

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества «Росагролизинг»
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества «Росагролизинг»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	12
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	12
3 Существенные принципы учетной политики	13
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	24
5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	26
6 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	26
7 Денежные средства и их эквиваленты	26
8 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	27
9 Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу	30
10 Финансовые инструменты	32
11 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества	32
12 Активы в форме права пользования	33
13 Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга	34
14 Основные средства	35
15 Прочие налоговые активы	35
16 Прочие активы	36
17 Облигации выпущенные и ЦФА	36
18 Кредиты банков и займы полученные	37
19 Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	37
20 Прочие обязательства	38
21 Уставный капитал	38
22 Чистые финансовые доходы	39
23 Оценочный резерв под кредитные убытки и прочие резервы под обесценение	39
24 Операционные и административные расходы	40
25 Налог на прибыль	41
26 Дивиденды	42
27 Управление финансовыми рисками	43
28 Условные обязательства	48
29 Управление капиталом	49
30 Справедливая стоимость финансовых инструментов	49
31 Операции со связанными сторонами	50
32 События после отчетной даты	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру и Совету директоров
Акционерного общества «Росагролизинг»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Росагролизинг» (далее – «АО «Росагролизинг» или «Компания») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу</i>	
В связи с существенностью дебиторской задолженности по финансовому лизингу в активах Группы, а также необходимостью применения суждений при оценке ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», данный вопрос являлся ключевым вопросом аудита. Расчет ожидаемых кредитных убытков предполагает использование моделей оценки, базирующихся на внутренних статистических данных, скорректированных на внешние макроэкономические прогнозы. Такие модели используются для определения вероятности дефолта, величины требования, подверженного риску дефолта, и уровня потерь при дефолте. Для определения значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания в дополнение к оценке длительности нахождения просроченной задолженности на балансе необходимо применять суждение, в частности, проводить анализ качественных критериев, установленных методикой Группы. Оценка ожидаемых кредитных убытков по обесцененным лизинговым сделкам также требует использования различных допущений и суждений со стороны руководства. Подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском представлен в Примечаниях 3 и 27. Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу на отчетную дату представлена в Примечании 8.	Наши аудиторские процедуры включали анализ методологии расчета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу. При помощи наших специалистов в области финансовых рисков мы изучили используемые Группой модели оценки вероятности дефолта, уровня потерь при дефолте и величины требования, подверженного риску дефолта. Мы провели анализ исходных статистических данных, лежащих в основе применяемых моделей, а также при участии наших специалистов в области финансовых рисков оценили корректность применяемых макроэкономических прогнозов. Мы проанализировали корректность распределения сделок по стадиям обесценения на базе количества дней просрочки, а также на выборочной основе проанализировали наличие качественных признаков увеличения кредитного риска. В отношении существенных обесцененных сделок мы провели выборочную проверку и анализ допущений, сделанных руководством при оценке ожидаемых кредитных убытков. Кроме того, мы рассмотрели информацию в отношении оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу, представленную в Примечаниях 3, 27 и 8 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет АО «Росагролизинг» по итогам 2025 года

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «Росагролизинг» по итогам 2025 года (далее – «Годовой отчет»), но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и Комитета по рискам и аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по рискам и аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по рискам и аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по рискам и аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Таскаев Сергей Михайлович.



Таскаев Сергей Михайлович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006016932)

20 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

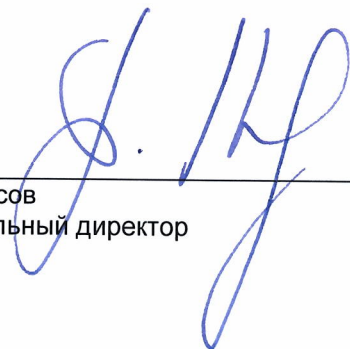
Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество «Росагролизинг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 6 августа 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027700103210.
Местонахождение: 125167, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Хорошевский, ул. Викторенко, д. 9, стр. 1, пом. 28.

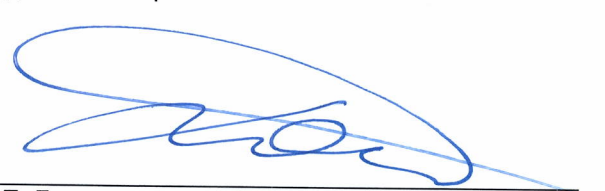
АО «Росагролизинг»
Консолидированный отчет о финансовом положении
31 декабря 2025 г.

<i>в тысячах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	5 154 321	7 075 984
Чистые инвестиции в лизинг	8	205 615 343	195 024 363
Чистые инвестиции по инвестиционному лизингу	9	21 564 798	24 228 056
Финансовые инструменты	10	5 234 601	2 879 882
Вложение в ассоциированную компанию		16 767	16 667
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества	11	4 212 766	855 780
Активы в форме права пользования	12	119 641	124 549
Основные средства	14	3 289 417	2 907 932
Нематериальные активы		873 784	517 069
Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга	13	975 071	1 674 854
Отложенные налоговые активы	25	4 562 677	5 313 158
Прочие налоговые активы	15	709 025	4 083 016
Прочие активы	16	8 491 040	1 557 670
Итого активов		260 819 251	246 258 980
Обязательства			
Облигации выпущенные и ЦФА	17	53 878 078	48 746 363
Кредиты банков и займы полученные	18	84 710 730	79 789 394
Авансы от лизингополучателей		6 638 042	5 431 763
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	19	1 681 954	4 126 245
Прочие обязательства	20	649 977	716 497
Итого обязательств		147 558 781	138 810 262
Капитал			
Уставный капитал	21	129 730 759	125 430 759
Накопленный убыток		(16 470 289)	(17 982 041)
Итого капитала		113 260 470	107 448 718
Итого обязательств и капитала		260 819 251	246 258 980

Утверждено Руководством и подписано от имени Руководства 20 марта 2026 г.



 П.Н. Косов
 Генеральный директор



 А.Е. Гончаров
 Руководитель Финансового департамента

АО «Росагролизинг»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>в тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы по финансовому лизингу	22	28 661 116	22 706 252
Процентные доходы по инвестиционному лизингу	22	2 887 703	2 256 252
Прочие процентные доходы	22	2 551 469	1 126 447
Финансовые расходы	22	(23 573 052)	(18 168 272)
Чистые финансовые доходы		10 527 236	7 920 679
Расходы по оценочному резерву под ожидаемые кредитные убытки	23	(1 469 784)	(525 527)
Расходы по прочим резервам под обесценение	23	(1 508 667)	(697 614)
Операционные расходы	24	(2 028 548)	(2 376 946)
Административные расходы	24	(3 956 257)	(3 648 882)
Чистые прочие доходы		967 497	407 391
Курсовые разницы		5 455	227
Прибыль до налогообложения		2 536 932	1 079 328
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	25	(1 025 180)	226 849
Итого совокупная прибыль		1 511 752	1 306 177

Примечания с 1 по 32 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «Росагролизинг»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>в тысячах российских рублей</i>	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.	125 430 759	(19 288 218)	106 142 541
Совокупная прибыль за 2024 год	—	1 306 177	1 306 177
Остаток на 31 декабря 2024 г.	125 430 759	(17 982 041)	107 448 718
Остаток на 1 января 2025 г.	125 430 759	(17 982 041)	107 448 718
Дополнительный выпуск акций (Примечание 21)	4 300 000	—	4 300 000
Совокупная прибыль за 2025 год	—	1 511 752	1 511 752
Остаток на 31 декабря 2025 г.	129 730 759	(16 470 289)	113 260 470

АО «Росагролизинг»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>в тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные средства от операционной деятельности			
Процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовому и инвестиционному лизингу		30 602 354	24 213 629
Процентные доходы по депозитам в банках и иным требованиям		2 551 469	1 126 447
Прочие доходы		411 457	407 391
Уплаченные расходы на оплату труда		(2 847 308)	(2 485 147)
Уплаченные операционные и прочие административные расходы		(2 825 202)	(3 254 424)
Уплаченный налог на прибыль		(272 823)	(80 910)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		27 619 947	19 926 986
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистое изменение дебиторской задолженности по финансовому лизингу		(22 473 765)	(45 967 819)
Чистое изменение дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу		1 248 351	(4 284 108)
Чистое изменение по активам по расторгнутым договорам финансового лизинга		214 069	2 164
Чистое изменение по прочим налоговым активам		3 372 115	2 160 548
Чистое изменение по активам, приобретенным для сдачи в лизинг и авансовым платежам поставщикам лизингового имущества		(4 126 750)	(680 722)
Чистое изменение по прочим активам		1 731 380	(377 108)
Чистое изменение по финансовым инструментам		(1 523 642)	(3 020 547)
Чистое изменение по кредиторской задолженности по оборудованию для лизинга		(4 341 795)	(1 509 642)
Чистое изменение по авансам от лизингополучателей		6 638 042	5 431 763
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		8 357 952	(28 318 485)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Продажа облигаций		–	900 000
Приобретение нематериальных активов		(343 644)	(402 830)
Приобретение основных средств	14	(700 172)	(766 985)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 043 816)	(269 815)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Размещение облигаций и ЦФА	17	16 000 000	19 000 000
Погашение или выкуп облигаций	17	(10 821 417)	–
Погашение обязательств по аренде		(46 331)	(154 831)
Проценты уплаченные		(23 587 053)	(17 729 761)
Взнос в уставный капитал	21	4 300 000	–
Кредиты и займы полученные	18	30 418 368	64 263 596
Кредиты и займы погашенные	18	(25 499 366)	(31 438 028)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(9 235 799)	33 940 976
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(1 921 663)	5 352 676
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	7 075 984	1 723 308
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	5 154 321	7 075 984

Примечания с 1 по 32 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Росагролизинг» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с требованиями Российского законодательства.

Основная деятельность. АО «Росагролизинг» – акционерное общество, 100% акций которого принадлежит Российской Федерации в лице Министерства сельского хозяйства (2024 год: 100% акций принадлежит Российской Федерации в лице Министерства сельского хозяйства), которое является конечной контролирующей стороной.

В 2025 году АО «Росагролизинг» была зарегистрирована компания ООО «Инфраструктура-РАЛ» (доля владения – 99,9999%). А ООО «Инфраструктура-РАЛ» зарегистрировало компанию АО «МТК-РАЛ» (доля владения – 100%)

Голосование представителей Российской Федерации на общих собраниях акционеров, а также членов совета директоров АО «Росагролизинг» по ряду вопросов повестки дня заседания Совета директоров осуществляется на основании письменных директив, утверждаемых Заместителем Председателя Правительства Российской Федерации.

Компания зарегистрирована в 2001 году и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с начала 2002 года.

Основной целью деятельности АО «Росагролизинг» является реализация мероприятий по поддержке отечественных сельхозтоваропроизводителей, предусмотренных Государственной программой развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 14 июля 2012 г. № 717 (с внесенными изменениями и дополнениями). Мероприятия по поддержке отечественных сельхозтоваропроизводителей связаны с предоставлением услуг финансового лизинга сельскохозяйственным предприятиям в Российской Федерации.

Услуги финансового лизинга предоставляются для приобретения сельскохозяйственного оборудования и техники, оборудования для животноводства и племенного скота. АО «Росагролизинг» также осуществляет финансирование сделок по приобретению в соответствии с договорами лизинга лесозаготовительной техники, оборудования для предприятий лесопереработки, технологического оборудования для хранения и переработки рыбной продукции. Правительство Российской Федерации наложило ряд ограничений на величину процентных ставок по программе федерального лизинга.

С 2012 года АО «Росагролизинг» начало реализацию общероссийской Программы обновления парка сельхозтехники. С 2019 года в рамках Программы обновления отменены региональные квоты, что позволяет аграриям всех субъектов РФ эффективно обновить текущий парк сельхозтехники на выгодных условиях лизинга.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована по следующему адресу: Российская Федерация, 125167, город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Хорошевский, улица Викторенко, дом 9, строение 1, помещение 28.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «рублях»), если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

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

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в том числе в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку с 16% до 21%, в 2025 году наметился тренд на снижение ключевой ставки, которая на 31 декабря 2025 г. составила 16%. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

3 Существенные принципы учетной политики

Основы представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Основа консолидации. Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- 1) наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- 2) наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- 3) наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

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

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

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

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

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость актива при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Руководство рассмотрело следующие признаки отсутствия обоснованных ожиданий относительно возмещения активов: количество дней просрочки платежа, обеспечение актива, наличие гарантий и поручительств, процесс ликвидации/банкротства контрагента, разница между справедливой стоимостью обеспечения и суммой расходов на взыскание или продолжение мер по принудительному взысканию. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Все финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя категорию оценки по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависят от:

- 1) бизнес-модели, используемой Группой для управления активом;
- 2) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков:

- 1) торговля финансовыми активами;
- 2) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»); или
- 3) получение предусмотренных договором денежных потоков и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»);
- 4) если неприменимы пункты 1, 2, 3, финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Дебиторская задолженность по финансовому лизингу. Группа признает финансовый доход на основе графика, отражающего постоянную периодическую норму доходности по чистым инвестициям в финансовую аренду. Группа стремится распределить финансовый доход на протяжении срока аренды, используя систематический и рациональный подход. Лизинговые платежи, относящиеся к отчетному периоду, вычитаются из валовых инвестиций в лизинг, приводя к уменьшению, как основной суммы задолженности, так и незаработанного финансового дохода.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Группа учитывает дебиторскую задолженность по финансовому лизингу в сумме, равной чистым инвестициям в лизинг за минусом резерва под обесценение, в случаях, где это необходимо. На дату начала финансового лизинга чистые инвестиции в лизинг равны справедливой стоимости актива, переданного в лизинг, за вычетом полученных от лизингополучателей авансов, если таковые имелись. Чистые инвестиции в лизинг рассчитываются как совокупная сумма минимальных лизинговых платежей, которые представляют собой суммы, гарантированные лизингополучателем, и негарантированную остаточную стоимость (вместе составляющие валовые инвестиции в лизинг), дисконтированные с использованием процентной ставки, заложенной в данном лизинговом контракте. Процентная ставка, применяемая по лизинговым контрактам, является ставкой дисконта, при которой валовые инвестиции в лизинг по состоянию на дату начала лизинговой сделки равны справедливой стоимости актива, переданного в лизинг.

Разница между суммой валовых инвестиций в лизинг и суммой чистых инвестиций в лизинг представляет собой неполученный доход. Неполученный финансовый доход амортизируется в течение всего срока лизинга с использованием ставки дисконта, применяемой к договору лизинга.

Первоначальные прямые затраты лизингодателей включают оплату посреднических услуг, оплату юридических услуг, а также внутренние затраты, отдельно и непосредственно связанные с организацией договора лизинга. Они не включают общие накладные расходы, например, связанные с продажами и маркетингом. В случае финансового лизинга первоначальные прямые затраты включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовому лизингу, уменьшая сумму дохода, признаваемого за период лизинга. Страховые платежи, таможенные сборы, государственные пошлины, а также прочие расходы, понесенные лизингодателем от имени лизингополучателя и возмещаемые лизингополучателями, не корректируют сумму минимальных лизинговых платежей. Эти расходы включаются в лизинговые платежи как возмещаемые и признаются в составе финансового дохода. Данные расходы также отражаются отдельно в качестве операционных расходов в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. В случае расторжения договора дебиторская задолженность признается в качестве прочих финансовых активов, оборудование по расторгнутым договорам в качестве оборудования к изъятию в составе прочих нефинансовых активов. Оборудование к изъятию принимается по остаточной стоимости, приблизительно равной справедливой стоимости, рассчитанной на момент расторжения договора.

Любые авансовые платежи поставщику, осуществленные после даты начала лизинговой сделки и до даты начала лизинга, отражаются как предоплата поставщикам оборудования, приобретаемого для передачи в лизинг. Платежи, полученные Группой от лизингополучателей до даты начала лизинга, отражаются как авансы, полученные от лизингополучателей. Эти суммы корректируют дебиторскую задолженность по финансовому лизингу на дату начала лизинга.

Операции продажи с обратной арендой (дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу). Операция продажи с обратной арендой предусматривает передачу актива организацией (продавец-арендатор) другой организации (покупатель-лизингодатель) и последующую обратную аренду (финансовый лизинг) этого актива продавцом-арендатором. Группа применяет требования МСФО (IFRS) 15 для определения момента выполнения обязанности к исполнению при определении необходимости учета передачи актива в качестве продажи этого актива. Если контроль над базовым активом переходит к Группе, операция учитывается как покупка актива и аренда. Если передача актива не является продажей, Группа не признает переданный ей актив и учитывает уплаченные суммы в качестве дебиторской задолженности в соответствии с МСФО (IFRS) 9 в составе строки Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу отчета о финансовом положении. Процентный доход по дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу рассчитывается методом эффективной процентной ставки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 с учетом требований МСФО (IFRS) 16 в отношении первоначального признания такой задолженности.

Реструктуризация договоров финансового лизинга. Группа по мере возможности вместо обращения взыскания на залог пересматривает условия по договорам лизинга, путем изменения договорных сроков платежей. Лизинговые платежи не являются просроченными, если условия по ним были пересмотрены. Руководство Группы осуществляет контроль исполнения новых условий по реструктуризированным договорам лизинга. Такие лизинговые договоры продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по договору.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Прекращение признания дебиторской задолженности по финансовому лизингу и других финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

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

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового займа или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

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

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании.

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

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают все банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества. Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, включают сельскохозяйственную технику и оборудование, племенную продукцию, животноводческие комплексы и прочее, и отражаются по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). Если стоимость приобретения и справедливая стоимость указанных активов на дату начала лизинговой сделки различны, то прибыли или убытки признаются в момент переклассификации активов в дебиторскую задолженность по финансовому лизингу на дату начала лизинга.

Авансовые платежи поставщикам лизингового имущества включают авансовые платежи поставщикам за последующую поставку оборудования. Возмещаемая стоимость авансовых платежей определяется как справедливая стоимость актива за вычетом расходов на продажу или ценность использования в зависимости от того, которая из данных величин больше. Авансовые платежи поставщикам оборудования, приобретаемого для передачи в лизинг, отражаются по балансовой стоимости.

Переклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты переклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этими активами. Переклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения.

Активы по расторгнутым договорам представлены ниже:

Оборудование к изъятию по расторгнутым договорам представляет собой имущество, которое Группа планирует изъять у недобросовестных лизингополучателей, с которыми уже были расторгнуты договоры финансового лизинга. Оборудование к изъятию по расторгнутым договорам отражается по амортизированной стоимости за вычетом обесценения.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга представлена суммой задолженности лизингополучателей по расторгнутым договорам лизинга сельскохозяйственного, животноводческого оборудования и племенной продукции. Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга отражается по амортизированной стоимости.

В отдельных случаях договоры, реструктуризированные после их завершения, могут классифицироваться как дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга.

Расчеты по претензиям представлены требованиями Группы к своим поставщикам и лизингополучателям за нарушение контрактных условий.

Прочие финансовые и нефинансовые активы включают, в том числе, дебиторскую задолженность по торговым операциям и дебиторскую задолженность по реализации изъятого имущества, расчеты по претензиям, а также имущество, предназначенное для продажи и НДС к получению от лизингополучателей и прочее. Финансовые активы отражаются по амортизированной стоимости. Нефинансовые активы отражаются по стоимости приобретения.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации.

Расходы по ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости относится на прибыли и убытки. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и включаются в отчет о совокупном доходе.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования актива с применением следующих норм амортизации:

	Срок полезного использования, лет
Здания	75
Мебель	5
Офисное оборудование и автомобили	4

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Группа намерена использовать активы до конца физического срока их эксплуатации. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату. Активы в форме права пользования амортизируются согласно сроку договора аренды.

Прочие налоговые активы, в том числе налог на добавленную стоимость, относящийся к доходам от лизинговой деятельности, начисляется к уплате в бюджет на более раннюю из дат (а) после погашения дебиторской задолженности клиентов или (б) на дату поставки товаров или услуг клиентам. Начисленный НДС может быть уменьшен на сумму НДС, уплаченного Группой при приобретении активов. Налоговые органы допускают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС от выручки Группы и НДС, уплаченный поставщикам, не зачтенный по состоянию на отчетную дату, отражается в бухгалтерском балансе свернутым итогом.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Сумма НДС, начисленная, но не оплаченная лизингополучателем, отражается в составе прочих нефинансовых активов. В случае создания резерва под обесценение дебиторской задолженности, сумма убытка от обесценения должна включать НДС. Расчет резерва под обесценение произведен по ставкам, которые рассчитывались пропорционально соотношению резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовому лизингу и долгосрочным торговым контрактам к соответствующей общей дебиторской задолженности по финансовому лизингу и долгосрочным торговым контрактам в разрезе каждого контрагента.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение включаются в состав нематериальных активов на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), списываются на счет прибылей и убытков по мере их понесения. Программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет три года.

Кредиты банков. Кредиты банков отражаются, начиная с момента предоставления Группе денежных средств банками по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат по сделке, а впоследствии кредиты банков отражаются по амортизированной стоимости.

Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга. Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга включает задолженность Группы перед поставщиками оборудования. Так как договоры, регулирующие данные отношения, являются краткосрочными, кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости.

Прочие обязательства включают прочую кредиторскую задолженность, задолженность по выплате вознаграждения персоналу, прочие налоги к оплате в бюджет и НДС к оплате в бюджет. Прочие обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Уставный капитал. Обыкновенные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды, которые объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств, как уменьшение суммы средств, полученных от эмиссии акций.

Сегментная отчетность. Группа осуществляет деятельность в одном сегменте «Лизинговая деятельность».

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег;
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания:

- 1) финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки – часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, которые могут произойти в течение 12 месяцев после отчетной даты и ограничиваются оставшимся договорным сроком финансового инструмента;
- 2) если Группа выявляет значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, актив переводится в Этап 2 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются на основании ожидаемых кредитных убытков за весь срок;
- 3) если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Для приобретенных или созданных обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Данный подход применяется как к сделкам финансового, так и инвестиционного лизинга.

Дефолт – статус, устанавливаемый Контрагенту при достижении количества дней просроченной задолженности по лизинговым платежам контрагента 90 и более дней, за исключением случаев технической просроченной задолженности. Событие Дефолта устанавливается на уровне Контрагента / Группы связанных контрагентов (далее – также «Группа»). Просроченная задолженность 90 и более дней для одного из договоров Контрагента ведет к присвоению статуса Дефолт для Контрагента в целом. Статус Дефолт присваивается Группе связанных контрагентов, если Контрагенту из данной Группы, портфель которого в общем портфеле Группы составляет более 10%, присвоен статус Дефолт. Для индивидуально значимых Групп оцениваются дополнительные факторы для определения дефолта.

Кредитный риск – неопределенность, связанная с неуплатой Контрагентом основного долга и процентов, причитающихся Группе.

PD (Probability of Default) 12m – вероятность наступления дефолта заемщика на временном горизонте 1 год.

PD Lifetime – вероятность наступления дефолта заемщика на временном горизонте, равном контрактному сроку жизни сделки.

LGD (Loss given Default) – оценка уровня потерь при дефолте, определяемая как процент невзысканной после дефолта задолженности.

Для расчета PD и LGD Группа использует собственные статистические данные, например, информацию о фактических дефолтах лизингополучателей Группы и информацию о фактических погашениях задолженности лизингополучателей после выхода в дефолт.

Порядок распределения сделок по стадиям кредитного риска. Сделки, имеющие на отчетную дату один из следующих признаков, относятся к 3 стадии:

- Контрагент по сделке имеет статус Дефолт;
- Контрагент по сделке за 365 дней до отчетной даты имел признак Дефолт.

Сделки, имеющие на отчетную дату один из следующих признаков, относятся ко 2 стадии:

- Контрагент по сделке имеет просроченную задолженность по лизинговым платежам 31-89 календарных дней.

Сделки, не отнесенные на отчетную дату ко 2 или 3 стадиям, относятся к 1 стадии.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Индивидуально значимые Контрагенты – Контрагент или Группа связанных контрагентов, у которых общая сумма дебиторской задолженности по финансовому и инвестиционному лизингу превышает 750 миллионов рублей.

Изменение кредитного риска по индивидуально значимым Контрагентам рассматривается индивидуально до присвоения Контрагенту статуса Дефолт.

В случае наличия информации об увеличении кредитного риска по Контрагенту/Группе связанных контрагентов Группа может рассматривать индивидуально Контрагентов/Группы с портфелем ниже 750 миллионов рублей.

При присвоении индивидуальной ставки резервирования Контрагент/Группа рассматривается индивидуально до полного погашения портфеля, либо до снятия индивидуальной ставки резервирования.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Авансы от лизингополучателей. Платежи, полученные Группой от лизингополучателя до даты начала лизинга, отражаются как авансы по договорам лизинга, не вступившим в силу. Эти суммы корректируются против дебиторской задолженности по финансовому лизингу на дату начала лизинга. Так же в этой статье отражаются переплаты от лизингополучателей по действующим договорам лизинга.

Налоги на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены или перенесенные налоговые убытки будут использованы.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

3 Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. В соответствии с законом об акционерных обществах Российской Федерации Группа распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Презентация процентных доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе статья Процентные доходы по финансовому лизингу представляет собой доходы, которые рассчитываются в отношении дебиторской задолженности по финансовому лизингу с учетом требований МСФО (IFRS) 16. Процентные доходы, рассчитываемые методом эффективной процентной ставки в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9, в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представлены статьей Процентные доходы по инвестиционному лизингу.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления сотрудниками Группы должностных обязанностей.

Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Неденежные статьи не пересчитываются на основе обменного курса по состоянию на конец года.

На 31 декабря 2025 г. официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 78,2267 рублей за 1 доллар США и 92,0938 рублей за 1 евро (2024 год: 101,6797 рублей за 1 доллар США и 106,1028 рубля за 1 евро).

Взаимозачет. Группа производит взаимозачет финансовых активов и обязательств. В отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет: 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Краткосрочное/долгосрочное представление в отчете о финансовом положении. По мнению руководства, в Группе отсутствует четко идентифицируемый операционный цикл. В связи с этим руководством было принято решение о том, что представление активов и обязательств в отчете о финансовом положении в соответствии с их ликвидностью, обеспечивает получение более надежной и актуальной информации, чем выделение текущих и долгосрочных активов и обязательств.

Учет субсидии на возмещение недополученных доходов. По ряду договоров финансового лизинга Группа получает субсидию в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 31 августа 2019 г. № 1135 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета акционерному обществу «Росагролизинг», г. Москва, на возмещение недополученных доходов при уплате лизингополучателем лизинговых платежей по договорам финансовой аренды (лизинга), заключенным на льготных (специальных) условиях». По мнению руководства, такая субсидия является неотъемлемой частью договора лизинга, в связи с чем доходы по субсидии включаются в расчет эффективной ставки по договору лизинга и признаются в составе процентных доходов по финансовому лизингу.

Финансовый лизинг и первоначальное признание финансового лизинга. Руководство Группы применяет профессиональные суждения для того, чтобы определить, все ли существенные риски и выгоды, связанные с владением финансовыми и лизинговыми активами, передаются контрагентам, и, в частности, чтобы определить, какие риски и выгоды являются наиболее существенными и что относится к существенным рискам и выгодам. По мнению руководства, риск убытка или обесценения актива, переданного в лизинг, является самым существенным риском владения, поэтому финансовый лизинг признается в момент передачи риска лизингополучателю в соответствии с договором лизинга.

Имущество к изъятию по расторгнутым договорам лизинга. Группа анализирует имущество к изъятию, находящееся на балансе, на предмет обесценения на регулярной основе, принимая во внимание вероятность получения и последующей продажи данного имущества. При обнаружении признаков обесценения Группа признает убыток. Для оценки обесценения имущества к изъятию по расторгнутым договорам, применяется статистика продаж изъятого имущества, отчеты оценщиков, ликвидность имущества и вероятность изъятия.

Обесценение дебиторской задолженности по расторгнутым договорам лизинга и расчетов по претензиям. Группой анализируются фактические погашения задолженности, прошедшие за отчетный период, исходя из которых строится прогноз погашений задолженности на последующий период. Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга и расчеты по претензиям обесцениваются до величины прогнозного денежного потока.

Обесценение имущества, предназначенного для продажи. Имущество Группы, изъятое у лизингополучателей и находящееся на ответственном хранении, принимается к учету по остаточной стоимости, что приблизительно равно справедливой стоимости, и предназначено для последующей продажи.

Активы, имеющие признаки обесценения, в связи с низкой вероятностью передачи в лизинг также реклассифицируются в статью имущество, предназначенное для продажи.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Группа анализирует имущество, предназначенное для продажи, находящееся на балансе, на предмет обесценения на регулярной основе. При определении убытка от обесценения Группа использует профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих о том, что балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. К таким признакам могут относиться:

- низкая ликвидность (имущество не отчуждено в течение 6 месяцев с даты изъятия);
- наличие существенных повреждений имущества, приводимых к невозможности эксплуатации;
- утрата имущества.

Кроме того, среди прочих факторов, обесценение может иметь место, если наблюдается превышение балансовой стоимости над его рыночной стоимостью. Для определения рыночной стоимости оборудования Группа оценивает колебания рыночной цены аналогичного имущества, с учетом расходов на продажу, а также привлекает независимых оценщиков.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 3. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по лизинговым сделкам.

Убыток от обесценения активов, приобретенных для сдачи в лизинг и авансовых платежей поставщикам лизингового имущества. Группа анализирует авансы поставщикам на предмет обесценения на регулярной основе. При определении убытка от обесценения Группа использует профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих о том, что выданные авансы не смогут быть возвращены имуществом или денежными средствами. К таким признакам могут относиться:

- нарушение договорных условий или обязательств по договору;
- срок поставки имущества просрочен более чем на 180 дней;
- поставщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о поставщике, находящейся в распоряжении руководства;
- инициирование процедуры банкротства или финансовой реорганизации поставщика;
- существенные изменения в структуре руководства поставщика, которые могут повлечь непоставку имущества;
- действия третьих лиц: судебные или/и налоговые иски в отношении поставщика, арест или конфискация имущества поставщика;
- потеря трудоспособности или смерть владельца компании поставщика (доля которого в акционерном капитале составляет более 50%);
- наличие достоверной информации о том, что владелец компании поставщика (доля которого в акционерном капитале составляет более 50%) отсутствует или уехал за границу более чем на год;
- поставщик или владелец компании, доля которого в акционерном капитале составляет более 50%, находится в тюрьме или арестован.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований.

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

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» ▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 «Учет по первоначальной стоимости»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 «Прекращение признания обязательств по аренде»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 «Определение «агента де-факто»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 «Введение»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации о кредитном риске»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 «Цена сделки» ▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» ▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2026 г. 1 января 2026 г. 1 января 2027 г. 1 января 2027 г.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

6 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

При составлении консолидированной финансовой отчетности Группа применила все разъяснения или поправки, которые распространяются на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2025 г. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Следующие поправки стали обязательны для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты:

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют».

Перечисленные выше поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Наличные средства	599	888
Текущие и расчетные счета в банках	3 087 561	604 640
Депозиты в банках на срок менее 3 месяцев	2 066 161	6 470 456
Итого денежных средств и их эквивалентов	5 154 321	7 075 984

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Расчетные, депозитные и казначейские счета в банках не являются просроченными или обесцененными.

Все денежные средства размещены в российских банках.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. совокупный остаток денежных средств, размещенных в российских банках, прямо или косвенно контролируемых государством, составляет 4 766 333 тысячи рублей (31 декабря 2024 г.: 6 700 435 тысяч рублей).

Процентная ставка по депозитам составляет 16,12% (2024 год: 22,05-23,8%). Окончание срока вкладов не превышает 90 дней с отчетной даты (2024 год: не превышает 90 дней с отчетной даты).

По мнению руководства, банки, в которых открыты расчетные счета и размещены срочные депозиты Группы, являются стабильными финансовыми институтами, при оценке будущего кредитного убытка в соответствии с МСФО 9 денежные средства и их эквиваленты отнесены к 1 этапу.

8 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу

Группа предоставляет услуги финансового лизинга по трем направлениям:

- ▶ лизинг сельскохозяйственной техники (далее – «СХТ»);
- ▶ лизинг племенной продукции (далее – «ПП»);
- ▶ лизинг животноводческого и перерабатывающего оборудования, а также прочего оборудования.

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Лизинг СХТ	Лизинг ПП	Лизинг оборудования	Итого
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	182 145 749	6 776	28 963 212	211 115 737
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(3 554 316)	(68)	(1 946 010)	(5 500 394)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	178 591 433	6 708	27 017 202	205 615 343

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Лизинг СХТ	Лизинг ПП	Лизинг оборудования	Итого
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	191 533 847	6 763	6 974 401	198 515 011
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(3 203 612)	(5 072)	(281 964)	(3 490 648)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	188 330 235	1 691	6 692 437	195 024 363

8 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2025 г.:

в тысячах российских рублей	Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2025 г.	184 778 169	11 706 375	1 730 235	300 232	198 515 011
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:					
Перевод					
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(10 750 344)	10 750 344	—	—	—
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	(2 960 010)	(1 587 535)	4 547 545	—	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	3 269 580	(3 236 387)	(33 193)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	66 137 059	—	—	—	66 137 059
Прочие изменения валовой балансовой стоимости	(44 235 473)	(1 537 633)	(1 112 625)	(71 508)	(46 957 239)
Расторжение договоров лизинга	(5 042 945)	(1 280 611)	(255 538)	—	(6 579 094)
На 31 декабря 2025 г.	191 196 036	14 814 553	4 876 424	228 724	211 115 737

Ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2024 г.:

в тысячах российских рублей	Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	138 904 382	4 131 172	3 967 368	378 697	147 381 619
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:					
Перевод					
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(9 515 761)	9 515 761	—	—	—
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	(2 608 558)	(710 705)	3 319 263	—	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	1 296 283	(1 157 288)	(138 995)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	85 297 204	—	—	—	85 297 204
Прочие изменения валовой балансовой стоимости	(28 595 381)	(72 565)	(1 296 491)	(78 465)	(30 042 902)
Расторжение договоров лизинга	—	—	(4 120 910)	—	(4 120 910)
На 31 декабря 2024 г.	184 778 169	11 706 375	1 730 235	300 232	198 515 011

8 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения оценочного резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки				Итого
	Этап 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	Этап 2 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)	Этап 3 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)	ПСКО (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)	
На 1 января 2025 г.	1 585 829	572 028	1 330 006	2 785	3 490 648
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:					
Перевод					
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(547 177)	547 177	—	—	—
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	(1 771 954)	(952 495)	2 724 449	—	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	32 656	(32 324)	(332)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	623 212	—	—	—	623 212
Прочие изменения валовой балансовой стоимости и изменения в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	1 985 825	635 023	(914 024)	(493)	1 706 331
Расторжение договоров лизинга	(41 154)	(51 731)	(226 912)	—	(319 797)
На 31 декабря 2025 г.	1 867 237	717 678	2 913 187	2 292	5 500 394

Ниже представлен анализ изменения оценочного резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки				Итого
	Этап 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	Этап 2 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)	Этап 3 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)	ПСКО (ожидаемые кредитные убытки за весь срок)	
На 1 января 2024 г.	1 314 833	217 022	2 975 007	5 505	4 512 367
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:					
Перевод					
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(479 357)	479 357	—	—	—
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	(946 193)	(495 636)	1 441 829	—	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	10 561	(9 406)	(1 155)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	742 960	—	—	—	742 960
Прочие изменения валовой балансовой стоимости и изменения в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	943 025	380 691	(1 041 451)	(2 720)	279 545
Расторжение договоров лизинга	—	—	(2 044 224)	—	(2 044 224)
На 31 декабря 2024 г.	1 585 829	572 028	1 330 006	2 785	3 490 648

Рассматриваемый оценочный резерв под кредитные убытки относится к отрасли сельское хозяйство.

8 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ валовых и чистых инвестиций в финансовый лизинг по срокам погашения на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Менее года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	78 866 999	69 310 081	57 150 363	42 209 866	25 022 136	20 225 773	292 785 218
Итого не дисконтированные арендные платежи	78 866 999	69 310 081	57 150 363	42 209 866	25 022 136	20 225 773	292 785 218
Незаработанный финансовый доход							(81 669 481)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг							211 115 737

Ниже представлен анализ валовых и чистых инвестиций в финансовый лизинг по срокам погашения на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Менее года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	68 841 902	59 242 687	49 107 238	39 422 835	26 094 040	25 300 854	268 009 556
Итого не дисконтированные арендные платежи	68 841 902	59 242 687	49 107 238	39 422 835	26 094 040	25 300 854	268 009 556
Незаработанный финансовый доход							(69 494 545)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг							198 515 011

9 Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу	22 647 010	27 454 729
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу	(1 082 212)	(3 226 673)
Итого дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу	21 564 798	24 228 056

9 Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	23 066 087	1 554 728	2 833 914	27 454 729
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:				
Перевод				
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(7 152 689)	7 152 689	—	—
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	—	(848 309)	848 309	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	493 638	(493 638)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	5 477 869	—	—	5 477 869
Расторжение договоров лизинга	(3 203 897)	(26 401)	(2 833 914)	(6 064 212)
Прочие изменения валовой балансовой стоимости	(4 034 996)	(186 380)	—	(4 221 376)
На 31 декабря 2025 г.	14 646 012	7 152 689	848 309	22 647 010

Ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	19 464 949	834 722	2 803 262	23 102 933
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:				
Перевод				
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(1 039 940)	1 039 940	—	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	147 066	(147 066)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	8 073 713	—	—	8 073 713
Прочие изменения валовой балансовой стоимости	(3 579 701)	(172 868)	30 652	(3 721 917)
На 31 декабря 2024 г.	23 066 087	1 554 728	2 833 914	27 454 729

Ниже представлен анализ изменения оценочного резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	266 034	126 725	2 833 914	3 226 673
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:				
Перевод				
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(426 859)	426 859	—	—
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	—	(508 810)	508 810	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	4 946	(4 946)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	63 903	—	—	63 903
Расторжение договоров лизинга	(26 036)	(810)	(2 833 914)	(2 860 760)
Прочие изменения валовой балансовой стоимости и изменения в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	264 555	387 841	—	652 396
На 31 декабря 2025 г.	146 543	426 859	508 810	1 082 212

9 Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения оценочного резерва под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	374 119	146 699	2 102 446	2 623 264
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период, в т.ч.:				
Перевод				
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	(71 419)	71 419	—	—
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	1 202	(1 202)	—	—
Заключение новых договоров лизинга	92 734	—	—	92 734
Прочие изменения валовой балансовой стоимости и изменения в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	(130 602)	(90 191)	731 468	510 675
На 31 декабря 2024 г.	266 034	126 725	2 833 914	3 226 673

10 Финансовые инструменты

Финансовые инструменты включают в себя:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые инструменты		
Права, приобретенные по договорам факторинга	4 166 315	2 912 693
Дебиторская задолженность от уступки права требования	1 157 188	—
Займы выданные	553 833	1 476 112
Обеспечительные платежи	289 684	257 808
Итого финансовые инструменты до вычета резерва	6 167 020	4 646 613
Резервы под обесценение финансовых инструментов	(932 419)	(1 766 731)
Итого финансовые инструменты	5 234 601	2 879 882

11 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг	302 361	402 781
Имущество для передачи в лизинг	302 361	402 781
Авансовые платежи поставщикам лизингового имущества	3 910 405	452 999
Авансовые платежи поставщикам лизингового имущества	4 094 696	644 308
Резерв под обесценение авансовых платежей поставщикам лизингового имущества	(184 291)	(191 309)
Итого активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества	4 212 766	855 780

11 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества (продолжение)

Активы, приобретенные для сдачи в лизинг представлены техникой, оборудованием и племенным скотом, приобретаемыми для последующей передачи в лизинг.

Авансовые платежи поставщикам лизингового имущества в сумме 4 094 696 тысяч рублей (2024 год: 644 308 тысяч рублей) представляют собой авансовые платежи поставщикам сельскохозяйственного, технологического и животноводческого оборудования, племенной продукции, приобретаемых для последующей передачи в лизинг.

На 31 декабря 2025 г. концентрация авансовых платежей поставщикам лизингового имущества, выданных 3 крупнейшим поставщикам, составила 3 159 009 тысяч рублей или 77% от общей суммы авансовых платежей поставщикам лизингового имущества (2024 год: 358 094 тысячи рублей, выданных 3 крупнейшим поставщикам, или 56% от общей суммы авансовых платежей поставщикам лизингового имущества).

Имущество для передачи в лизинг в сумме 302 361 тысячи рублей (2024 год: 402 781 тысяча рублей) представляет собой стоимость имущества, приобретенного для передачи в лизинг, в отношении которого еще не были заключены лизинговые контракты или лизинг еще не начался. Имущество для передачи в лизинг обычно удерживается Группой до даты начала лизинга по соответствующим лизинговым договорам в течение 1-3 месяцев.

12 Активы в форме права пользования

Изменения в составе активов в форме права пользования за 2025 год представлены следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2025 г.	124 549	136 402
Амортизационные отчисления	(33 482)	–
Поступление	36 567	36 567
Выбытие	(17 478)	(10 842)
Модификация	9 485	(7 952)
Процентный расход	–	20 791
Платежи	–	(46 331)
На 31 декабря 2025 г.	119 641	128 635

Изменения в составе активов в форме права пользования за 2024 год представлены следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2024 г.	319 718	419 674
Амортизационные отчисления	(110 842)	–
Поступление	121 889	121 890
Выбытие	(204 541)	(286 227)
Модификация	(1 675)	–
Процентный расход	–	35 896
Платежи	–	(154 831)
На 31 декабря 2024 г.	124 549	136 402

13 Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга		
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга	1 802 503	866 733
Имущество к изъятию по расторгнутым договорам лизинга	1 411 467	2 599 367
Расчеты по претензиям	443 608	518 469
Итого активы по расторгнутым договорам финансового лизинга	3 657 578	3 984 569
Резерв под обесценение активов по расторгнутым договорам финансового лизинга	(2 682 507)	(2 309 715)
Итого активы по расторгнутым договорам финансового лизинга	975 071	1 674 854

Имущество к изъятию по расторгнутым договорам лизинга представляет собой имущество, которое Группа планирует изъять у недобросовестных лизингополучателей, с которыми уже были расторгнуты договоры финансового лизинга.

Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга представлена суммой задолженности лизингополучателей по расторгнутым договорам лизинга сельскохозяйственного, животноводческого оборудования и племенной продукции.

Расчеты по претензиям представлены требованиями Группы к своим поставщикам и лизингополучателям за нарушение контрактных условий.

14 Основные средства

Изменения в составе основных средств за 2025 и 2024 год представлены следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Авто-транспорт	Офисная техника и оборудование	Мебель и прочее	Недвижимость	Незавершенное строительство	Всего основных средств
Стоимость						
На 1 января 2024 г.	104 220	122 593	73 038	–	2 113 495	2 413 346
Приобретение	10 283	178 077	108 982	–	469 643	766 985
Ввод в эксплуатацию	–	–	–	2 583 138	(2 583 138)	–
Выбытие	(5 153)	(36 646)	(61 970)	–	–	(103 769)
На 31 декабря 2024 г.	109 350	264 024	120 050	2 583 138	–	3 076 562
Приобретение	82 411	88 232	127 084	402 345	–	700 072
Выбытие	(33 527)	(68 482)	(85 800)	–	–	(187 809)
На 31 декабря 2025 г.	158 234	283 774	161 334	2 985 483	–	3 588 825
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024 г.	(38 028)	(99 397)	(41 612)	–	–	(179 037)
Амортизационные отчисления	(25 519)	(34 131)	(5 318)	–	–	(64 968)
Выбытие	3 120	35 702	36 553	–	–	75 375
На 31 декабря 2024 г.	(60 427)	(97 826)	(10 377)	–	–	(168 630)
Амортизационные отчисления	(37 737)	(108 283)	(67 097)	(36 224)	–	(249 341)
Выбытие	15 159	56 483	46 921	–	–	118 563
На 31 декабря 2025 г.	(83 005)	(149 626)	(30 553)	(36 224)	–	(299 408)
Балансовая стоимость						
На 1 января 2024 г.	66 192	23 196	31 426	–	2 113 495	2 234 309
На 31 декабря 2024 г.	48 923	166 198	109 673	2 583 138	–	2 907 932
На 31 декабря 2025 г.	75 229	134 148	130 781	2 949 259	–	3 289 417

15 Прочие налоговые активы

Прочие налоговые активы включают в себя:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к возмещению из бюджета	666 086	3 921 934
Предоплата по текущему налогу на прибыль	38 364	159 549
Предоплата по прочим налогам	4 575	1 533
Итого прочие налоговые активы	709 025	4 083 016

16 Прочие активы

Прочие активы включают в себя:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие финансовые активы	79 042	54 153
Дебиторская задолженность по реализации изъятого имущества	66 750	66 255
Прочая дебиторская задолженность	639 598	425 379
Оценочный резерв под кредитные убытки по прочим финансовым активам	(627 306)	(437 481)
Прочие нефинансовые активы	8 411 998	1 503 517
Имущество, предназначенное для продажи	9 432 297	699 764
НДС к получению от лизингополучателей	160 614	282 826
Предоплата по страхованию и прочим возмещаемым расходам	744 579	681 931
Прочие нефинансовые активы	233 129	539 252
Резерв под обесценение прочих нефинансовых активов	(2 158 621)	(700 256)
Итого прочие финансовые и нефинансовые активы	8 491 040	1 557 670

НДС к получению от лизингополучателей представляет собой НДС, начисленный и уплаченный Компанией, но не возмещенный клиентами.

На основе проведенного анализа руководство Компании приняло решение о создании резерва под обесценение НДС к получению от лизингополучателей в размере 48 231 тысячи рублей (2024 год: 216 559 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. оценочная справедливая стоимость прочих финансовых активов составила 79 811 тысяч рублей (2024 год: 54 153 тысячи рублей). См. Примечание 30.

Анализ прочих финансовых активов по срокам размещения представлены в Примечании 27.

17 Облигации выпущенные и ЦФА

Советом директоров АО «Росагролизинг» утверждены Программы облигаций серий 001P и 002P (далее – «Программы»), в рамках которых могут быть размещены облигации бездокументарные процентные неконвертируемые, размещаемые по закрытой подписке. Общая сумма номинальных стоимостей всех выпусков облигаций, размещаемых в рамках Программ составляет до 90 миллиардов рублей включительно, максимальный срок погашения облигаций, размещенных в рамках Программ составляет 3 640 дней. Облигации, размещаемые в рамках Программ, являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

Серия, номер	Дата размещения	Срок погашения	Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2025 г.	Дата досрочного предъявления к погашению	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
4-01-05886-A-001P	Июнь 2020 года	Май 2025 года	–	–	–	8 051 951
4-02-05886-A-001P	Март 2021 года	Февраль 2026 года	7,90%	без оферт	7 190 421	7 185 933
4-03-05886-A-001P	Сентябрь 2021 года	Сентябрь 2026 года	8,45%	без оферт	9 222 288	9 216 389
4-04-05886-A-001P	Декабрь 2023 года	Декабрь 2028 года	18,50%*	без оферт	2 175 295	5 016 579
4-05-05886-A-001P	Март 2024 года	Май 2029 года	18,13%*	без оферт	7 060 046	7 104 715
4B02-01-05886-A-001P	Май 2024 года	Июль 2029 года	18,12%*	без оферт	7 050 252	7 092 468
4B02-03-05886-A-001P	Сентябрь 2024 года	Сентябрь 2027 года	17,96%*	без оферт	5 044 225	5 078 328
4B02-04-05886-A-001P	Сентябрь 2025 года	Октябрь 2028 года	18,11%*	без оферт	6 997 492	–
4B02-05-05886-A-001P	Февраль 2025 года	Март 2028 года	18,45%*	Июнь 2026 года	8 124 493	–
Итого облигации выпущенные					52 864 512	48 746 363
ЦФА RAL-01	Декабрь 2025 года	Август 2026 года	17,86%*	без оферт	1 013 566	–
Итого ЦФА					1 013 566	–
Итого облигации выпущенные и ЦФА					53 878 078	48 746 363

* Плавающая ставка.

17 Облигации выпущенные и ЦФА (продолжение)

Изменения балансовой стоимости выпущенных облигаций и ЦФА представлены следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
На начало периода	48 746 363	29 437 392
Выпуск облигаций и ЦФА	16 000 000	19 000 000
Погашение облигаций	(8 000 000)	–
Выкуп облигаций по оферте	(2 821 417)	–
Начисление купона	8 082 756	4 780 489
Погашение купона	(8 117 890)	(4 436 030)
Прочие изменения	(11 734)	(35 488)
На конец периода	53 878 078	48 746 363

18 Кредиты банков и займы полученные

Ниже приведены условия привлеченных кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Сумма	Валюта	Процентная ставка	Год погашения
Кредиты банков	84 384 289	Российские рубли	17,65-22,30%*	2026-2030
Займы полученные	326 441	Российские рубли	6,20%	2029-2033

Ниже приведены условия привлеченных кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	Сумма	Валюта	Процентная ставка	Год погашения
Кредиты банков	79 789 394	Российские рубли	22,30-25,10%*	2025-2029

* По кредитам, привязанным к ключевой ставке Банка России, процентная ставка рассчитана исходя из значения ключевой ставки Банка России, действующей по состоянию на отчетную дату.

Группа привлекает кредиты для финансирования лизинговых сделок. Кредиты привлекаются в российских банках. Задолженность перед банками, прямо или косвенно контролируемых государством, на 31 декабря 2025 г. составила 33 624 473 тысячи рублей (31 декабря 2024 г.: 32 441 427 тысяч рублей).

Изменения балансовой стоимости привлеченных кредитов и займов полученных представлены следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
На начало периода	79 789 394	46 905 671
Привлеченные кредиты и займы	30 418 368	64 263 596
Начисленные проценты	15 471 497	13 351 886
Выплаченные проценты	(15 469 163)	(13 293 731)
Погашение кредитов и займов	(25 499 366)	(31 438 028)
Итого кредиты банков и займы полученные	84 710 730	79 789 394

19 Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга

Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга представляет собой сумму задолженности за оборудование, полученное от поставщиков, но не оплаченное Группой на соответствующую отчетную дату.

На 31 декабря 2025 г. оценочная стоимость кредиторской задолженности по оборудованию для лизинга составила 1 681 954 тысячи рублей (2024 год: 4 126 245 тысяч рублей).

На 31 декабря 2025 г. кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга перед 3 крупнейшими поставщиками, составила 552 734 тысячи рублей или 33% от общей суммы кредиторской задолженности по оборудованию для лизинга (2024 год: 961 383 тысячи рублей перед 3 крупнейшими поставщиками, или 23% от общей суммы кредиторской задолженности по оборудованию для лизинга).

Анализ кредиторской задолженности по оборудованию для лизинга по срокам до погашения представлен в Примечании 27.

20 Прочие обязательства

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства по аренде (Примечание 12)	128 635	136 403
Прочая кредиторская задолженность	179 794	88 116
Прочие налоги к оплате в бюджет	58 005	155 779
Задолженность по выплате вознаграждения персоналу	281 363	336 199
Итого прочих обязательств	649 977	716 497

21 Уставный капитал

Уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Количество акций в обращении (штук)	Номинальная стоимость	Инфлиро- ванная стоимость	Количество акций в обращении (штук)	Номинальная стоимость	Инфлиро- ванная стоимость
Обыкновенные акции	258 676 985	129 338 493	129 730 759	250 076 985	125 038 493	125 430 759
Итого уставного капитала	258 676 985	129 338 493	129 730 759	250 076 985	125 038 493	125 430 759

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 500 рублей за акцию (2024 год: 500 рублей за акцию) и предоставляют право одного голоса.

Для поддержания Компании и продолжения, реализуемых Компанией льготных программ Правительством РФ (распоряжение от 23 апреля 2025 г. № 41-р) принято решение о вносе в уставный капитал денежных средств в объеме 4,3 миллиардов рублей. Размещение акций дополнительного выпуска (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-05886-A-022D от 14 мая 2025 г.) в количестве 8 600 000 (восемь миллионов шестьсот тысяч) штук на сумму 4 300 000 000 рублей осуществлено 4 июля 2025 г. Отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг Общества зарегистрирован Банком России 4 июля 2025 г. Изменения в Устав Общества, связанные с увеличением уставного капитала, были зарегистрированы МИФНС России 15 июля 2025 г. (изменения № 15 к Уставу АО «Росагролизинг»).

22 Чистые финансовые доходы

<i>в тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы по финансовому лизингу	28 661 116	22 706 252
Процентные доходы по инвестиционному лизингу	2 887 703	2 256 252
Прочие процентные доходы, включая:	2 551 469	1 126 447
Процентные доходы, учитываемые методом эффективной процентной ставки, в том числе:	2 219 174	901 741
Депозиты в банках	1 335 018	487 073
Иные процентные доходы	884 156	414 668
Процентные доходы, не учитываемые методом эффективной процентной ставки	332 295	224 706
Итого процентные доходы	34 100 288	26 088 951
Финансовые расходы		
Облигации выпущенные и ЦФА	8 082 756	4 780 489
Кредиты банков и займы полученные	15 469 505	13 351 887
Финансовые расходы по аренде	20 791	35 896
Итого финансовые расходы	23 573 052	18 168 272
Чистые финансовые доходы	10 527 236	7 920 679

Общий объем полученных субсидий по Постановлению Правительства РФ от 31 августа 2019 г. № 1135 в 2025 году составил 11 954 268 тысяч рублей с НДС (2024 год: 8 301 242 тысячи рублей с НДС). Доход от полученных субсидий без НДС отражен в статьях Процентные доходы по финансовому лизингу и Процентные доходы по инвестиционному лизингу.

23 Оценочный резерв под кредитные убытки и прочие резервы под обесценение

Ниже представлен анализ оценочного резерва под кредитные убытки и прочие резервы под обесценение за 2025 год.

<i>в тысячах российских рублей</i>	Прим.	1 января 2025 г.	Списание	ОКУ и прочие резервы под обесценение	Переводы в другие статьи	31 декабря 2025 г.
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	8	3 490 648	–	2 329 543	(319 797)	5 500 394
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу	9	3 226 673	–	716 299	(2 860 760)	1 082 212
Обесценение активов по расторгнутым договорам финансового лизинга	13	2 309 715	(860 105)	(744 212)	1 977 109	2 682 507
Обесценение финансовых инструментов	10	1 766 731	–	(834 312)	–	932 419
Обесценение прочих финансовых активов	16	437 481	(28 441)	2 466	215 800	627 306
Итого оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		11 231 248	(888 546)	1 469 784	(987 648)	10 824 838
Обесценение активов, приобретенных для сдачи в лизинг и авансовых платежей поставщикам лизингового имущества	11	191 309	–	(7 018)	–	184 291
Обесценение прочих нефинансовых активов	16	700 256	(1 044 968)	1 515 685	987 648	2 158 621
Итого прочие резервы под обесценение		891 565	(1 044 968)	1 508 667	987 648	2 342 912
Итого резерв под обесценение		12 122 813	(1 933 514)	2 978 451	–	13 167 750

23 Оценочный резерв под кредитные убытки и прочие резервы под обесценение (продолжение)

Также представлены сравнительные данные анализа оценочного резерва под кредитные убытки и прочие резервы под обесценение за 2024 год.

<i>в тысячах российских рублей</i>	Прим.	1 января 2024 г.	Списание	ОКУ и прочие резервы под обесце- нение	Переводы в другие статьи	31 декабря 2024 г.
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	8	4 512 367	–	1 022 505	(2 044 224)	3 490 648
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по инвестиционному лизингу	9	2 623 264	–	603 409	–	3 226 673
Обесценение активов по расторгнутым договорам финансового лизинга	13	1 492 451	–	(1 226 960)	2 044 224	2 309 715
Обесценение финансовых инструментов	10	1 448 128	–	318 603	–	1 766 731
Обесценение прочих финансовых активов	16	673 091	(43 580)	(192 030)	–	437 481
Итого оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		10 749 301	(43 580)	525 527	–	11 231 248
Обесценение активов, приобретенных для сдачи в лизинг и авансовых платежей поставщикам лизингового имущества	11	30 607	(11 165)	171 867	–	191 309
Обесценение прочих нефинансовых активов	16	712 645	(538 136)	525 747	–	700 256
Итого прочие резервы под обесценение		743 252	(549 301)	697 614	–	891 565
Итого резерв под обесценение		11 492 553	(592 881)	1 223 141	–	12 122 813

24 Операционные и административные расходы

Операционные расходы по основной деятельности включают в себя:

<i>в тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Страхование предметов лизинга	1 229 613	991 752
Страхование финансовых рисков	423 304	973 356
Расходы по прочим налогам	222 976	237 131
Прочие операционные расходы	152 655	174 707
Итого операционных расходов	2 028 548	2 376 946

Расходы по прочим налогам, за исключением налога на прибыль, включают главным образом налог на имущество и на транспорт, уплачиваемый Группой, как собственником активов, приобретенных для сдачи в лизинг.

Страхование финансовых рисков обеспечивает защиту лизингодателя в случае нарушения лизингополучателем обязательств по договору лизинга по любой причине, в том числе просрочки уплаты лизинговых платежей.

Покрытие рисков посредством программы страхования позволяет приблизиться к безубыточной рисковей модели вне зависимости от форс-мажорных обстоятельств (в том числе стихийных бедствий, неблагоприятных климатических событий, иных чрезвычайных ситуаций) и экономических негативных факторов циклического характера, а также противоправных действий третьих лиц (в том числе кража техники).

24 Операционные и административные расходы (продолжение)

В период действия договора страхования финансовых рисков договоры лизинга, страхование которых предусмотрено условиями лизинговых продуктов, передаются на страхование посредством декларирования. Срок страхования по каждому задекларированному договору лизинга равен 3 года с момента передачи имущества. Страховая защита распространяется только на договоры лизинга с потенциально высокой рисковой нагрузкой.

Административные расходы включают в себя:

<i>в тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата	2 801 393	2 371 704
Рекламные расходы	201 433	185 957
Амортизация активов в форме права пользования и ОС	179 566	165 427
Офисные расходы	149 973	129 103
Дополнительные затраты на персонал	100 583	79 729
Амортизация НМА	89 795	34 253
Командировочные расходы	88 219	86 422
Обслуживание арендованного помещения	80 275	52 536
Аудиторские, консультационные и информационные услуги	60 221	61 321
Услуги кредитных организаций	46 240	79 862
Телекоммуникационные расходы	25 861	19 185
Расходы на ремонт, техническое обслуживание и топливо	23 566	132 482
Расходы на аренду	10 724	23 079
Почтовые расходы	9 483	9 785
Страхование	5 196	4 234
Прочие расходы	83 729	213 803
Итого административных расходов	3 956 257	3 648 882

Расходы на содержание персонала за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 491 337 тысяч рублей (2024 год: 397 079 тысячи рублей).

25 Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка за период, представлен следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	(274 699)	(1 793)
Доходы/(расходы) по отложенному налогу на прибыль	(750 481)	228 642
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(1 025 180)	226 849

25 Налог на прибыль (продолжение)

Текущая ставка налога на прибыль в 2025 году, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 25% (2024 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прибыль до налогообложения	2 536 932	1 079 328
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной ставке, 25% (2024 г.: 20%)	(634 233)	(215 866)
Эффект от пересчета отложенных налоговых активов ввиду изменения ставки налога на прибыль с 20% до 25%	—	1 062 632
Эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(105 826)	(256 821)
Прочие постоянные разницы	(285 121)	(363 096)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	(1 025 180)	226 849

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

С 1 января 2025 г. ставка налога на прибыль изменилась с 20% до 25%.

Согласно финансовой модели Компании в будущем планируется получение достаточного объема налогооблагаемой прибыли для возмещения отложенных налоговых активов.

Анализ изменения временных разниц:

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2023 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2024 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 г.
Чистые инвестиции в лизинг	83 684	(1 017 567)	(233 471)	(1 167 354)	(37 807)	(1 205 161)
Чистые инвестиции по инвестиционному лизингу	448 268	11 508	114 944	574 720	(511 819)	62 901
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг и авансовые платежи поставщикам лизингового имущества	178 479	(67 244)	27 809	139 044	(54 256)	84 788
Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга	973 778	110 995	271 193	1 355 966	382 438	1 738 404
Финансовые инструменты	292 325	61 021	88 337	441 683	(213 409)	228 274
Прочие активы	1 065 658	(86 709)	244 737	1 223 686	(49 250)	1 174 436
Основные средства	(16)	(569)	(146)	(731)	236	(495)
Нематериальные активы	—	(66 374)	(16 594)	(82 968)	(50 368)	(133 336)
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	(25)	(88)	(28)	(141)	474	333
Прочие обязательства	251 817	(125 814)	31 501	157 504	(47 851)	109 653
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	1 790 538	346 861	534 350	2 671 749	(168 869)	2 502 880
Чистый отложенный налоговый актив	5 084 506	(833 980)	1 062 632	5 313 158	(750 481)	4 562 677

26 Дивиденды

В 2025 году дивиденды не были объявлены (2024 год: дивиденды не были объявлены).

27 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитного риска, риска ликвидности и риска процентной ставки), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Принципы управления рисками. Группа применяет следующие основные принципы управления рисками, с которыми она сталкивается во время ведения бизнеса:

- Соблюдение качественных и количественных показателей, ограничивающих риски, связанные с деятельностью Группы, и контроль за их соблюдением.
- Разграничение полномочий и ответственности каждого структурного подразделения и соблюдение на практике принципа коллегиальности принятия решений в случаях проведения лизинговых и прочих сделок.
- Постоянный мониторинг состояния рисков, принимаемых Группой, с надлежащей периодичностью.

Процесс и организация управления рисками. Управление рисками – это постоянный и непрерывный процесс, включающий в себя четыре основных элемента: идентификация риска, измерение риска, контроль риска и мониторинг риска.

Основными способами управления рисками в Группе являются страхование, регламентирование операций (разработка нормативных документов), установка лимитов на операции, распределение, диверсификация и минимизация (управление активами и пассивами) и избегание.

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Однако, поскольку основная деятельность Группы связана с предоставлением услуг финансового лизинга сельскохозяйственным предприятиям и участием в Государственной программе (См. Примечание 1), существует концентрация по сектору экономики в портфеле.

Организационная структура системы управления рисками Группы представлена следующими уровнями:

- первый уровень (или высший) представлен Советом директоров;
- второй уровень – управление и контроль рисками на уровне Генерального директора и его заместителей;
- третий уровень – управление рисками на уровне структурных подразделений Компании.

В рамках осуществления количественной оценки совокупного риска Группы происходит разработка политики по управлению рисками, координация ежедневного процесса управления рисками, взаимодействие со структурными подразделениями Группы в рамках управления рисками, доведение результатов оценки и управления рисками до сведения высшего руководства.

Кредитный риск. Кредитный риск – возможность потерь в результате неспособности лизингополучателей исполнять свои обязательства по выплате основной суммы долга в соответствии со сроками и условиями договора лизинга.

Руководство проводит периодическую оценку финансовых показателей лизингополучателей путем мониторинга суммы задолженности и анализа их финансовой отчетности.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление кредитным риском осуществляется следующими методами:

- Оформление залога и поручительств компаний по договорам лизинга.
- Мониторинг финансово-хозяйственной деятельности лизингополучателей в течение всего срока действия договора.
- Управление дебиторской задолженностью. Учет и контроль платежей по каждому лизингополучателю в разрезе каждого договора.
- Коллекциальность решений обеспечивается согласованной работой структурных подразделений на всех этапах формирования лизинговой сделки, а также работой Кредитного комитета при крупных сделках с высокой степенью риска.
- Менеджерами управления лизинга производится мониторинг по двум направлениям: изменения в финансовом положении лизингополучателя (на основе анализа регулярно предоставляемой отчетности) и задолженность по лизинговым платежам (размер и количество дней просрочки). Работа с просроченными задолженностями проводилась в соответствии с методикой, в которой были закреплены следующие меры:
 - безакцептное списание средств с расчетных счетов лизингополучателя;
 - частичное изъятие техники;
 - полное изъятие техники;
 - получение страховых возмещений по договорам страхования финансовых рисков;
 - реструктуризация графика платежей (отсрочка платежа, перевод с квартальных на годовые или полугодовые платежи).

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, отражается в балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу и финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного лизингополучателя или группу связанных лизингополучателей, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Группа реализует стратегию как превентивного, так и последующего воздействия на риски, используя весь спектр имеющихся инструментов снижения рисков, как на портфельном уровне, так и на уровне отдельных сделок. Так, в Компании реализованы следующие процедуры по минимизации имущественных и правовых рисков:

- контроль стоимости приобретаемого по сделке лизингового имущества;
- регулирование размеров авансовых платежей и графиков изменения основного долга для достижения целевого уровня обеспеченности на всем горизонте лизинговой сделки;
- обеспечение мер по постоянной идентификации и местонахождению имущества;
- осуществление регулярных и плановых проверок надлежащего состояния лизингового имущества;
- страхование лизингового имущества по широкому спектру имущественных рисков;
- обязательная и своевременная регистрация лизингового имущества в органах государственного надзора в соответствии с законодательством РФ;
- конструирование лизинговой сделки на основе законодательных компонент, описывающих реализацию залогового имущества и возможность управления создаваемым на залоговых земельных участках, имуществом;
- конструкция договора, регулирующего взаимоотношения сторон по лизинговой сделке, включающая в себя условия о возможности одностороннего порядка расторжения договор по инициативе Группы и возможность получения компенсации полученных убытков.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок связана главным образом с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой. Группа предпринимает ряд шагов для управления риском изменения процентных ставок: разработаны и активно продается лизинговые продукты с плавающей ставкой, заключаются хеджирующие сделки процентного свопа.

Группа на регулярной основе проводит детальный анализ подверженности риску изменения процентных ставок, рассматривая различные ситуации и прогнозные модели.

В таблице ниже показана чувствительность к ожидаемому возможному изменению процентных ставок по полученным кредитам и выпущенным долговым ценным бумагам, затронутым риском изменения процентных ставок. Влияние подверженных данному риску полученных кредитов и займов, а также выпущенных долговых ценных бумаг и ЦФА с плавающей процентной ставкой на прибыль Группы до налогообложения при неизменности всех остальных переменных представлено следующим образом:

	Увеличение/(уменьшение) прибыли до налогообложения	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>в тысячах российских рублей</i>		
Изменение плавающей процентной ставки (ключевая ставка ЦБ РФ)		
+300 б.п.	(925 695)	(1 868 743)
-300 б.п.	925 695	1 868 743
Изменение плавающей процентной ставки (RUONIA)		
+300 б.п.	(420 000)	(420 000)
-300 б.п.	420 000	420 000

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Группа имеет согласованную стратегию оперативного управления ликвидностью, доведенную до всех заинтересованных структурных подразделений Группы.

Стратегия Группы по управлению ликвидностью отражает такие аспекты как структура и соотношение активов и пассивов, ликвидность и рыночная привлекательность активов.

Ответственность за координацию действий всех подразделений по управлению ликвидностью возлагается на Отдел управленческого учета и бюджетирования, который планирует, и, если необходимо, корректирует состояние краткосрочной и долгосрочной ликвидности Группы.

Общее руководство и контроль соблюдения ликвидности Группы осуществляет заместитель генерального директора. Подразделение управления рисками регулярно проводит мониторинг диверсификации источников финансирования (внутренние и внешние источники).

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по задолженности поставщикам оборудования, общую сумму обязательств по полученным займам, а также обязательства по аренде. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2025 г.					
Облигации выпущенные и ЦФА	554 899	18 536 118	12 984 020	36 543 727	68 618 764
Кредиты банков и займы полученные	4 824 187	24 527 595	13 059 917	71 760 456	114 172 155
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	—	1 681 954	—	—	1 681 954
Обязательства по аренде	4 540	22 700	27 240	124 776	179 256
Итого будущих выплат по финансовым обязательствам на 31 декабря 2025 г.	5 383 626	44 768 367	26 071 177	108 428 959	184 652 129
31 декабря 2024 г.					
Облигации выпущенные	361 350	11 133 780	8 199 200	47 085 320	66 779 650
Кредиты банков	7 264 777	13 898 297	12 650 444	91 546 170	125 359 688
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	—	4 126 245	—	—	4 126 245
Обязательства по аренде	3 685	18 426	22 112	143 838	188 061
Итого будущих выплат по финансовым обязательствам на 31 декабря 2024 г.	7 629 812	29 176 748	20 871 756	138 775 328	196 453 644

Группа использует анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Группа осуществляет непрерывный процесс оценки и мониторинга ликвидности путем расчета краткосрочной ликвидности на ежемесячной основе и долгосрочного планирования позиций ликвидности на основе контрактных сроков погашения.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств по контрактным срокам погашения на 31 декабря 2025 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	5 154 321	—	—	—	5 154 321
Чистые инвестиции в лизинг	4 543 497	19 645 139	23 574 161	157 852 546	205 615 343
Чистые инвестиции по инвестиционному лизингу	299 331	1 353 613	1 624 339	18 287 515	21 564 798
Финансовые инструменты	1 166 271	2 983 343	309 318	775 669	5 234 601
Прочие финансовые активы	—	79 811	—	—	79 811
Итого финансовых активов	11 163 420	24 061 906	25 507 818	176 915 730	237 648 874
Финансовые обязательства					
Облигации выпущенные и ЦФА	371 353	15 421 267	10 000 000	28 085 458	53 878 078
Кредиты банков и займы полученные	3 711 607	18 957 683	7 699 520	54 341 920	84 710 730
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	—	1 681 954	—	—	1 681 954
Обязательства по аренде	3 290	16 451	19 742	90 464	129 947
Итого финансовых обязательств	4 086 250	36 077 355	17 719 262	82 517 842	140 400 709
Чистый избыток ликвидности	7 077 170	(12 015 449)	7 788 556	94 397 888	97 248 165
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2025 г.	7 077 170	(4 938 279)	2 850 277	97 248 165	

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств по контрактным срокам погашения на 31 декабря 2024 г.:

<i>в тысячах российских рублей</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	7 075 984	—	—	—	7 075 984
Чистые инвестиции в лизинг	3 938 712	18 085 412	21 702 541	151 297 697	195 024 363
Чистые инвестиции по инвестиционному лизингу	219 260	1 096 306	1 315 569	21 596 921	24 228 056
Финансовые инструменты	764 669	2 148 023	—	—	2 912 692
Прочие финансовые активы	—	54 153	—	—	54 153
Итого финансовых активов	11 998 625	21 383 894	23 018 110	172 894 619	229 295 248
Финансовые обязательства					
Облигации выпущенные и ЦФА	330 068	8 416 295	5 000 000	35 000 000	48 746 363
Кредиты банков и займы полученные	5 880 090	7 246 389	5 135 189	61 527 726	79 789 394
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	—	4 126 245	—	—	4 126 245
Обязательства по аренде	2 094	10 472	12 565	111 272	136 403
Итого финансовых обязательств	6 212 252	19 799 401	10 147 754	96 638 998	132 798 405
Чистый избыток ликвидности	5 786 373	1 584 493	12 870 356	76 255 621	96 496 843
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2024 г.	5 786 373	7 370 866	20 241 222	96 496 843	

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам основных инструментов. Анализ подготовлен на основе эффективных процентных ставок на конец периода, используемых для амортизации соответствующих активов/обязательств:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	16,12%	22,05-23,80%
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	17,25%	14,45%
Дебиторская задолженность по инвестиционному лизингу	14,39%	11,78%
Обязательства		
Кредиты банков и займы полученные	6,2-22,30%	22,30-25,10%
Облигации выпущенные и ЦФА	7,90-18,50%	7,35-22,70%

Расчет эффективных ставок для дебиторской задолженности по финансовому лизингу включает в себя возмещаемые расходы. Эффективная ставка по договорам лизинга, предусматривающих субсидирование недополученных доходов из государственного бюджета РФ, также включает ставку субсидии в размере Ключевой ставки минус 3%, до мая 2025 года ставка субсидии была 6,5% годовых.

28 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности Компании в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Компании считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании, и соответственно, не формирует резерв на покрытие возможных убытков по данным разбирательствам.

Условные налоговые обязательства. Ряд положений действующего в настоящий момент налогового законодательства Российской Федерации, сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их разному толкованию и выборочному и непоследовательному применению к операциям и деятельности Компании (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на снижение эффекта от введения экономических санкций в отношении российских налогоплательщиков. Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства.

Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки. В отдельных случаях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании в целом.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения будет поддержана проверяющими органами.

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не имела существенных обязательств капитального характера (2024 год: Группа не имела существенных обязательств капитального характера).

Обязательства кредитного характера. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не имела договорных обязательств кредитного характера (2024 год: Группа не имела договорных обязательств кредитного характера).

29 Управление капиталом

Основная цель управления капиталом состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и достаточности капитала, необходимых для осуществления операционной деятельности и финансовой устойчивости.

Компания рассматривает акционерный капитал как общую сумму капитала под управлением. Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. По сравнению с прошлыми периодами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г. и на конец 2018-2024 годов, чистые активы Компании, рассчитанные в соответствии с РСБУ, составляют величину менее уставного капитала Компании.

Основными мерами по приведению стоимости чистых активов Компании в соответствии с величиной уставного капитала являются:

- планируемые бюджетные инвестиции в добавочный капитал Компании на приобретение предметов лизинга, что позволит Компании нарастить новый бизнес и сократить разрыв между величиной чистых активов и уставного капитала Компании;
- последние годы Компания планомерно прибыльна, что естественным образом снижает разницу между чистыми активами и уставным капиталом Компании.

Кроме того, для повышения эффективности управления Компанией с 24 сентября 2019 г. права акционера АО «Росагролизинг», в том числе полномочия общего собрания акционеров от имени Российской Федерации осуществляет Министерство сельского хозяйства РФ (Постановление Правительства РФ № 1193 от 12 сентября 2019 г.), которое ставит своей целью развитие Компании в качестве инструмента развития АПК.

С 2019 года Компания определена одним из исполнителей подпрограммы «Техническая и технологическая модернизация АПК» Госпрограммы развития сельского хозяйства, а также федерального проекта «Экспорт продукции АПК».

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются ненаблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

в тысячах российских рублей	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
	1 уровень	2 уровень	3 уровень	Балансовая стоимость	1 уровень	2 уровень	3 уровень	Балансовая стоимость
Финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	5 154 321	—	—	5 154 321	7 075 984	—	—	7 075 984
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	205 615 343	205 615 343	—	—	195 024 363	195 024 363
Чистые инвестиции по инвестиционному лизингу	—	—	21 564 798	21 564 798	—	—	24 228 056	24 228 056
Финансовые инструменты	—	—	5 234 601	5 234 601	—	—	2 879 882	2 879 882
Прочие финансовые активы	—	—	79 811	79 811	—	—	54 153	54 153
Итого активов	5 154 321	—	232 494 553	237 648 874	7 075 984	—	222 186 454	229 262 438
Финансовые обязательства								
Облигации выпущенные и ЦФА	43 904 943	7 970 031	—	53 878 078	44 576 874	—	—	48 746 363
Кредиты банков и займы полученные	—	—	84 710 730	84 710 730	—	—	79 789 394	79 789 394
Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга	—	—	1 681 954	1 681 954	—	—	4 126 245	4 126 245
Обязательства по аренде	—	—	129 947	129 947	—	—	136 403	136 403
Итого обязательств	43 904 943	7 970 031	86 522 631	140 400 709	44 576 874	—	84 052 042	132 798 405

Лизинговая деятельность компании представляет собой отдельный рынок поддержки АПК, поэтому справедливая стоимость лизингового портфеля не отличается от балансовой стоимости.

Для котируемых долговых инструментов (облигации корпоративных клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости, выпущенные долговые ценные бумаги) справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах.

Для некотируемых финансовых инструментов (кредиты банков, выданные займы и т.д.) используется модель дисконтированных денежных потоков, в которой применяются ставки для привлечения или размещения денежных средств для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском, действующие в течение месяца до отчетной даты.

Для прочих финансовых активов обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна их балансовой стоимости.

31 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. 100% акций принадлежит Российской Федерации в лице Министерства сельского хозяйства (2024 год: 100% акций принадлежит Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом) (см. Примечание 1). Группа осуществляет деятельность с предприятиями и кредитными организациями, которые напрямую и косвенно контролируются Правительством РФ через муниципальные власти, агентства, сообщества и прочие организации, и в совокупности относятся к организациям с государственным влиянием.

31 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Группа приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и подконтрольными государству предприятиями.

Операции Группы с государственным контролем включают, но не ограничиваются следующими:

- операции с банками (кредиты, депозиты и расчетные счета);
- реализация оборудования, животных и техники по договорам лизинга и торговым договорам предприятиям, контролируемым государством.

Ключевой управленческий персонал. На 31 декабря 2025 г. общая сумма вознаграждения высшему руководству Группы составила 141 802 тысячи рублей (2024 год: 162 357 тысяч рублей).

32 События после отчетной даты

В феврале 2026 года АО «Росагролизинг» в рамках Программы облигаций серии 002Р разместило бездокументарные процентные неконвертируемые облигации на номинальную сумму 10 млрд рублей, с датой погашения 3 марта 2030 г. и плавающей ставкой купона, привязанной к ключевой ставке Банка России (государственный регистрационный номер 4B02-06-05886-A-001P).

В феврале 2026 года АО «Росагролизинг» полностью погасило выпуск облигаций на номинальную сумму 7 млрд рублей (государственный регистрационный номер 4-02-05886-A-001P).

В начале 2026 года было зарегистрировано три компании, конечным владельцем которых является Группа: ООО «МТК-РАЛ», доля владения – 85% (ОГРН: 1266200000087); ООО «Факторинг-РАЛ», доля владения – 100% (ОГРН: 1267700007354) и ООО «МТК-РАЛ-Башкортостан», доля владения – 100% (ОГРН: 260200006087).

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 51 листа(ов)