>(79 009)</i>	<i>(163 952)</i>
Корректировки (В)	23 358	67	(514)	940	5 274	29 125
<i>в т.ч. по выручке по договорам с внешними покупателями (А)</i>	<i>(227)</i>	<i>58</i>	<i>(3 765)</i>	<i>951</i>	<i>1 044</i>	<i>(1 939)</i>
Итого доходы (Примечание 12)	628 185	163 645	62 214	27 113	51 198	932 355
Операционный результат сегмента	104 756	53 695	(8 183)	2 138	(1 385)	151 021
Элиминирование (Б)						306
Корректировки (В)						(124 664)
Прибыль до налогообложения						26 663

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г.:

	Грузовые перевозки ОАО «РЖД»	Пассажирские перевозки дальнего следования	Вспомогательная деятельность	Грузовые перевозки и логистические услуги дочерних компаний	Все прочие сегменты	Итого
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Выручка по договорам с покупателями (Примечание 12)	554 408	138 920	39 363	42 054	41 096	815 841
Доходы от аренды (Примечание 12)	–	138	3 509	3 585	702	7 934
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	3 545	804	13 615	–	6 192	24 156
Выручка по договорам с внешними покупателями	544 481	139 327	45 571	41 854	46 210	817 443
Доходы от аренды с внешними покупателями	–	137	3 539	3 585	1 249	8 510
Прочие операционные доходы	3 545	804	13 553	–	1 408	19 310
Доходы от операций между сегментами	15 677	4 805	60 909	1 437	104 717	187 545
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>15 677</i>	<i>4 770</i>	<i>60 306</i>	<i>1 437</i>	<i>103 162</i>	<i>185 352</i>
Элиминирование (Б)	(15 677)	(4 805)	(60 909)	(1 437)	(104 717)	(187 545)
<i>в т.ч. по выручке по договорам с покупателями</i>	<i>(15 677)</i>	<i>(4 770)</i>	<i>(60 306)</i>	<i>(1 437)</i>	<i>(103 162)</i>	<i>(185 352)</i>
Корректировки (В)	9 927	(406)	(6 176)	200	(877)	2 668
<i>в т.ч. по выручке по договорам с внешними покупателями (А)</i>	<i>9 927</i>	<i>(407)</i>	<i>(6 208)</i>	<i>200</i>	<i>(5 114)</i>	<i>(1 602)</i>
Итого доходы (Примечание 12)	557 953	139 862	56 487	45 639	47 990	847 931
Операционный результат сегмента	81 270	39 819	(4 652)	17 529	4 919	138 885
Элиминирование (Б)						(3 840)
Корректировки (В)						(90 912)
Прибыль до налогообложения						44 133

(А) Корректировки к выручке по договорам с внешними покупателями, в основном относятся к субсидиям, полученным за оказанные услуги клиентам, а также эффекту от нетто-представления доходов от продажи и себестоимости проданных товаров.

(Б) Доходы и маржа по операциям между сегментами исключаются при консолидации.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

(В) Операционная прибыль или убыток каждого операционного сегмента не включают следующие корректировки, представляющие собой разницы между управленческой отчетностью и настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г.	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г.
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Субсидии, полученные за оказанные услуги клиентам	72 392	19 878	31 668	4 846
Эффект от нетто-представления доходов от продажи и себестоимости проданных товаров	(26 442)	(17 944)	(2 820)	(5 112)
Прочие корректировки к доходам	(1 299)	4 113	277	2 934
	44 651	6 047	29 125	2 668
Корректировки, относящиеся к основным средствам и НМА (Г)	20 026	64 323	4 580	28 854
Корректировки, относящиеся к аренде	(709)	358	(290)	2 259
Эффект от нетто-представления доходов от продажи и себестоимости проданных товаров	26 413	17 895	2 810	6 404
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(815)	441	(336)	27
Влияние обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и задолженности по прочим вознаграждениям работникам и иным выплатам	(15 717)	(7 324)	(7 208)	(14 108)
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто, не включенные в операционные результаты сегментов	(375 563)	(178 666)	(125 250)	(70 458)
Прибыль/(убыток) от инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия, нетто	2 515	3 586	(623)	2 300
Изменения справедливой стоимости и эффекты от выбытия финансовых инструментов, нетто	(4 575)	2 507	(1 714)	(5 183)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто, не включенная в операционные результаты сегментов	22 041	(9 614)	(7 318)	(20 238)
Эффекты применения учета хеджирования (Примечание 17)	(7 669)	(11 471)	(1 303)	(3 638)
Коммерческие расходы	–	(12 317)	–	(4 537)
Убытки от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, нетто (Примечание 4)	(3 515)	(10 177)	(547)	(5 030)
Социальные расходы	(8 391)	(8 231)	(3 402)	(3 505)
Расходы по банковским услугам	(4 077)	(3 596)	(1 492)	(1 260)
Выплаты по коллективному трудовому договору	(10 349)	(8 500)	(4 698)	(4 067)
Штрафы, выставленные контрагентам/(контрагентами), нетто	6 907	8 911	1 602	5 282
Взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации	(4 527)	(3 837)	(1 545)	(1 309)
Благотворительная и спонсорская помощь	(2 165)	(2 510)	(663)	(753)
Прибыль от выбытия основных средств в том числе классифицированных, как предназначенные для продажи, нетто	495	4 402	993	2 054
Изменение оценочных резервов, нетто	(18 751)	(18 516)	(4 870)	(9 320)
Прибыль от выбытия материально-производственных запасов, нетто	892	1 696	356	679
Реклассификация расходов из прочих в операционные	(3 240)	(7 950)	(3 272)	(2 302)
Прочие корректировки	(542)	(3 330)	401	4 269
Суммарные корректировки к прибыли до налогообложения	(336 665)	(175 873)	(124 664)	(90 912)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

- (Г) Корректировки, относящиеся к основным средствам, включают разницу между остаточной стоимостью основных средств, отраженной в настоящей консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и в управленческой отчетности, в результате различий в сроках полезного использования основных средств, применения компонентного учета, а также другие различия.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные средства

Ниже представлена информация о балансовой стоимости основных средств, имеющих у Группы, и ее изменение за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг.:

На 30 сентября 2025 г.:

Первоначальная стоимость	Баланс на	Баланс на	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Пересчет в валюту представления	Баланс на 30 сентября 2025 г.
	31 декабря 2024 г. (до пересмотра)*	31 декабря 2024 г. (после пересмотра)*							
Здания	554 059	557 975	708	(636)	9 815	33	(1 297)	(37)	566 561
Сооружения и передаточные устройства, в т.ч.:	5 565 668	5 584 305	157	(2 431)	225 181	20	(448)	(2)	5 806 782
<i>Земляное полотно</i>	<i>908 729</i>	<i>913 384</i>	–	<i>(238)</i>	<i>96 081</i>	–	<i>(74)</i>	–	<i>1 009 153</i>
<i>Верхнее строение пути</i>	<i>2 347 241</i>	<i>2 352 772</i>	3	<i>(400)</i>	<i>50 063</i>	–	<i>(61)</i>	–	<i>2 402 377</i>
<i>Прочие сооружения и передаточные устройства</i>	<i>2 309 698</i>	<i>2 318 149</i>	<i>154</i>	<i>(1 793)</i>	<i>79 037</i>	<i>20</i>	<i>(313)</i>	<i>(2)</i>	<i>2 395 252</i>
Машины и оборудование	1 941 086	1 951 958	125	(8 484)	88 321	14	(312)	(116)	2 031 506
Транспортные средства, в т.ч.:	3 115 088	3 137 732	775	(11 718)	236 214	16	(3 508)	(2 597)	3 356 914
<i>Локомотивы</i>	<i>1 626 018</i>	<i>1 634 423</i>	<i>301</i>	<i>(4 265)</i>	<i>148 221</i>	–	<i>(418)</i>	<i>(632)</i>	<i>1 777 630</i>
<i>Подвижной состав (грузовой)</i>	<i>327 030</i>	<i>327 773</i>	<i>185</i>	<i>(570)</i>	<i>6 152</i>	–	<i>(8)</i>	<i>(968)</i>	<i>332 564</i>
<i>Подвижной состав (пассажирский)</i>	<i>1 124 798</i>	<i>1 137 588</i>	<i>269</i>	<i>(6 567)</i>	<i>81 073</i>	<i>8</i>	<i>(2 805)</i>	<i>(695)</i>	<i>1 208 871</i>
<i>Прочие транспортные средства</i>	<i>37 242</i>	<i>37 948</i>	<i>20</i>	<i>(316)</i>	<i>768</i>	<i>8</i>	<i>(277)</i>	<i>(302)</i>	<i>37 849</i>
Земельные участки	9 199	9 277	–	(67)	15	26	(239)	–	9 012
Прочие основные средства	87 537	87 802	–	(7 128)	10 547	36	(189)	(98)	90 970
Незавершенное строительство, включая авансы выданные	2 132 558	2 211 513	761 220	(13 150)	(570 093)	–	(669)	–	2 388 821
Итого	13 405 195	13 540 562	762 985	(43 614)	–	145	(6 662)	(2 850)	14 250 566

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные средства (продолжение)

Накопленная амортизация и обесценение	Баланс на 31 декабря 2024 г. (до пересмотра)*	Баланс на 31 декабря 2024 г. (после пересмотра)*	Начислено за период	Начислено индивидуальное обесценение	Восстановлено индивидуальное обесценение	Накопленная амортизация и обесценение по выбывшим объектам	Перемещения	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Пересчет в валюту представления	Баланс на 30 сентября 2025 г.
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Здания	(185 867)	(194 580)	(9 471)	(83)	32	486	(214)	(12)	500	37	(203 305)
Сооружения и передаточные устройства, в т.ч.:	(2 245 175)	(2 276 017)	(109 509)	(202)	212	2 285	281	(20)	377	2	(2 382 591)
<i>Земляное полотно</i>	<i>(328 448)</i>	<i>(333 119)</i>	<i>(10 036)</i>	–	84	218	71	–	74	–	<i>(342 708)</i>
<i>Верхнее строение пути</i>	<i>(995 320)</i>	<i>(1 005 163)</i>	<i>(51 991)</i>	<i>(3)</i>	126	383	30	–	58	–	<i>(1 056 560)</i>
<i>Прочие сооружения и передаточные устройства</i>	<i>(921 407)</i>	<i>(937 735)</i>	<i>(47 482)</i>	<i>(199)</i>	2	1 684	180	(20)	245	2	<i>(983 323)</i>
Машины и оборудование	(1 141 138)	(1 159 440)	(100 441)	(217)	60	7 799	(207)	(11)	259	113	(1 252 085)
Транспортные средства, в т.ч.:	(997 205)	(1 060 726)	(108 241)	(1 174)	124	11 259	89	(14)	617	2 103	(1 155 963)
<i>Локомотивы</i>	<i>(515 808)</i>	<i>(527 051)</i>	<i>(58 826)</i>	<i>(197)</i>	66	3 990	133	–	166	513	<i>(581 206)</i>
<i>Подвижной состав (грузовой)</i>	<i>(104 629)</i>	<i>(107 278)</i>	<i>(11 587)</i>	<i>(19)</i>	5	445	<i>(90)</i>	–	7	926	<i>(117 591)</i>
<i>Подвижной состав (пассажирский)</i>	<i>(351 731)</i>	<i>(400 010)</i>	<i>(35 513)</i>	<i>(956)</i>	52	6 520	18	(6)	177	362	<i>(429 356)</i>
<i>Прочие транспортные средства</i>	<i>(25 037)</i>	<i>(26 387)</i>	<i>(2 315)</i>	<i>(2)</i>	1	304	28	(8)	267	302	<i>(27 810)</i>
Земельные участки	–	(146)	–	(2)	–	46	–	–	–	–	(102)
Прочие основные средства	(55 541)	(55 947)	(11 071)	(2)	4	5 773	(192)	–	81	95	(61 259)
Обесценение	(66 866)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Незавершенное строительство, включая авансы выданные	–	(80 303)	–	(2 057)	185	804	243	–	436	–	(80 692)
Итого	(4 691 792)	(4 827 159)	(338 733)	(3 737)	617	28 452	–	(57)	2 270	2 350	(5 135 997)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные средства (продолжение)

На 30 сентября 2024 г.:

Первоначальная стоимость	Баланс на 1 января 2024 г.	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Пересчет в валюту представления	Баланс на 30 сентября 2024 г.
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Здания	520 299	452	(1 039)	10 610	114	(877)	14	529 573
Сооружения и передаточные устройства, в т.ч.:	4 929 965	1 206	(834)	87 258	778	(551)	–	5 017 822
Земляное полотно	808 442	352	(33)	10 935	–	–	–	819 696
Верхнее строение пути	2 105 444	121	(395)	22 692	–	(23)	–	2 127 839
Прочие сооружения и передаточные устройства	2 016 079	733	(406)	53 631	778	(528)	–	2 070 287
Машины и оборудование	1 745 242	494	(6 206)	67 879	12	(183)	54	1 807 292
Транспортные средства, в т.ч.:	2 717 689	514	(11 568)	255 930	1 913	(2 973)	1 154	2 962 659
Локомотивы	1 396 159	213	(6 517)	139 016	–	(59)	329	1 529 141
Подвижной состав (грузовой)	290 991	26	(233)	25 328	5	(6)	434	316 545
Подвижной состав (пассажирский)	995 221	269	(3 962)	90 952	1 906	(2 805)	257	1 081 838
Прочие транспортные средства	35 318	6	(856)	634	2	(103)	134	35 135
Земельные участки	9 127	312	(24)	85	28	(357)	1	9 172
Прочие основные средства	77 802	14	(5 742)	11 978	2	(125)	43	83 972
Незавершенное строительство, включая авансы выданные	1 819 214	1 003 743	(12 728)	(433 740)	–	(37)	–	2 376 452
Итого	11 819 338	1 006 735	(38 141)	–	2 847	(5 103)	1 266	12 786 942

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные средства (продолжение)

	Баланс на 1 января 2024 г.	Начислено за период	Выбытия	Переме- щения	Рекласси- фикация из активов, предназна- ченных для продажи	Рекласси- фикация в активы, предназна- ченные для продажи	Пересчет в валюту представ- ления	Баланс на 30 сентября 2024 г.
Накопленная амортизация и обесценение	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Здания	(175 228)	(8 610)	566	(2)	(31)	321	(3)	(182 987)
Сооружения и передаточные устройства, в т.ч.:	(2 118 902)	(91 248)	711	25	(68)	395	–	(2 209 087)
Земляное полотно	(317 912)	(8 050)	24	414	–	–	–	(325 524)
Верхнее строение пути	(934 877)	(44 584)	389	(2)	–	22	–	(979 052)
Прочие сооружения и передаточные устройства	(866 113)	(38 614)	298	(387)	(68)	373	–	(904 511)
Машины и оборудование	(1 027 327)	(89 124)	5 653	(40)	(11)	143	(52)	(1 110 758)
Транспортные средства, в т.ч.:	(889 374)	(84 997)	9 671	(78)	(870)	1 383	(492)	(964 757)
Локомотивы	(458 737)	(45 916)	5 966	8	–	44	(36)	(498 691)
Подвижной состав (грузовой)	(91 555)	(8 990)	162	12	(2)	6	(295)	(100 662)
Подвижной состав (пассажирский)	(316 193)	(28 099)	3 061	(98)	(867)	1 238	(40)	(340 998)
Прочие транспортные средства	(22 889)	(1 992)	482	–	(1)	95	(101)	(24 406)
Прочие основные средства	(50 087)	(9 619)	4 853	95	(2)	34	(36)	(54 762)
Обесценение	(70 566)	–	636	–	(181)	214	(459)	(70 356)
Итого	(4 331 484)	(283 598)	22 090	–	(1 163)	2 490	(1 042)	(4 592 707)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные средства (продолжение)

Балансовая стоимость	30 сентября	31 декабря	31 декабря	30 сентября
	2025 г.	2024 г. (после пересмотра)*	2024 г. (до пересмотра)*	2024 г.
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Здания	363 256	363 395	368 192	346 586
Сооружения и передаточные устройства, в т.ч.:	3 424 191	3 308 288	3 320 493	2 808 735
Земляное полотно	666 445	580 265	580 281	494 172
Верхнее строение пути	1 345 817	1 347 609	1 351 921	1 148 787
Прочие сооружения и передаточные устройства	1 411 929	1 380 414	1 388 291	1 165 776
Машины и оборудование	779 421	792 518	799 948	696 534
Транспортные средства, в т.ч.:	2 200 951	2 077 006	2 117 883	1 997 902
Локомотивы	1 196 424	1 107 372	1 110 210	1 030 450
Подвижной состав (грузовой)	214 973	220 495	222 401	215 883
Подвижной состав (пассажирский)	779 515	737 578	773 067	740 840
Прочие транспортные средства	10 039	11 561	12 205	10 729
Земельные участки	8 910	9 131	9 199	9 172
Прочие основные средства	29 711	31 855	31 996	29 210
Незавершенное строительство, включая авансы выданные	2 308 129	2 131 210	2 132 558	2 376 452
Обесценение	–	–	(66 866)	(70 356)
Итого	9 114 569	8 713 403	8 713 403	8 194 235

* В связи с вступлением в силу в Российской Федерации с 1 января 2025 г. нового стандарта бухгалтерского учета «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» в рамках унификации учетной политики в отношении учета основных средств с действующими в Российской Федерации правилами ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также с целью получения более надежной и уместной информации о финансовом положении с 1 января 2025 г. Группа изменила представление информации о суммах обесценения следующим образом:

- входящее сальдо индивидуального обесценения первоначальной стоимости основных средств было перенесено из таблицы «Первоначальная стоимость» в таблицу «Накопленная амортизация и обесценение», таким образом в таблице «Накопленная амортизация и обесценение» индивидуальное обесценение стало представляться на сальдированной основе;
- входящее сальдо ЕГДС обесценения основных средств в таблице «Накопленная амортизация и обесценение» было раскрыто по группам основных средств;
- движение индивидуального и ЕГДС обесценения за отчетный период было раскрыто по группам основных средств в таблице «Накопленная амортизация и обесценение».

По состоянию на 30 сентября 2025 г. Группа сделала вывод о наличии индикаторов обесценения единицы, генерирующей денежные потоки «РЖД» (ГЕ РЖД) и, соответственно, определила возмещаемую сумму ГЕ РЖД на данную дату, обесценение выявлено не было. В то же время, негативные изменения в макроэкономической ситуации, прогнозах восстановления и дальнейшего роста погрузки и грузооборота (в том числе роста доли высокодоходных грузов), темпов роста тарифов и маржинальности грузовых перевозок, ставки дисконтирования, использованной для определения возмещаемой суммы активов, уровне капитальных затрат на поддержание инфраструктуры, уровне поддержки государства, а также в иных прогнозных факторах в будущих периодах, если таковые будут иметь место, могут привести к возникновению существенных убытков от обесценения ГЕ РЖД в периодах, в которых произойдут такие изменения.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Основные средства (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2025 г. Группа также сделала вывод о наличии индикаторов обесценения единицы, генерирующей денежные потоки «ФПК» (ГЕ ФПК) и, соответственно, определила возмещаемую сумму ГЕ ФПК на данную дату, обесценение выявлено не было. В то же время, негативные изменения в макроэкономической ситуации, прогнозах темпов роста тарифов, темпов дальнейшего роста пассажирооборота, рентабельности перевозок, ставки дисконтирования, использованной для определения возмещаемой суммы активов, уровне поддержки государства, а также в иных прогнозных факторах, описанных выше, в будущих периодах, если таковые будут иметь место, могут привести к возникновению убытков от обесценения ГЕ ФПК в периодах, в которых произойдут такие изменения.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг., Группа не идентифицировала обесценения и восстановления обесценения других единиц, генерирующих денежные потоки.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа признала убытки от обесценения прочих активов в размере 395 млн руб., нетто (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г., обесценения не выявлено).

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г., Группа признала убытки от обесценения в размере 10 483 млн руб. в отношении индивидуальных объектов основных средств и незавершенного строительства на основе оценки вероятности будущей продажи и использования основных средств и незавершенного строительства, сделанной руководством Группы. Указанные убытки от обесценения включены в состав движений в столбцах «*Выбытия*» в таблицах на 30 сентября 2024 г. выше.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г., Группа отразила восстановление ранее признанного убытка от обесценения в размере 306 млн руб.

Основные средства по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включают затраты по заемным средствам, возникшие в связи со строительством объектов основных средств. Общая сумма процентов по заемным средствам, капитализированных за девять месяцев 2025 года в составе основных средств, составила 55 310 млн руб. при ставке капитализации 13,45% (за девять месяцев 2024 года: 58 631 млн руб. при ставке капитализации 9,71%). Также Группа за девять месяцев 2025 года капитализировала фактические затраты по процентам в размере 30 494 млн руб. при ставке капитализации 23,9%, связанные с отсрочкой (рассрочкой) платежа по приобретению и созданию основных средств (капитальных вложений).

По состоянию на 30 сентября 2025 г. в составе капитальных вложений Группа отразила фактические затраты в связи с приобретением имущества (офисного здания), находящегося в залоге у продавца, на сумму 190 855 млн руб.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включали:

	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Денежные средства в рублях	32 157	57 814
Денежные средства в иностранной валюте	2 218	2 017
Банковские депозиты и прочие эквиваленты денежных средств в рублях и иностранной валюте	11 127	219 299
Итого денежные средства и их эквиваленты в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении	45 502	279 130
Банковские овердрафты (Примечание 6)	(11 775)	—
Итого денежные средства и их эквиваленты в промежуточном консолидированном отчете о движении денежных средств	33 727	279 130

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Долгосрочные и краткосрочные заемные средства с учетом начисленных процентов по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включали:

На 30 сентября 2025 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте <i>млн</i>	Ставка процента ¹	Срок погашения долго- срочной части	Кратко- срочная часть <i>млн руб.</i>	Долго- срочная часть <i>млн руб.</i>
Краткосрочные кредиты банков						
<i>Плавающая ставка</i>						
Ключевая ставка Банка России+ (В)	Рубли	809 857	0,9-5,1%	–	815 039	–
Долгосрочные кредиты банков						
<i>Фиксированная ставка</i>						
Иные банки (Д)	Рубли	179 435	6,1-14,8%	2026-2029	60 544	119 921
<i>Плавающая ставка</i>						
Ключевая ставка Банка России+(В, Г)	Рубли	905 914	0-6%	2026-2031	342 439	576 371
SARON+ (Е)	Швейцарские франки	500	1,43%	2029	52 081	–
Долговые ценные бумаги						
Сертификаты долевого участия в займе (А)						
	Рубли	11 272	7,9-9,2%	–	15 271	–
Сертификаты долевого участия в займе (А)						
	Долл. США	407	4,38-5,7%	–	35 245	–
Сертификаты долевого участия в займе (А)						
	Евро	577	2,2-4,6%	2027	9 922	48 571
Сертификаты долевого участия в займе (А)						
	Фунты стерлингов	627	7,49%	2031	9 711	69 670
Сертификаты долевого участия в займе (А)						
	Швейцарские франки	453	0,9-2,1%	–	49 101	–
Облигации, объявленные к замещению						
Фиксированная ставка (А)	Рубли	80 000	6,6-8,8%	2028	40 319	45 000
Фиксированная ставка (А)	Швейцарские франки	400	0,84-1,2%	2028	26 868	15 614
Облигации						
ИПЦ+	Рубли	60 200	1%	2040	1 219	45 739
G-кривая ²	Рубли	45 000	0,49-0,8%	2028-2033	1 799	45 000
RUONIA ³	Рубли	175 000	1,2-1,3%	2027-2030	1 452	175 000
Фиксированная ставка (Б)	Рубли	854 335	6,75-24%	2026-2032	166 200	707 304
Банковские овердрафты						
Ключевая ставка Банка России+	Рубли	11 633	1,15%	–	11 652	–
Фиксированная ставка	Рубли	123	15,35%	–	123	–
Иные заимствования						
Прочие	Разные		0-10%	2027-2052	3 616	173
Итого					1 642 601	1 848 363

¹ Для плавающих ставок указана премия к плавающей ставке.

² Значение кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг, публикуемое на сайте Московской Биржи.

³ Индикативная взвешенная рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка, публикуемая Банком России.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

На 31 декабря 2024 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте <i>млн</i>	Ставка процента	Срок погашения долго- срочной части	Кратко- срочная часть <i>млн руб.</i>	Долго- срочная часть <i>млн руб.</i>
Краткосрочные кредиты банков						
<i>Фиксированная ставка</i>						
Иные банки	Рубли	500	19,5%	–	501	–
<i>Плавающая ставка</i>						
Ключевая ставка Банка России+ (B)	Рубли	752 554	1,6-9%	–	757 380	–
Долгосрочные кредиты банков						
<i>Фиксированная ставка</i>						
Иные банки (Д)	Рубли	80 225	5-9,17%	2026-2029	25 728	54 384
<i>Плавающая ставка</i>						
Ключевая ставка Банка России+ (B)	Рубли	894 554	0-6%	2026-2039	358 842	549 221
SARON+ (E)	Швейцарские франки	500	1,43%	2029	56 915	–
Долговые ценные бумаги						
Сертификаты долевого участия в займе (A)	Рубли	11 272	7,9-9,2%	–	15 271	–
Сертификаты долевого участия в займе (A)	Долл. США	407	4,38-5,7%	–	43 246	–
Сертификаты долевого участия в займе (A)	Евро	577	2,2-4,6%	2027	10 857	53 051
Сертификаты долевого участия в займе (A)	Фунты стерлингов	627	7,49%	2031	8 825	79 981
Сертификаты долевого участия в займе (A)	Швейцарские франки	453	0,9-2,1%	–	53 026	–
Облигации, объявленные к замещению						
Фиксированная ставка (A)	Рубли	80 000	6,6-8,8%	2026-2028	25 648	60 000
Фиксированная ставка (A)	Швейцарские франки	400	0,84-1,2%	2026-2028	869	45 191
Облигации						
ИПЦ+	Рубли	60 200	1%	2040	971	45 589
G-кривая+	Рубли	45 000	0,49-0,8%	2028-2033	2 080	45 000
RUONIA+	Рубли	175 000	1,2-1,3%	2027-2030	1 592	175 000
Фиксированная ставка (B)	Рубли	508 415	6,75-24%	2026-2032	141 612	375 766
Иные заимствования						
Прочие	Разные		0-24,75%	2026-2052	3 160	175
Итого					1 506 523	1 483 358

(A) В 2010-2021 годах Группа разместила ряд выпусков сертификатов долевого участия в займе на европейских фондовых биржах.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Компания выплатила купонный доход по незамещенной части сертификатов долевого участия в займе, номинированных в рублях (ISIN: XS2271376498, XS1843431690, XS2318748956, XS1843442465), фунтах стерлингов (ISIN: XS0609017917), швейцарских франках (ISIN: CH0522690715, CH0419041634) и евро (ISIN: XS1843437036) на общую сумму 4 448 млн руб.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

Также, произведены выплаты купонного дохода по замещающим облигациям серий 3028-1-P, 3026-2-P, 3028-3-P, 3026-1-ФР, 3028-2-ФР, 3025-2-P (ISIN: RU000A1089X5, RU000A1084Q0, RU000A1089U1, RU000A1084S6, RU000A1089W7, RU000A1089T3), номинированным в рублях и швейцарских франках, на общую сумму 3 281 млн руб.

По состоянию на 30 сентября 2025 г. краткосрочная задолженность Компании по незамещенной части сертификатов долевого участия в займе, права по которым продолжают учитываться в иностранной инфраструктуре, срок погашения которой наступил в соответствии с эмиссионной документацией, составила 87 384 млн руб. с учетом причитающихся выплат по купонам (на 31 декабря 2024 г.: 96 440 млн руб.).

По состоянию на 30 сентября 2025 г. часть сертификатов и замещающих облигаций с совокупной балансовой стоимостью 93 179 млн руб. была определена в качестве инструментов хеджирования, в том числе номинированных в швейцарских франках в сумме 42 482 млн руб. (ставка 0,84%-1,2% годовых со сроком погашения в 2026-2028 годах) и евро в сумме 50 697 млн руб. (ставка 2,2% годовых со сроком погашения в 2027 году).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. часть сертификатов и замещающих облигаций с совокупной балансовой стоимостью 121 521 млн руб. была определена в качестве инструментов хеджирования, в том числе номинированных в швейцарских франках в сумме 66 128 млн руб. (ставка 0,84%-1,2% годовых со сроком погашения в 2025-2028 годах) и евро в сумме 55 393 млн руб. (ставка 2,2% годовых со сроком погашения в 2027 году).

- (Б) За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Компания разместила долгосрочные облигации серии с 001P-34R по 001P-45R общей номинальной стоимостью 345 000 млн руб., с номиналом одной облигации 1 тыс. руб., предусматривающие выплаты купонного дохода по фиксированным ставкам в диапазоне 13,85%-20,1% годовых и сроком погашения в 2028-2040 годах. Согласно условиям выпуска серий с 001P-39R по 001P-43R держателям облигаций предоставляется право предъявить их к досрочному выкупу в 2029-2030 годах.

Также, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Компания разместила часть ранее выкупленных облигационных серий 28, 30, 32, БО-02, 001P-01R, 001P-03R, 001P-04R и 001P-06R общей номинальной стоимостью 29 185 млн руб., с номиналом одной облигации 1 тыс. руб., предусматривающие выплаты купонного дохода по фиксированной ставке 18,1%, 22,5%, 9,8%, 21,0%, 18,4%, 17,95%, 14,5% и 18,5%, и сроком погашения в 2028, 2028, 2032, 2025, 2032, 2037, 2037 и 2033 годах, соответственно. Согласно условиям выпуска серий 30, 32, 001P-01R, 001P-03R, 001P-04R и 001P-06R держателям облигаций предоставляется право предъявить их к досрочному выкупу в 2025, 2026, 2028, 2028, 2028 и 2027 годах, соответственно. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., держателями облигаций Компании были предъявлены к выкупу облигации общей номинальной стоимостью 13 265 млн руб.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Компанией были погашены облигации серии 23 номинальной стоимостью 15 000 млн руб.

Согласно условиям выпуска некоторых облигаций Группы, держателям представляется право предъявить их к досрочному выкупу в течение двенадцати месяцев после 30 сентября 2025 г. Данные облигации, общей номинальной стоимостью 80 500 млн руб., были учтены в качестве краткосрочных по состоянию на 30 сентября 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 96 179 млн руб.).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

- (В) Сумма краткосрочных кредитов с плавающей ставкой «Ключевая ставка Банка России+», номинированных в рублях, по состоянию на 30 сентября 2025 г. представляет собой кредиты, полученные от российских банков, являющихся связанными сторонами Группы, в сумме 655 252 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 654 700 млн руб.) и кредиты, полученные от прочих российских банков, в сумме 159 787 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 102 680 млн руб.).

Сумма долгосрочных кредитов с плавающей ставкой «Ключевая ставка Банка России+», номинированных в рублях, по состоянию на 30 сентября 2025 г. представляет собой кредиты, полученные от российских банков, являющихся связанными сторонами Группы, в сумме 738 687 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 771 721 млн руб.) и кредиты, полученные от прочих российских банков, в сумме 180 123 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 136 342 млн руб.).

- (Г) В состав краткосрочной части долгосрочных кредитов банков, номинированных в рублях, по состоянию на 30 сентября 2025 г., включены обязательства по кредитам дочерних компаний Группы в общей сумме 13 294 млн руб. к погашению по требованию.

- (Д) Сумма долгосрочных кредитов с фиксированной ставкой, номинированных в рублях, включает кредит, полученный от иностранного банка, в сумме 24 565 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 24 191 млн руб.) с правом погашения по требованию кредитора, в связи с действующими с 2022 года санкциями.

- (Е) Сумма долгосрочных кредитов с плавающей ставкой, номинированных в швейцарских франках, представляет собой кредит, полученный от иностранного банка, в сумме 52 081 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 56 915 млн руб.) с правом погашения по требованию кредитора, в связи с действующими с 2022 года санкциями. По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. полная балансовая стоимость указанного кредита была определена в качестве инструмента хеджирования.

Действующие на отчетную дату кредитные договоры с банками включают ограничительные условия финансового и нефинансового характера. В частности, ограничительные условия финансового характера в основном включают обязанность исполнения платежных обязательств по соответствующим договорам, поддержание положительной величины чистых активов, ограничение по отчуждению имущества на сумму, превышающую определенный процент от балансовой стоимости активов заемщика, соблюдение отдельных коэффициентов. По состоянию на 30 сентября 2025 г. Группа соблюдала требования финансовых и нефинансовых ограничительных условий по кредитным договорам с банками, с учетом информации, представленной выше в пунктах (Г), (Д) и (Е). Изменение условий ведения деятельности и факторов, влияющих на финансовое положение и финансовые результаты Группы в будущем может оказывать влияние на выполнение ограничительных условий.

Согласно условиям выпуска облигаций Группы, в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» существуют условия, при нарушении которых владельцы облигаций имеют право требовать досрочного погашения облигаций до наступления срока их погашения. По состоянию на 30 сентября 2025 г. Группа соблюдала данные условия и не ожидает их нарушений в будущем.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)

Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль) по состоянию 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включала:

	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Отчисления на социальное обеспечение (А)	90 584	46 369
НДС	32 022	9 908
Налог на имущество	15 237	15 613
Налог на доходы физических лиц	10 566	7 750
Прочие налоги	449	423
Итого задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)	148 858	80 063

(А) В состав задолженности по отчислениям на социальное обеспечение включены обязательства по страховым взносам, на уплату которых была предоставлена отсрочка.

8. Резервы начисленные

Ниже представлена информация о резервах начисленных и их изменение за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг.:

	Иски и претензии	Резерв по обязательствам по уплате налогов	Прочие резервы	Итого резервы начисленные
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
По состоянию на 1 января 2025 г.	21 594	2 512	21 178	45 284
Создано в течение отчетного периода	26 137	1 878	10 743	38 758
Использованный резерв	(18 682)	(769)	(11 761)	(31 212)
Восстановлена неиспользованная часть	(10 463)	(335)	(8 304)	(19 102)
Изменение приведенной стоимости	–	–	258	258
Курсовая разница	(2)	–	–	(2)
По состоянию на 30 сентября 2025 г.	18 584	3 286	12 114	33 984

	Иски и претензии	Резерв по обязательствам по уплате налогов	Прочие резервы	Итого резервы начисленные
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
По состоянию на 1 января 2024 г.	12 509	2 140	32 869	47 518
Создано в течение отчетного периода	26 451	–	709	27 160
Использованный резерв	(9 175)	–	(23 046)	(32 221)
Восстановлена неиспользованная часть	(7 423)	–	(4 822)	(12 245)
По состоянию на 30 сентября 2024 г.	22 362	2 140	5 710	30 212

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9. Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включали:

	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Задолженность по оплате труда	107 688	115 721
Авансы полученные по договорам операционной аренды	1 417	1 705
Прочие краткосрочные обязательства (А)	29 684	900
Итого прочие краткосрочные обязательства	138 789	118 326

(А) В отчетном периоде ОАО «РЖД» получило субсидию на частичную компенсацию операционных расходов, понесенных до 2025 года и связанных с грузовыми перевозками, в сумме 78 498 млн руб. (Примечание 15). Субсидия признается в составе прибыли или убытка по мере достижения определенных соглашением результатов, что обеспечивает разумную уверенность в выполнении связанных с субсидией условий.

10. Обязательства по соглашениям о финансировании поставок

Снижение обязательств, в основном, связано с погашением задолженности по расчетам с контрагентами с использованием обратного факторинга – финансового инструмента, предусматривающего исполнение денежных обязательств Компании перед контрагентами финансовым посредником (агентом) по поручению Компании в пределах установленного лимита за поставленные материально-технические ресурсы, выполненные работы, электроэнергию.

11. Капитал

Уставный капитал

В марте 2025 года Компания получила недвижимое имущество стоимостью 2 257 млн руб. в качестве оплаты за обыкновенные акции, выпущенные в декабре 2024 года.

В июне 2025 года Компания выпустила обыкновенные акции номиналом 1 тыс. руб. каждая в общей сумме 28 136 млн руб. Оплата за обыкновенные акции предусмотрена денежными средствами в сумме 28 082 млн руб. и недвижимым имуществом в сумме 54 млн руб. Выпуск обыкновенных акций был одобрен акционером Компании для целей реализации инвестиционной программы Компании. По состоянию на 30 сентября 2025 г. оплата, предусмотренная денежными средствами, не получена, оплата, предусмотренная недвижимым имуществом, получена полностью.

В июне 2025 года акционер Компании утвердил дивиденды по привилегированным акциям по итогам работы за 2024 год в размере 11 016 млн руб., в соответствии с размером дивидендов, установленных уставом Компании, и принял решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям. По состоянию на 30 сентября 2025 г. дивиденды выплачены полностью по всем типам привилегированных акций.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11. Капитал (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

В июне 2024 года акционер Компании утвердил дивиденды по привилегированным акциям по итогам работы за 2023 год в размере 11 016 млн руб., в соответствии с размером дивидендов, установленных уставом Компании, и принял решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям. По состоянию на 31 декабря 2024 г. дивиденды выплачены полностью по всем типам привилегированных акций.

Бессрочные финансовые инструменты

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Группа начислила купонный доход по бессрочным финансовым инструментам в размере 46 441 млн руб. По состоянию на 30 сентября 2025 г. купонный доход по бессрочным финансовым инструментам выплачен в сумме 45 888 млн руб.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года, Группа начислила купонный доход по бессрочным финансовым инструментам в размере 36 454 млн руб. По состоянию на 30 сентября 2024 г. купонный доход по бессрочным финансовым инструментам выплачен в сумме 35 842 млн руб.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12. Доходы

Доходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., были представлены:

Сегменты	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» млн руб.	Пассажирские перевозки дальнего следования млн руб.	Вспомо- гательная деятельность млн руб.	Грузовые перевозки и логистиче- ские услуги дочерних компаний млн руб.	Все прочие сегменты млн руб.	Итого млн руб.	Сроки признания выручки	
							В опреде- ленный момент времени млн руб.	В течение периода времени млн руб.
Виды доходов								
Грузовые перевозки и предоставление доступа к инфраструктуре	1 848 887	649	11 417	57 891	2 681	1 921 525	–	1 921 525
Пассажирские перевозки	–	338 659	10 808	204	25 091	374 762	–	374 762
Прочая выручка, в том числе:	–	17 211	91 854	31 821	100 360	241 246	137 609	103 637
<i>Доходы от услуг здравоохранения и социальной сферы</i>	–	–	5 960	–	53 954	59 914	53 954	5 960
<i>Доходы от ремонтных и строительных услуг</i>	–	1 252	17 505	741	16 999	36 497	24 102	12 395
<i>Доходы от предоставления логистических услуг</i>	–	–	4 436	30 137	368	34 941	–	34 941
<i>Доходы от предоставления подвижного состава</i>	–	5 131	24 321	–	2	29 454	–	29 454
<i>Доходы от телекоммуникационных и ИТ-услуг</i>	–	1 509	1 629	–	14 327	17 465	–	17 465
<i>Доходы от продажи товаров</i>	–	7 237	1 410	–	7 274	15 921	15 921	–
<i>Доходы от продажи электро- и теплоэнергии (в т.ч. транзита)</i>	–	20	15 089	–	24	15 133	15 133	–
<i>Прочие доходы</i>	–	2 062	21 504	943	7 412	31 921	28 499	3 422
Итого выручка по договорам с покупателями	1 848 887	356 519	114 079	89 916	128 132	2 537 533	137 609	2 399 924
Доходы от аренды	–	788	11 260	10 535	2 311	24 894	–	–
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	59 440	17 015	49 739	–	17 696	143 890	–	–
Итого доходы	1 908 327	374 322	175 078	100 451	148 139	2 706 317	137 609	2 399 924

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12. Доходы (продолжение)

Доходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г., были представлены:

Сегменты	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» млн руб.	Пассажирские перевозки дальнего следования млн руб.	Вспомо- гательная деятельность млн руб.	Грузовые перевозки и логистиче- ские услуги дочерних компаний млн руб.	Все прочие сегменты млн руб.	Итого млн руб.	Сроки признания выручки	
							В опреде- ленный момент времени млн руб.	В течение периода времени млн руб.
Виды доходов								
Грузовые перевозки и предоставление доступа к инфраструктуре	1 684 602	565	8 477	83 984	2 151	1 779 779	–	1 779 779
Пассажирские перевозки	–	298 345	10 343	203	21 981	330 872	–	330 872
Прочая выручка, в том числе:	–	13 897	87 904	42 662	92 143	236 606	126 741	109 865
<i>Доходы от услуг здравоохранения и социальной сферы</i>	–	1	5 487	–	48 255	53 743	48 255	5 488
<i>Доходы от предоставления логистических услуг</i>	–	–	3 942	40 261	247	44 450	–	44 450
<i>Доходы от ремонтных и строительных услуг</i>	–	1 228	16 522	1 211	14 899	33 860	21 800	12 060
<i>Доходы от предоставления подвижного состава</i>	–	3 939	23 680	–	–	27 619	–	27 619
<i>Доходы от телекоммуникационных и ИТ-услуг</i>	–	1 117	1 478	–	14 383	16 978	–	16 978
<i>Доходы от продажи электро- и теплоэнергии (в т.ч. транзита)</i>	–	18	15 027	–	27	15 072	15 072	–
<i>Доходы от продажи товаров</i>	–	5 470	1 203	3	8 240	14 916	14 916	–
<i>Прочие доходы</i>	–	2 124	20 565	1 187	6 092	29 968	26 698	3 270
Итого выручка по договорам с покупателями	1 684 602	312 807	106 724	126 849	116 275	2 347 257	126 741	2 220 516
Доходы от аренды	–	717	10 451	10 314	2 161	23 643	–	–
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	8 120	11 268	39 825	–	16 688	75 901	–	–
Итого доходы	1 692 722	324 792	157 000	137 163	135 124	2 446 801	126 741	2 220 516

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12. Доходы (продолжение)

Доходы за три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г., были представлены:

Сегменты	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн руб.</i>	Вспомо- гательная деятельность <i>млн руб.</i>	Грузовые перевозки и логистиче- ские услуги дочерних компаний <i>млн руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн руб.</i>	Итого <i>млн руб.</i>	Сроки признания выручки	
							В опреде- ленный момент времени <i>млн руб.</i>	В течение периода времени <i>млн руб.</i>
Виды доходов								
Грузовые перевозки и предоставление доступа к инфраструктуре	603 291	203	4 576	14 076	975	623 121	–	623 121
Пассажирские перевозки	–	151 652	3 660	135	9 862	165 309	–	165 309
Прочая выручка, в том числе:	–	6 454	30 924	9 839	33 447	80 664	46 693	33 971
<i>Доходы от услуг здравоохранения и социальной сферы</i>	–	–	2 986	–	18 062	21 048	18 062	2 986
<i>Доходы от ремонтных и строительных услуг</i>	–	561	4 580	549	4 882	10 572	7 587	2 985
<i>Доходы от предоставления логистических услуг</i>	–	–	1 513	8 964	368	10 845	–	10 845
<i>Доходы от предоставления подвижного состава</i>	–	2 074	8 304	–	1	10 379	–	10 379
<i>Доходы от телекоммуникационных и ИТ-услуг</i>	–	525	605	–	4 695	5 825	–	5 825
<i>Доходы от продажи товаров</i>	–	2 865	445	–	2 652	5 962	5 962	–
<i>Доходы от продажи электро- и теплоэнергии (в т.ч. транзита)</i>	–	2	4 586	–	–	4 588	4 588	–
<i>Прочие доходы</i>	–	427	7 905	326	2 787	11 445	10 494	951
Итого выручка по договорам с покупателями	603 291	158 309	39 160	24 050	44 284	869 094	46 693	822 401
Доходы от аренды	–	277	3 945	3 063	788	8 073	–	–
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	24 894	5 059	19 109	–	6 126	55 188	–	–
Итого доходы	628 185	163 645	62 214	27 113	51 198	932 355	46 693	822 401

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12. Доходы (продолжение)

Доходы за три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г., были представлены:

Сегменты	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн руб.</i>	Вспомо- гательная деятельность <i>млн руб.</i>	Грузовые перевозки и логистиче- ские услуги дочерних компаний <i>млн руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн руб.</i>	Итого <i>млн руб.</i>	Сроки признания выручки	
							В опреде- ленный момент времени <i>млн руб.</i>	В течение периода времени <i>млн руб.</i>
Виды доходов								
Грузовые перевозки и предоставление доступа к инфраструктуре	554 408	190	3 101	28 262	775	586 736	–	586 736
Пассажирские перевозки	–	133 374	3 488	135	8 738	145 735	–	145 735
Прочая выручка, в том числе:	–	5 356	32 774	13 657	31 583	83 370	43 750	39 620
<i>Доходы от услуг здравоохранения и социальной сферы</i>	–	–	2 774	–	16 103	18 877	16 103	2 774
<i>Доходы от предоставления логистических услуг</i>	–	–	1 377	12 387	123	13 887	–	13 887
<i>Доходы от ремонтных и строительных услуг</i>	–	389	7 489	858	4 972	13 708	7 391	6 317
<i>Доходы от предоставления подвижного состава</i>	–	1 433	8 103	–	–	9 536	–	9 536
<i>Доходы от телекоммуникационных и ИТ-услуг</i>	–	406	500	–	4 970	5 876	–	5 876
<i>Доходы от продажи товаров</i>	–	2 295	433	2	3 097	5 827	5 827	–
<i>Доходы от продажи электро- и теплоэнергии (в т.ч. транзита)</i>	–	1	4 527	–	2	4 530	4 530	–
<i>Прочие доходы</i>	–	832	7 571	410	2 316	11 129	9 899	1 230
Итого выручка по договорам с покупателями	554 408	138 920	39 363	42 054	41 096	815 841	43 750	772 091
Доходы от аренды	–	138	3 509	3 585	702	7 934	–	–
Прочие операционные доходы (Примечание 15)	3 545	804	13 615	–	6 192	24 156	–	–
Итого доходы	557 953	139 862	56 487	45 639	47 990	847 931	43 750	772 091

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

13. Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы

Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы включали:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Проценты по заемным средствам	358 833	172 643	116 438	68 605
Проценты по договорам аренды	9 026	7 508	2 872	2 499
Изменения приведенной стоимости финансовых активов и обязательств	3 505	1 373	790	187
Прочие (Примечание 10)	14 558	681	6 215	283
Итого финансовые расходы и прочие аналогичные расходы	385 922	182 205	126 315	71 574

Увеличение финансовых расходов и прочих аналогичных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., обусловлено более высоким средневзвешенным значением ключевой ставки Банка России, а также ростом заемных средств.

14. Налог на прибыль

Основные компоненты налога на прибыль включали:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Текущий налог на прибыль				
Расход по налогу на прибыль – текущая часть	(12 470)	(14 159)	(7 982)	(2 415)
Корректировка в отношении текущего налога на прибыль предыдущих периодов и штрафы и пени по налогу на прибыль, нетто	(2 614)	(60)	(3 572)	28
Резерв по обязательствам по налогу на прибыль	–	–	3 562	–
Отложенный налог на прибыль				
Связанный с возникновением и восстановлением временных разниц	(11 505)	(32 760)	1 880	(7 187)
Связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(43 019)	–	(43 019)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках	(26 589)	(89 998)	(6 112)	(52 593)
Налог на прибыль, связанный с эффектами применения учета хеджирования, отраженный в составе прочего совокупного дохода (Примечание 17)	(5 781)	1 012	1 693	6 581
Прочий налог на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	74	467	(3)	631
Итого расход по налогу на прибыль	(32 296)	(88 519)	(4 422)	(45 381)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

14. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль включает следующее:

	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Эффект на отложенный налог налогооблагаемых временных разниц		
Оценка основных средств	(338 917)	(307 148)
Оценка инвестиций в дочерние компании, ассоциированные организации и совместные предприятия	(6 052)	(5 747)
Оценка материально-производственных запасов	(1 987)	(2 160)
Оценка нематериальных активов	(1 809)	(315)
Оценка инвестиционной недвижимости	(1 740)	(1 760)
Прочие	–	(753)
Эффект на отложенный налог вычитаемых временных разниц		
Налоговые убытки, переносимые на будущие годы	54 792	37 602
Оценочные обязательства и прочие краткосрочные обязательства	34 036	31 009
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами и иным долгосрочным выплатам	24 578	22 188
Оценка производных финансовых инструментов	10 203	10 904
Оценка дебиторской задолженности	5 777	5 407
Заемные средства	5 768	13 409
Кредиторская задолженность	1 783	1 719
Оценка прочих финансовых инструментов	1 195	935
Оценка активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды	147	629
Прочие	940	–
Итого отложенное налоговое обязательство, нетто	(211 286)	(194 081)
Отложенные налоговые активы	4 666	4 632
Отложенные налоговые обязательства	(215 952)	(198 713)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами

В соответствии с определением МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» предприятие является связанным с предприятием-составителем финансовой отчетности, если соблюдено любое из следующих условий:

- (а) Рассматриваемое предприятие и предприятие-составитель финансовой отчетности являются членами одной группы (что означает, что все материнские, дочерние и сестринские компании являются связанными сторонами по отношению друг к другу).
- (б) Одно предприятие является ассоциированной организацией или совместным предприятием второго предприятия (либо ассоциированной организацией или совместным предприятием члена группы, в которую входит второе предприятие).
- (в) Оба предприятия являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны.
- (г) Одно предприятие является совместным, а второе предприятие является ассоциированной организацией одной и той же третьей стороны.
- (д) Предприятие представляет собой план вознаграждений по окончании трудовой деятельности в пользу работников либо предприятия-составителя финансовой отчетности, либо предприятия, являющегося связанной стороной предприятия-составителя отчетности. Если предприятие-составитель отчетности само является таким планом, то финансирующие его работодатели также являются его связанными сторонами.
- (е) Предприятие находится под контролем или совместным контролем лица, которое:
 - обладает контролем или совместным контролем над предприятием-составителем финансовой отчетности;
 - обладает существенным влиянием на предприятие-составителя финансовой отчетности; либо
 - является членом ключевого управленческого персонала предприятия-составителя финансовой отчетности (или материнской компании предприятия-составителя финансовой отчетности).

В отношении каждой возможной операции со связанной стороной во внимание принимается сущность операции, а не только ее правовая форма.

Связанные стороны могут осуществлять операции, которые не имели бы места между сторонними компаниями. Также могут отличаться условия и суммы таких операций в сравнении с аналогичными операциями между несвязанными сторонами.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Наиболее существенные остатки задолженностей по операциям со связанными сторонами на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлены ниже (характер взаимоотношений Группы с указанными связанными сторонами соответствует определениям, приведенным в п.п. (а)-(е) выше):

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	30 сентября 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Дебиторская задолженность, активы по договорам, авансы выданные и прочие активы <i>млн руб.</i>	(Кредиторская задолженность, обязательства по договорам, заемные средства) <i>млн руб.</i>	Дебиторская задолженность, активы по договорам, авансы выданные и прочие активы <i>млн руб.</i>	(Кредиторская задолженность, обязательства по договорам, заемные средства) <i>млн руб.</i>
Операционная деятельность				
Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	323	(497)	320	(1 549)
Предоставление подвижного состава	2 529	(337)	1 446	(516)
Прочие	1 176	(579)	1 404	(359)
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Проектно-изыскательские работы, строительство и основные средства	2 104	(17 985)	112	(65 286)
Материалы и готовая продукция	–	(730)	1	(1 059)
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	58	(639)	4	(1 249)
Прочие	360	(2 700)	63	(2 673)
Операции с министерствами и ведомствами Российской Федерации (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	17 850	(348)	16 347	(2 963)
Субсидии за оказанные клиентам услуги	26 133	(3)	19 185	(1)
Проектно-изыскательские работы и строительство	114	(29 589)	32	(16 481)
Прочие	695	(1 034)	944	(2 476)
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Услуги по охране и пожарной безопасности	–	(3 257)	–	(2 839)
Приобретение основных средств, кроме подвижного состава	69 142	–	69 142	–
Прочие	1 267	(1 458)	1 087	(2 131)
Операции с компаниями, контролируемые государством (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам и прочие	10 929	(19 389)	10 948	(31 939)
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Топливо	983	(10 358)	824	(14 986)
Проектно-изыскательские работы, строительство и основные средства	75 895	(152 041)	70 903	(194 105)
Материалы и готовая продукция	27	(927)	474	(10 460)
Прочие	2 516	(4 453)	622	(3 250)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	30 сентября 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Дебиторская задолженность, активы по договорам, авансы выданные и прочие активы <i>млн руб.</i>	(Кредиторская задолженность, обязательства по договорам, заемные средства) <i>млн руб.</i>	Дебиторская задолженность, активы по договорам, авансы выданные и прочие активы <i>млн руб.</i>	(Кредиторская задолженность, обязательства по договорам, заемные средства) <i>млн руб.</i>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
<i>Операции с компаниями, связанными с государством (а)</i>	(21 771)	–	(19 555)	–
<i>Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)</i>	(1 086)	–	(754)	–
Инвестиционная деятельность				
<i>Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)</i>				
Дивиденды полученные	183	–	4	–
Финансовые обязательства				
<i>Компании, контролируемые государством (а)</i>				
Кредиты и займы полученные	–	(1 589 431)	–	(1 510 417)
<i>Компании, контролируемые государством (а)</i>				
Обязательство по соглашениям о финансировании поставок	–	(90 808)	–	(85 382)
Операции с пенсионными фондами				
<i>Пенсионные и иные фонды (д)</i>				
Взносы и прочие выплаты	384	–	203	–

Наиболее существенные операции со связанными сторонами представлены ниже (характер взаимоотношений Группы с указанными связанными сторонами соответствует определениям, приведенным в п.п. (а)-(е) выше):

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	
	Продажи/доходы <i>млн руб.</i>	(Закупки/расходы) <i>млн руб.</i>	Продажи/доходы <i>млн руб.</i>	(Закупки/расходы) <i>млн руб.</i>
Операционная деятельность				
<i>Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)</i>				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	20 469	–	26 131	–
Предоставление подвижного состава	12 718	–	11 788	–
Прочие	3 001	–	2 488	–
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Проектно-изыскательские работы, строительство	–	(31 660)	–	(30 698)
Материалы и готовая продукция	–	(7 618)	–	(10 372)
Ремонт и техническое обслуживание основных средств (в т.ч. капитализируемые ремонты)	–	(31 122)	–	(50 528)
Взносы и прочие выплаты	–	(18 848)	–	(17 196)
Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	–	(4 975)	–	(10 624)
Прочие	–	(2 645)	–	(4 028)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	
	Продажи/доходы млн руб.	(Закупки)/(расходы) млн руб.	Продажи/доходы млн руб.	(Закупки)/(расходы) млн руб.
Операционная деятельность (продолжение)				
Операции с министерствами и ведомствами Российской Федерации (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	40 287	–	35 747	–
Проектно-изыскательские работы, строительство и основные средства	6 505	–	6 067	–
Прочие	6 020	–	6 276	–
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Услуги по охране и пожарной безопасности	–	(24 167)	–	(23 123)
Прочие	–	(5 706)	–	(4 738)
Операции с компаниями, контролируемые государством (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам и прочие	298 040	–	301 039	–
Электроэнергия	12 774	–	11 156	–
Логистические услуги	756	–	926	–
Услуги связи	1 648	–	1 620	–
Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава	2 629	–	2 157	–
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Топливо	–	(94 773)	–	(96 958)
Проектно-изыскательские работы, строительство и основные средства	–	(14 166)	–	(19 863)
Электроэнергия и теплоэнергия	–	(1 221)	–	(3 263)
Логистические услуги	–	(677)	–	(1 401)
Материалы и готовая продукция	–	(3 111)	–	(2 219)
Страхование	–	(10 287)	–	(9 374)
Прочие	–	(13 157)	–	(9 483)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
Операции с компаниями, связанными с государством (а)				
	–	(2 528)	266	–
Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)				
	–	(345)	–	(2)
Инвестиционная деятельность				
Операции с компаниями, связанными с государством (а)				
Дивиденды полученные	212	–	82	–
Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)				
Дивиденды полученные	5 891	–	853	–
Операции с пенсионными фондами				
Пенсионные и иные фонды (д)				
Взносы и прочие выплаты	–	(5 771)	–	(4 608)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г.		За три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г.	
	Продажи/ доходы	(Закупки)/ (расходы)	Продажи/ доходы	(Закупки)/ (расходы)
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Операционная деятельность				
Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	6 925	–	8 957	–
Предоставление подвижного состава	4 428	–	3 996	–
Прочие	1 054	–	860	–
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Проектно-изыскательские работы, строительство	–	(21 097)	–	(13 430)
Материалы и готовая продукция	–	(2 750)	–	(3 184)
Ремонт и техническое обслуживание основных средств (в т.ч. капитализируемые ремонты)	–	(872)	–	(20 448)
Взносы и прочие выплаты	–	(6 331)	–	(6 554)
Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	–	(1 065)	–	(2 599)
Прочие	–	(1 456)	–	(1 638)
Операции с министерствами и ведомствами Российской Федерации (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	15 731	–	13 948	–
Проектно-изыскательские работы, строительство и основные средства	307	–	3 931	–
Прочие	1 541	–	1 551	–
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Услуги по охране и пожарной безопасности	–	(8 125)	–	(7 784)
Прочие	–	(1 725)	–	(1 340)
Операции с компаниями, контролируемые государством (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам и прочие	101 852	–	98 769	–
Электроэнергия	4 068	–	3 497	–
Логистические услуги	265	–	440	–
Услуги связи	550	–	585	–
Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава	741	–	58	–
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Топливо	–	(30 038)	–	(32 309)
Проектно-изыскательские работы, строительство и основные средства	–	(8 732)	–	(6 403)
Электроэнергия и теплоэнергия	–	(371)	–	(604)
Логистические услуги	–	(200)	–	(414)
Материалы и готовая продукция	–	(1 048)	–	(704)
Страхование	–	(3 719)	–	(3 049)
Прочие	–	(5 042)	–	(3 788)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
Операции с компаниями, связанными с государством (а)				
	–	(85)	–	(138)
Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)				
	–	(321)	12	–
Инвестиционная деятельность				
Операции с компаниями, связанными с государством (а)				
Дивиденды полученные	9	–	–	–
Операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями (б)				
Дивиденды полученные	155	–	255	–

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г.		За три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г.	
	Продажи/доходы млн руб.	(Закупки)/(расходы) млн руб.	Продажи/доходы млн руб.	(Закупки)/(расходы) млн руб.
Операции с пенсионными фондами				
Пенсионные и иные фонды (д)				
Взносы и прочие выплаты	–	(1 842)	–	(1 829)

Остаток денежных средств и депозитов на банковских счетах компаний Группы в кредитных организациях, являющихся связанными сторонами Группы, по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. имел следующую структуру:

	30 сентября 2025 г. млн руб.	31 декабря 2024 г. млн руб.
Денежные средства и их эквиваленты на банковских счетах в кредитных организациях, контролируемых государством	38 947	222 651
Краткосрочные депозиты в банках, контролируемых государством	1 166	899
Итого	40 113	223 550

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., процентные доходы от операций со связанными сторонами составили 7 355 млн руб. (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 2 044 млн руб.), а процентные расходы по операциям со связанными сторонами составили 280 654 млн руб. (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 134 442 млн руб.).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г., процентные доходы от операций со связанными сторонами составили 734 млн руб. (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 649 млн руб.), а процентные расходы по операциям со связанными сторонами составили 85 820 млн руб. (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 58 383 млн руб.).

Ставка процента по кредитам, полученным Группой от связанных сторон (в основном ставка процента определяется с учетом ключевой ставки, устанавливаемой Банком России, по состоянию на дату операции), варьировалась за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., от 1,0% до 30,0% в рублях (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: от 2,4% до 21,9 % в рублях).

Группа имела следующие гарантии в отношении связанных сторон на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

	30 сентября 2025 г. млн руб.	31 декабря 2024 г. млн руб.
Суммы гарантий, выданных Группой за связанные стороны	9 124	7 507
Суммы гарантий, выданных Группой связанным сторонам (А)	57 811	28
Суммы гарантий, полученных Группой от связанных сторон	55 634	70 590

(А) Компания в 2025 году выдала поручительства банкам, связанным сторонам Группы, за подрядчиков, реализующих договоры строительства объектов инфраструктуры с привлечением финансирования, предусматривающие расчеты с Компанией на условиях отсрочки (рассрочки) платежа.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. руководство Группы оценивало вероятность предъявления к Группе требований по исполнению гарантий, представленных в таблице выше, как низкую. Балансовая стоимость гарантий, выданных Группой, по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. не является существенной.

Кроме того, по состоянию на 30 сентября 2025 г. суммы гарантий, выданных связанными сторонами за Группу, составили 14 774 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 16 552 млн руб.).

Компании Группы заключили ряд договоров на приобретение подвижного состава, возврат сумм выданных авансов по которым обеспечивается банковскими гарантиями, полученными от связанной стороны, на общую сумму 11 391 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 21 918 млн руб.).

Компании Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг., признали следующие субсидии от федеральных, региональных и муниципальных органов власти, а также Социального фонда России (Примечание 12):

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Субсидия на частичную компенсацию операционных расходов, связанных с грузовыми перевозками и понесенных до 2025 года (Б)	49 555	–	23 585	–
Субсидии из федерального бюджета за оказанные клиентам услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта в пригородном сообщении, к которым применяется государственное регулирование тарифов	46 326	39 715	15 862	13 553
Субсидии из федерального бюджета за оказанные клиентам услуги по пассажирским перевозкам дальнего следования, к которым применяется государственное регулирование тарифов	19 123	13 523	5 890	1 564
Субсидии из бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов за оказанные клиентам услуги в пригородном сообщении, к которым применяется государственное регулирование тарифов	15 333	14 433	5 054	5 432
Субсидии из федерального бюджета за оказанные клиентам услуги по перевозке определенных категорий грузов, на которые установлены льготные тарифы	9 885	8 120	1 309	3 545
Прочие субсидии и компенсации из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, а также Социального фонда России	3 668	110	3 488	62
Итого субсидии	143 890	75 901	55 188	24 156

(Б) За девять месяцев 2025 года Компания получила субсидию на частичную компенсацию операционных расходов, понесенных до 2025 года и связанных с грузовыми перевозками, в сумме 78 498 млн руб., из которой признано в составе промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках 23 585 млн руб. и 49 555 млн руб. за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., соответственно. Остаток субсидии по состоянию на 30 сентября 2025 г. в сумме 28 943 млн руб. отражен в составе статьи «Прочие краткосрочные обязательства» промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении (Примечание 9).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Общая сумма обязательств по договорам аренды, заключенным со связанными сторонами Группы, составила по состоянию на 30 сентября 2025 г. 37 605 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 36 624 млн руб.).

Первоначальная стоимость активов в форме права пользования по договорам аренды, заключенным со связанными сторонами Группы, составила по состоянию на 30 сентября 2025 г. 72 911 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 69 524 млн руб.).

Ключевой управленческий персонал включает членов Совета директоров и правления Компании. Сумма вознаграждения членов правления Компании, выплаченного за девять месяцев 2025 года, составила 692 млн руб., не включая налог на доходы физических лиц (НДФЛ) в размере 153 млн руб. (за девять месяцев 2024 года – 718 млн руб., НДФЛ – 122 млн руб.), и включает в себя краткосрочные виды вознаграждений. Сумма вознаграждения членам Совета директоров Компании за девять месяцев 2025 года составила 44 млн руб. (за девять месяцев 2024 года – 46 млн руб.).

16. Договорные и условные обязательства

Налогообложение

По мнению руководства, по состоянию на 30 сентября 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и резервы, связанные с обязательствами по уплате налогов, отражены в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в достаточной сумме с учетом указанных выше рисков. Однако, существует вероятность того, что соответствующие государственные органы могут занять иную позицию в отношении вопросов, допускающих возможность неоднозначного толкования, что может оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

Существенные договорные обязательства

Группа заключила ряд договоров, общая сумма по которым составляет 5 324 059 млн руб., в том числе со связанными сторонами⁴ в размере 394 090 млн руб. Сумма к выполнению после 30 сентября 2025 г. по данным договорам составила 2 680 865 млн руб., в том числе со связанными сторонами в размере 90 910 млн руб.

Условные обязательства

Группа является ответчиком в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе нормального ведения финансово-хозяйственной деятельности. Общая величина условных обязательств по судебным делам и прочим условным обязательствам, вероятность реализации которых находится в пределах от 5 до 50%, составляет 15 132 млн руб.

⁴ Связанные стороны, выступающие контрагентами по указанным договорам, являются ассоциированными организациями и совместными предприятиями Группы, а так же компаниями, контролируемые государством (Примечание 15).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

17. Эффекты применения учета хеджирования

Информация об эффекте применения учета хеджирования, признанном в составе промежуточного консолидированного отчета о прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг., представлена ниже:

	Инструменты хеджирования денежных потоков
	<i>млн руб.</i>
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 1 января 2024 г.	(98 582)
Изменение резерва – признание расхода от переоценки инструментов хеджирования	(3 690)
Изменение резерва – реклассификация накопленного расхода от переоценки инструментов хеджирования в состав расходов периода	10 607
Эффект применения учета хеджирования на отложенный налог на прибыль (Примечание 14)	1 012
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 30 сентября 2024 г.	(90 653)
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 1 января 2025 г.	(79 033)
Изменение резерва – признание дохода от переоценки инструментов хеджирования	15 110
Изменение резерва – реклассификация накопленного расхода от переоценки инструментов хеджирования в состав расходов периода	8 013
Эффект применения учета хеджирования на отложенный налог на прибыль (Примечание 14)	(5 781)
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 30 сентября 2025 г.	(61 691)

Информация об эффекте применения учета хеджирования, признанном в составе промежуточного консолидированного отчета о прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг., представлена ниже:

	Инструменты хеджирования денежных потоков
	<i>млн руб.</i>
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 30 июня 2024 г.	(76 307)
Изменение резерва – признание расхода от переоценки инструментов хеджирования	(24 398)
Изменение резерва – реклассификация накопленного расхода от переоценки инструментов хеджирования в состав расходов периода	3 471
Эффект применения учета хеджирования на отложенный налог на прибыль (Примечание 14)	6 581
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 30 сентября 2024 г.	(90 653)
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 30 июня 2025 г.	(56 611)
Изменение резерва – признание расхода от переоценки инструментов хеджирования	(8 432)
Изменение резерва – реклассификация накопленного расхода от переоценки инструментов хеджирования в состав расходов периода	1 659
Эффект применения учета хеджирования на отложенный налог на прибыль (Примечание 14)	1 693
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 30 сентября 2025 г.	(61 691)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

17. Эффекты применения учета хеджирования (продолжение)

Информация об эффекте применения учета хеджирования, признанном в составе промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках представлена ниже:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Эффективная часть переоценки инструментов хеджирования по денежным потокам текущего периода, реклассифицированная в состав расходов	(8 013)	(10 607)	(1 659)	(3 471)
Неэффективная часть переоценки инструментов хеджирования по денежным потокам будущих периодов, признанная в составе доходов/(расходов)	344	(864)	356	(167)
Итого расход, признанный в составе промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках	(7 669)	(11 471)	(1 303)	(3 638)

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

По оценкам руководства, балансовая стоимость ликвидных финансовых инструментов, а также финансовых инструментов с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), таких, например, как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, краткосрочные займы выданные и кредиты полученные, соответствует их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, определяется на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость финансовых инструментов, в отношении которых отсутствует активный рынок, определяется с применением суждений, основанных на данных о текущих рыночных условиях и специфических рисках, присущих таким инструментам.

В отношении финансовых инструментов с фиксированными и плавающими процентными ставками, оценка справедливой стоимости основывалась на сравнении процентной ставки на момент первоначального признания таких инструментов с текущими рыночными ставками для аналогичных финансовых инструментов. Для облигаций, процентная ставка по которым привязана к ИПЦ, справедливая стоимость на дату первоначального признания определялась на базе рыночных процентных ставок на дату признания.

Справедливая стоимость долгосрочных депозитов с фиксированной ставкой процента оценивается с помощью дисконтирования денежных потоков по таким депозитам, с использованием текущих процентных ставок в отношении аналогичных по кредитным рискам и срокам депозитов. В отношении финансовых обязательств, котирующихся на рынке, справедливая стоимость определяется на базе рыночных котировок.

В отношении финансовых обязательств, не котирующихся на рынке, и долгосрочной дебиторской задолженности была использована модель дисконтированных денежных потоков с применением текущей ставки доходности, соответствующей остаточному сроку до погашения данных инструментов.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов рассчитывается исходя из рыночных условий, сформированных с учетом локальных финансовых рынков, с поправкой на кредитный риск компании и контрагентов.

Оценки, представленные в данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, могут не быть индикаторами того, какие суммы Группа может получить/израсходовать, полностью реализовав на рынке имеющиеся финансовые инструменты.

Ниже представлено сравнение значений балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г., за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых является обоснованным приближением их справедливой стоимости (кроме включения в таблицу ниже информации о краткосрочной задолженности Группы по незамещенной части сертификатов долевого участия в займе, срок погашения которой наступил в соответствии с эмиссионной документацией (Примечание 6), справедливая стоимость которой, по мнению Группы, равна балансовой стоимости задолженности).

	Балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Справедливая стоимость
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
На 30 сентября 2025 г.		
<i>Долгосрочные финансовые активы</i>		
Дебиторская задолженность	7 993	6 540
<i>Финансовые обязательства</i>		
Долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой (Примечание 6)	120 346	113 149
Долгосрочные кредиты с плавающей ставкой (Примечание 6)	168 162	169 491
Долговые ценные бумаги (Примечание 6)		
- Облигации с фиксированной процентной ставкой	873 504	869 186
- Облигации, объявленные к замещению	127 801	112 595
- Сертификаты долевого участия в займе	237 491	183 338
На 31 декабря 2024 г.		
<i>Долгосрочные финансовые активы</i>		
Дебиторская задолженность	6 917	5 574
<i>Финансовые обязательства</i>		
Долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой (Примечание 6)	55 231	42 826
Долгосрочные кредиты с плавающей ставкой (Примечание 6)	525 470	509 157
Долговые ценные бумаги (Примечание 6)		
- Облигации с фиксированной процентной ставкой	517 378	443 328
- Облигации, объявленные к замещению	131 708	101 754
- Сертификаты долевого участия в займе	264 257	194 344

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Группы имелись следующие финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости:

	Иерархия определения справедливой стоимости		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
На 30 сентября 2025 г.			
Активы по производным финансовым инструментам	–	786	–
Обязательства по производным финансовым инструментам	–	41 600	–
На 31 декабря 2024 г.			
Активы по производным финансовым инструментам	–	683	–
Займы выданные	–	–	5 219
Обязательства по производным финансовым инструментам	–	44 299	–

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 гг., переводов среди представленных активов и обязательств между уровнями иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

19. События после отчетной даты

Заемные средства

Сумма фактически привлеченных Группой заемных средств после 30 сентября 2025 г. (как по новым, так и по ранее заключенным договорам, за исключением средств, привлеченных посредством выпуска биржевых облигаций) составила 474 337 млн руб., в том числе 340 808 млн руб. по договорам с российскими банками, связанными сторонами Группы.

После 30 сентября 2025 г. Группа погасила обязательства по заемным средствам, номинированным в российских рублях, в сумме 347 475 млн руб., в том числе 243 230 млн руб. по договорам с российскими банками, связанными сторонами Группы.

В октябре и ноябре 2025 года Компания погасила биржевые облигации серий БО-02 и 001P-17R номинальной стоимостью 30 000 млн руб. и замещающие облигации серии 3O25-2-P в сумме 9 986 млн руб. в связи с наступлением срока погашения.

В ноябре 2025 года дочерняя компания Группы погасила биржевые облигации серии 001P-07 номинальной стоимостью 5 500 млн руб., предъявленных держателями к досрочному выкупу.

После отчетной даты Компания осуществила перечисление основной суммы долга по сертификатам долевого участия в займе, номинированным в швейцарских франках (ISIN: CH0419041618) с процентной ставкой 0,898% в сумме 21 896 млн руб. (218 млн швейцарских франков по курсу на дату платежа), а также по сертификатам долевого участия в займе, номинированным в рублях (ISIN: XS1843442465) с процентной ставкой 8,8% в сумме 8 940 млн руб.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Отдельные примечания к неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. События после отчетной даты (продолжение)

Заемные средства (продолжение)

В октябре и ноябре 2025 года Компания разместила биржевые облигации серии 001P-46, 001P-48R, 001P-49R общей номинальной стоимостью 85 000 млн руб. со сроком погашения в 2028, 2035 и 2035 годах соответственно, предусматривающие выплаты купонного дохода по ставке, определяемой как среднее арифметическое значение ставок RUONIA за 31-дневный период, начинающийся за 7 дней до даты начала и заканчивающийся за 7 дней до даты окончания предыдущего купонного периода, увеличенное на 1,50%, 1,75% и 1,70%, соответственно. Согласно условиям выпуска серий 001P-48R, 001P-49R держателям облигаций предоставляется право предъявить их к досрочному выкупу в 2028 году.

В октябре 2025 года Компания разместила биржевые облигации серии 001P-47R номинальной стоимостью 20 000 млн руб. со сроком погашения в 2035 году по фиксированной ставке купона 15,85%. Согласно условиям выпуска серии 001P-47R держателям облигаций предоставляется право предъявить их к досрочному выкупу в 2029 году.

В октябре и ноябре 2025 года Компанией произведены выплаты купонного дохода по незамещенной части сертификатов долевого участия в займе, номинированных в рублях (ISIN: XS1843442465, XS2271376498), в фунтах стерлингов (ISIN: XS0609017917) и швейцарских франках (ISIN: CH0419041618) на общую сумму 2 405 млн руб. Также, произведены выплаты купонного дохода по замещающим облигациям серии 3O25-2-P (ISIN: RU000A1089T3), номинированным в рублях, на общую сумму 439 млн руб.

Договорные обязательства

После 30 сентября 2025 г. Группа заключила ряд договоров на строительство и реконструкцию инфраструктуры и приобретение прочих объектов капитального характера на общую сумму 27 414 млн руб. (включая НДС).

Уставный капитал

В ноябре 2025 года акционер Компании принял решение увеличить уставный капитал Компании на 15 261 млн руб. путем размещения 15 260 549 обыкновенных акций номиналом 1 тыс. руб. каждая.

Оплата за обыкновенные акции предусмотрена денежными средствами в сумме 15 000 млн руб. в целях финансирования закупки железнодорожного подвижного состава у предприятий отечественного транспортного машиностроения и недвижимым имуществом в сумме 261 млн руб.

После 30 сентября 2025 г. Компания получила денежные средства в сумме 28 082 млн руб. в качестве частичной оплаты за обыкновенные акции, выпущенные в июне 2025 года (Примечание 11).

Бессрочные финансовые инструменты

После 30 сентября 2025 г. Группа выплатила купонный доход по бессрочным финансовым инструментам в сумме 7 025 млн руб.