

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о бухгалтерской (финансовой) отчетности  
**АО ВТБ Лизинг**  
за 2025 год

*Март 2026 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о бухгалтерской (финансовой) отчетности  
АО ВТБ Лизинг**

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО ВТБ Лизинг за 2025 год:	
Бухгалтерский баланс	8
Отчет о финансовых результатах	10
Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:	
Отчет об изменениях капитала	12
Отчет о движении денежных средств	13
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики	16

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Единственному акционеру и Совету директоров  
АО ВТБ Лизинг

### ***Мнение***

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности АО ВТБ Лизинг (далее – «Общество»), состоящей из:

- ▶ бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- ▶ отчета о финансовых результатах за 2025 год;
- ▶ приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:
  - ▶ отчета об изменениях капитала за 2025 год;
  - ▶ отчета о движении денежных средств за 2025 год;
  - ▶ пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

### ***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 бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу 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 бухгалтерской (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 бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 бухгалтерской (финансовой) отчетности.

### **Ключевой вопрос аудита**

### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

#### **Резерв под обесценение чистых инвестиций в аренду**

В связи с существенностью чистых инвестиций в аренду, а также применением руководством Общества профессионального суждения для своевременного выявления и оценки убытков от обесценения чистых инвестиций в аренду, расчет резервов является ключевым вопросом аудита.

Процесс выявления признаков обесценения и определения возмещаемой стоимости включает значительное применение профессионального суждения, использование допущений и анализ различных факторов, включая финансовые показатели контрагентов, прогнозируемые будущие денежные потоки и стоимость обеспечения. Расчет ожидаемых кредитных убытков включает методики оценки, в которых используются существенные ненаблюдаемые исходные данные и факторы, такие как внутренние кредитные рейтинги, а также комплексное статистическое моделирование и экспертное суждение.

Данные методики используются с целью определения вероятности дефолта, величины кредитного требования, подверженной риску дефолта, и уровня потерь при дефолте на основании имеющихся исторических данных и внешней информации, скорректированных с учетом прогнозов, включая прогнозные макроэкономические переменные.

В 2025 году Общество продолжило применять дополнительные отраслевые корректировки и корректировки для отдельных продуктов автолизинга на основании понижения внутренних рейтингов и иных подверженных стрессовым изменениям параметров для отражения неопределенности, связанную с текущей экономической ситуацией и высокой волатильностью рынка.

В ходе аудита мы проанализировали суждения руководства в отношении выявления случаев обесценения существенных чистых инвестиций в аренду.

Наши аудиторские процедуры включали оценку методологии расчета ожидаемых кредитных убытков, разработанной Обществом в соответствии с МСФО (IFRS) 9 для оценки резервов под ожидаемые кредитные убытки.

Для анализа резервов под обесценение на коллективной основе мы проанализировали лежащие в основе статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемую при расчете ожидаемых кредитных убытков. Мы проанализировали суждения руководства в отношении отражения эффектов текущей экономической ситуации, связанной с действием введенных ранее санкций и ограничений на пользование активами, в расчете ожидаемых кредитных убытков.

При тестировании обесценения, рассчитанного на портфельной основе, мы проанализировали лежащие в основе статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемую при расчете ожидаемых кредитных убытков. Мы рассмотрели результаты проведенного Обществом последующего тестирования моделей, применяемых для целей МСФО (IFRS) 9.

В отношении существенных индивидуально обесцененных чистых инвестиций в аренду мы проанализировали допущения и оценки Общества об ожидаемых будущих денежных потоках, в том числе от текущей деятельности заемщиков, а также от реализации предметов лизинга с учетом доступной информации на рынке.



### **Ключевой вопрос аудита**

Для расчета ожидаемых кредитных убытков в отношении существенных чистых инвестиций в аренду, подвергнувшихся обесценению на индивидуальной основе, требуется анализ финансовой и нефинансовой информации и широкое использование допущений. Оценка будущих денежных потоков основывается на таких существенных ненаблюдаемых исходных данных, как текущие и прогнозные финансовые показатели заемщика, стоимость обеспечения, оценка вероятности возможных сценариев. Использование иных методов моделирования, допущений и прогнозов может привести к существенно иным оценкам резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Информация об обесценении чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, а также подход руководства Общества к оценке и управлению кредитным риском представлены в Пояснении 2 «Основные положения учетной политики», Пояснении 6 «Чистые инвестиции в аренду» и в Пояснении 26 «Информация о рисках хозяйственной деятельности» к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

Мы оценили разумность факторов кредитного риска, выбранных руководством для определения значительного увеличения кредитного риска. Мы оценили последовательность применения критериев, выбранных руководством, на отчетные даты. Мы проанализировали информацию о переводе задолженности заемщиков между стадиями в связи с изменением текущей экономической ситуации, в том числе из-за влияния действующих и вводимых санкционных ограничений.

Мы также проанализировали информацию в отношении резервов под обесценение чистых инвестиций в аренду, раскрытую в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

### **Прочая информация, включенная в Годовой отчет АО ВТБ Лизинг**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО ВТБ Лизинг, но не включает бухгалтерскую (финансовую) отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Наше мнение о бухгалтерской (финансовой) отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и бухгалтерской (финансовой) отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

### **Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров Общества за бухгалтерскую (финансовую) отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.



Комитет по аудиту Совета директоров Общества несет ответственность за надзор за процессом подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

### ***Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская (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 бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 Общества;
- ▶ 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 Общества 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 бухгалтерской (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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров Общества, 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ  
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров Общества 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 аудиту Совета директоров Общества, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита бухгалтерской (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)

30 марта 2026 г.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)  
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: АО ВТБ Лизинг  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 18 марта 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037700259244.  
Местонахождение: 109147, Россия, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1.

**Бухгалтерская отчетность**  
за январь - декабрь 2025 г.

Организация: ВТБ Лизинг (акционерное общество)  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Организационно-правовая форма АО  
Форма собственности частная собственность  
Адрес в пределах места нахождения  
109147, Москва г, Воронцовская ул, дом № 43, строение 1

по ОКПО	58693261
ИНН	7709378229
по ОКОПФ	12267
по ОКФС	16

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит  
Общество с ограниченной ответственностью "Б1 - АУДИТ"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации ИНН 7709383532  
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации ОГРН 1027739707203

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению  ДА  НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность  
Общее собрание акционеров

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2025 г.

Организация: ВТБ Лизинг (акционерное общество)  
Единица измерения в тыс. руб.

Форма по ОКУД	Коды		
	0710001		
Отчетная дата (число, месяц, год)	31	12	2025
	по ОКПО 58693261		
по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. Внеоборотные активы</b>				
п. 4	Нематериальные активы	1110	5 577 374	4 836 234	2 952 570
п. 5	Основные средства	1150	1 061 117	1 192 512	1 735 243
п. 6	Чистая инвестиция в аренду (долгосрочная часть)	1161	131 702 580	185 093 970	194 986 708
п. 7	Финансовые вложения	1170	17 753 207	22 596 779	34 432 461
п. 12	Прочие внеоборотные активы	1190	1 630 857	1 658 777	8 544 129
	Итого по разделу I	1100	157 725 135	215 378 272	242 651 111
	<b>II. Оборотные активы</b>				
п. 8	Запасы	1210	21 926 423	20 081 955	3 784 426
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	182 802	167 781	140 197
п. 6	Чистая инвестиция в аренду (краткосрочная часть)	1221	110 369 473	147 421 257	131 850 620
п. 9, п. 10	Дебиторская задолженность	1230	4 826 377	4 291 814	10 225 751
п. 7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	10 636 186	11 562 890	12 470 599
п. 11	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 322 763	3 730 061	4 800 734
п. 12	Прочие оборотные активы	1260	597 381	1 060 344	2 753 237
	Итого по разделу II	1200	151 861 405	188 316 102	166 025 564
	<b>БАЛАНС</b>	1600	309 586 540	403 694 374	408 676 675

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. Капитал</b>				
п. 13	Уставный капитал	1310	14 819 984	14 819 984	14 819 984
п. 13	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	1 345 134	1 345 134	1 345 134
п. 13	Резервный капитал	1360	740 999	740 999	740 999
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16 626 246	20 562 007	27 519 312
	в том числе:				
	эффект от перехода на ФСБУ	13701	12 726 731	12 726 731	12 726 731
	Итого по разделу III	1300	33 532 363	37 468 124	44 425 429
	<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
п. 14	Заемные средства	1410	155 166 406	208 837 949	237 211 759
п. 21	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 030 638	6 564 745	5 687 281
п. 18	Прочие долгосрочные обязательства	1450	124 684	97 710	230 449
	Итого по разделу IV	1400	156 321 728	215 500 404	243 129 489
	<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
п. 14	Заемные средства	1510	108 253 643	136 221 504	109 566 540
п. 17	Кредиторская задолженность	1520	9 258 828	12 632 075	8 865 192
	в том числе:				
	авансы полученные	15201	2 943 223	4 027 433	6 333 729
п. 15	Оценочные обязательства	1540	1 899 798	1 656 133	2 435 828
п. 18	Прочие краткосрочные обязательства	1550	320 180	216 134	254 197
	Итого по разделу V	1500	119 732 449	150 725 846	121 121 757
	<b>БАЛАНС</b>	1700	309 586 540	403 694 374	408 676 675

\_\_\_\_\_  
 Финансовый директор  
 (наименование должности)

\_\_\_\_\_  
 30 марта 2026 г.



\_\_\_\_\_  
 Маленкин Юрий Валентинович

(расшифровка подписи)

Доверенность № 6232 от 15.08.2025 г.

**Отчет о финансовых результатах  
за январь - декабрь 2025 г.**

Коды		
0710002		
31	12	2025
по ОКПО 58693261		
по ОКЕИ 384		

Организация: ВТБ Лизинг (акционерное общество)

Единица измерения в тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2025 г.	За январь - декабрь 2024 г.
п. 19	Выручка	2110	71 664 662	79 888 975
п. 19	Себестоимость продаж	2120	(7 424 317)	(8 914 156)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	64 240 345	70 974 819
п. 19	Управленческие расходы	2220	(6 456 297)	(5 002 426)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	57 784 048	65 972 393
	Доходы от участия в других организациях	2310	54 151	28 127
	Проценты к получению	2320	4 457 442	5 085 940
	Проценты к уплате	2330	(50 746 267)	(56 851 314)
п. 20	Прочие доходы	2340	8 117 555	8 591 252
п. 20	Прочие расходы	2350	(25 063 856)	(27 645 770)
	<b>Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	2300	(5 396 927)	(4 819 372)
п. 21	Налог на прибыль организаций	2410	1 468 243	(2 137 933)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль организаций	2411	(4 065 864)	(1 260 469)
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	5 534 107	(877 464)
	Прочее	2460	(7 077)	-
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	(3 935 761)	(6 957 305)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2025 г.	За январь - декабрь 2024 г.
п. 22	<b>Совокупный финансовый результат</b>	2500	(3 935 761)	(6 957 305)
п. 22	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2900	(8 232,71)	(14 553,08)

\_\_\_\_\_  
 Финансовый директор  
 (наименование должности)

\_\_\_\_\_  
 30 марта 2026 г.



\_\_\_\_\_  
 лизинг (подпись)

\_\_\_\_\_  
 Маленкин Юрий Валентинович  
 (расшифровка подписи)

Доверенность № 6232 от 15.08.2025 г.

**Отчет об изменениях капитала  
за январь - декабрь 2025 г.**

Коды	
0710004	
31	12 2025
58693261	
384	

Форма по ОКУД  
Отчетная дата  
(число, месяц, год)  
по ОКПО  
по ОКЕИ

Организация: ВТБ Лизинг (акционерное общество)  
Единица измерения в тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
п. 13	На 31 декабря 2023 г.	3100	14 819 984	1 345 134	740 999	27 519 312	44 425 429
	За январь - декабрь 2024 г.	3211				(6 957 305)	(6 957 305)
	Чистая прибыль (убыток)	3250	14 819 984	1 345 134	740 999	20 562 007	37 468 124
п. 13	На 31 декабря 2024 г.	3200	14 819 984	1 345 134	740 999	20 562 007	37 468 124
	За январь - декабрь 2025 г.	3311				(3 935 761)	(3 935 761)
	Чистая прибыль (убыток)	3300	14 819 984	1 345 134	740 999	16 626 246	33 532 363
п. 13	На 31 декабря 2025 г.						



**Финансовый директор**  
(наименование должности)

30 марта 2026 г.

**Маленкин Юрий Валентинович**

(расшифровка подписи)

Доверенность № 6232 от 15.08.2025 г.

**Отчет о движении денежных средств  
за январь - декабрь 2025 г.**

Коды		
0710005		
31	12	2025
по ОКПО		
58693261		
по ОКЕИ		
384		

Организация: ВТБ Лизинг (акционерное общество)

Единица измерения в тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2025 г.	За январь - декабрь 2024 г.
	<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
	Поступления - всего	4110	206 206 888	249 316 623
	в том числе:			
	от продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	4111	194 412 334	223 138 927
	ПФИ	4115	-	46 531
	возврат ранее уплаченных платежей по налогу на прибыль	4116	-	586 146
	прочие поступления	4119	11 794 554	25 545 019
	Платежи - всего	4120	(79 839 143)	(87 593 221)
	в том числе:			
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	4121	(3 769 296)	(3 980 258)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(7 586 982)	(9 757 336)
п. 14	процентов по кредитам и займам	4123	(50 777 318)	(56 188 903)
	налога на прибыль организаций	4124	(6 236 003)	-
п. 14	выплата купонного дохода по облигациям Общества	4125	(358 331)	(84 842)
	прочие платежи	4129	(11 111 213)	(17 581 882)
	<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	4100	126 367 745	161 723 402

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2025 г.	За январь - декабрь 2024 г.
	<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
	Поступления - всего	4210	33 284 440	42 732 935
	в том числе:			
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1 117	2 458
п. 7	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	29 577 234	38 242 929
п. 9	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	3 706 089	4 487 548
	Платежи - всего	4220	(82 941 117)	(200 359 082)
	в том числе:			
	в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(54 781 673)	(177 702 623)
	в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	(250 000)
п. 7	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(28 159 444)	(22 406 459)
	<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</b>	4200	(49 656 677)	(157 626 147)
	<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
	Поступления - всего	4310	356 030 157	634 777 928
	в том числе:			
п. 14	получение кредитов и займов	4311	350 031 057	633 389 752
	от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	4314	5 999 100	1 388 176

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2025 г.	За январь - декабрь 2024 г.
	Платежи - всего	4320	(433 125 541)	(640 011 763)
	в том числе:			
п. 14	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(433 125 541)	(640 011 638)
	прочие платежи	4329	-	(125)
	<b>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</b>	4300	(77 095 384)	(5 233 835)
	<b>Сальдо денежных потоков за период</b>	4400	(384 316)	(1 136 580)
п. 11	<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода</b>	4450	3 730 061	4 800 734
п. 11	<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода</b>	4500	3 322 763	3 730 061
	Величина влияния изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(22 982)	65 907

\_\_\_\_\_  
 Финансовый директор

(наименование должности)



\_\_\_\_\_  
 (подпись)

\_\_\_\_\_  
 Маленкин Юрий Валентинович

(расшифровка подписи)

Доверенность № 6232 от 15.08.2025 г.

\_\_\_\_\_  
 30 марта 2026 г.

**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах  
АО ВТБ Лизинг за 2025 год**

**СОДЕРЖАНИЕ**

<b>1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>2</b>
<b>2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ</b>	<b>2</b>
<b>3. ИЗМЕНЕНИЕ СРАВНИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ</b>	<b>17</b>
<b>4. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>18</b>
<b>5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА</b>	<b>20</b>
<b>6. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В АРЕНДУ</b>	<b>21</b>
<b>7. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ</b>	<b>24</b>
<b>8. ЗАПАСЫ</b>	<b>25</b>
<b>9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>	<b>26</b>
<b>10. ДВИЖЕНИЕ РЕЗЕРВОВ ПО СОМНИТЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ И ПОД ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ</b>	<b>26</b>
<b>11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b>	<b>27</b>
<b>12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ</b>	<b>27</b>
<b>13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>28</b>
<b>14. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ</b>	<b>28</b>
<b>15. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>30</b>
<b>16. АРЕНДА – ОБЩЕСТВО В КАЧЕСТВЕ АРЕНДАТОРА</b>	<b>30</b>
<b>17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>	<b>31</b>
<b>18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>31</b>
<b>19. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ ДОХОДАМ И РАСХОДАМ ОБЩЕСТВА</b>	<b>32</b>
<b>20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>	<b>33</b>
<b>21. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ</b>	<b>34</b>
<b>22. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ</b>	<b>35</b>
<b>23. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ</b>	<b>35</b>
<b>24. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ</b>	<b>36</b>
<b>25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>38</b>
<b>26. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.</b>	<b>41</b>
<b>27. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>41</b>

## Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО ВТБ Лизинг за 2025 год

Организация: АО ВТБ Лизинг  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Форма собственности: акционерное общество  
Единицы измерения: тыс. руб.

по ОКПО	58693261
ИНН	7709378229
по ОКФС	16
по ОКЕИ	384

Данные Пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности АО ВТБ Лизинг (далее – «Общество») за 2025 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Все суммы представлены в тыс. руб., если не оговорено иное. Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Общество было учреждено в 2002 году.

Общество зарегистрировано по адресу: 109147, Россия, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1.

Фактический адрес Общества: Россия, 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 10, корпус блок С.

Данные о государственной регистрации Общества:

- 002.094.924 от 13 июня 2002 г. МРП (Серия ЛС № 032207).
- 1037700259244 от 18 марта 2003 г. ОГРН (Серия 77 № 007078942).

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности: деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу).

Настоящая отчетность была составлена на бумажном носителе и подписана руководителем Общества 30 марта 2026 г. Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению общим собранием акционеров, срок утверждения – до 30 июня 2026 г.

Среднегодовая численность работающих за отчетный период сотрудников Общества в 2025 году составила 2 075 человек (2024 год: 2 485 человек).

Единственным акционером Общества на 31 декабря 2025 г. является АО «БМ-Банк» (далее – «прямой акционер»), являющийся дочерней организацией Банка ВТБ (ПАО) (далее – «материнский банк»). Единственным акционером Общества на 31 декабря 2024 г. являлся ПАО Банк «ФК Открытие». Единственным акционером Общества на 31 декабря 2023 г. являлся Банк ВТБ (ПАО). 28 декабря 2024 г. 100% акций Общества были проданы ПАО Банк «ФК Открытие» (запись в ЕГРЮЛ внесена 23 января 2025 г.), 1 января 2025 г. ПАО Банк «ФК Открытие» прекратил свою деятельность путем реорганизации в форме присоединения к АО «БМ-Банк» (является дочерней организацией Банка ВТБ (ПАО)).

Стороной, обладающей конечным контролем над Банком ВТБ (ПАО) является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом и в лице Министерства финансов Российской Федерации.

### 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### Основные подходы к подготовке годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ от 6 декабря 2011 г. «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н в части, не противоречащей ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», а также действующими федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2025 год была подготовлена в соответствии с тем же Законом и стандартами.

В соответствии с п. 1 ст. 12 Федерального закона № 402-ФЗ объекты бухгалтерского учета подлежат денежному измерению.

В целях классификации активов и обязательств в бухгалтерском балансе продолжительность обычного операционного цикла была определена Обществом равной двенадцати месяцам.

#### Непрерывность деятельности

Данная бухгалтерская отчетность за 2025 год была подготовлена исходя из допущения о том, что Общество будет придерживаться принципа непрерывности деятельности в обозримом будущем. Руководство Общества не имеет планов ликвидировать Общество или прекратить его деятельность. В рамках допущения о непрерывности деятельности активы и обязательства учитываются исходя из того, что Общество будет в состоянии реализовывать свои активы и выполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Общество планирует продолжать свою основную деятельность по передаче имущества в лизинг и в аренду. Общество будет продолжать развивать направление автолизинга грузового и легкового транспорта, а также лизинг железнодорожного подвижного состава, водного транспорта и оборудования.

Общество считает, что у него существует необходимый запас для осуществления операционной деятельности в обозримом будущем, а также в ближайшие 12 месяцев с даты утверждения данной бухгалтерской отчетности за 2025 год.

### Неопределенность оценочных значений

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценочных значений на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

#### Резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в аренду (лизинг)

По договорам финансовой аренды (лизинга) Общество формирует оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), руководствуясь требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Соответствующая информация раскрыта ниже в подразделе «Оценка ожидаемых кредитных убытков под обесценение чистых инвестиций в аренду».

#### Резерв по сомнительным долгам

Общество регулярно проводит анализ дебиторской задолженности, отличной от чистых инвестиций в лизинг, на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Общество использует свое экспертное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда должник испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем исторических данных об аналогичных должниках, принимая во внимание также изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по таким активам. Общество использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к дебиторской задолженности и финансовым вложениям для отражения текущих обстоятельств.

#### Резерв под обесценение финансовых вложений

Устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые Общество рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях его деятельности, признается обесценением финансовых вложений. В этом случае на основе расчета Общества определяется расчетная стоимость финансовых вложений, равная разнице между их стоимостью, по которой они отражены в бухгалтерском учете (учетной стоимостью), и суммой такого снижения.

Устойчивое снижение стоимости финансовых вложений характеризуется одновременным наличием следующих условий:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная стоимость существенно выше их расчетной стоимости;
- в течение отчетного года расчетная стоимость финансовых вложений существенно изменялась исключительно в направлении ее уменьшения;
- на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости данных финансовых вложений.

В случае возникновения ситуации, в которой может произойти обесценение финансовых вложений, Общество осуществляет проверку наличия условий устойчивого снижения стоимости финансовых вложений. В случае, если проверка на обесценение подтверждает устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, Общество образует резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью таких финансовых вложений. Общество образует указанный резерв за счет финансовых результатов в составе прочих расходов.

В бухгалтерской отчетности стоимость таких финансовых вложений показывается по учетной стоимости, без учета процентов, за вычетом суммы образованного резерва под их обесценение. Проверка на обесценение финансовых вложений производится не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения. Общество имеет право производить указанную проверку на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности. Обществом должно быть обеспечено подтверждение результатов указанной проверки.

#### Резерв на предстоящую оплату отпусков работникам

Общество создает резерв в отношении предстоящих расходов по оплате отпусков, не использованных по состоянию на отчетную дату.

#### Резерв на выплату премий сотрудникам

По состоянию на отчетную дату Общество создало резерв в отношении предстоящих расходов по премиальным вознаграждениям сотрудникам Общества, выплачиваемым по итогам финансового года.

#### Резервы, созданные в связи с судебными исками

Общество по состоянию на отчетную дату создает резервы на покрытие убытков, которые Общество может понести в связи с судебными исками к Обществу.

#### Оценка обесценения капитальных вложений и основных средств

Общество проверяет капитальные вложения и основные средства на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 г. № 217н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 г., регистрационный № 40940).

### Оценка обесценения запасов

В соответствии с п. 30 ФСБУ 5/2019 «Запасы» превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается обесценением запасов. В случае обесценения запасов Общество создает резерв под обесценение в размере превышения фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи. При этом балансовой стоимостью запасов считается их фактическая себестоимость за вычетом данного резерва.

### Капитальные вложения

В соответствии с п. 9 ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» капитальные вложения признаются в бухгалтерском учете в сумме фактических затрат на приобретение, создание, улучшение объектов основных средств, объектов нематериальных активов, а также на восстановление объектов основных средств. Фактическими затратами считается выбытие (уменьшение) активов Общества или возникновение (увеличение) его обязательств, связанных с осуществлением капитальных вложений. Не считается затратами предварительная оплата поставщику (продавцу, подрядчику) до момента исполнения им своих договорных обязанностей предоставления имущества, имущественных прав, выполнения работ, оказания услуг.

В случае если в ходе осуществления капитальных вложений (например, при проведении пусконаладочных работ, испытаний) Общество получает продукцию, вторичное сырье, другие материальные ценности, которые намерена продать или иным образом использовать, расчетная стоимость таких ценностей вычитается из величины капитальных вложений.

В случае если при выполнении работ, оказании услуг для заказчика Общество создает объект интеллектуальной собственности, на который у Общества возникают исключительные права (в том числе совместные с иными лицами) или права использования, и такой объект соответствует условиям признания нематериальных активов, расчетная стоимость капитальных вложений в такой объект вычитается из суммы фактических затрат на выполнение работ, оказание услуг для заказчика. В случае создания нематериальных активов Обществом информация о капитальных вложениях в такие объекты нематериальных активов раскрывается обособленно.

Общество проверяет капитальные вложения на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Капитальные вложения учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Капитальные вложения по их завершении, то есть после приведения объекта капитальных вложений в состояние и местоположение, в которых он пригоден к использованию в запланированных целях, считаются основными средствами или нематериальными активами.

В случае фактического начала эксплуатации части объекта капитальных вложений до завершения капитальных вложений в целом, Общество признает объектом основных средств или объектом нематериальных активов такую часть капитальных вложений.

### Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае создания инвестиционных активов, если выполняются критерии их признания, установленные ПБУ 15/01 «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию».

При наличии у одного объекта основных средств нескольких частей, стоимость и сроки полезного использования которых существенно отличаются от стоимости и срока полезного использования объекта в целом, каждая такая часть признается самостоятельным инвентарным объектом, при этом Общество отдельно амортизирует каждый такой инвентарный объект на основании соответствующих индивидуальных сроков полезного использования. Аналогичным образом, при проведении существенного технического осмотра и технического обслуживания, затраты, связанные с ними, признаются в балансовой стоимости основных средств как отдельный инвентарный объект, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе расходов периода в момент их возникновения.

Приведенная стоимость ожидаемых затрат по будущему демонтажу, утилизации имущества и восстановлению окружающей среды, а также возникшего в связи с использованием труда работников организации включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания оценочного обязательства.

Общество установило следующие лимиты стоимости списания активов для определенных групп основных средств:

- оборудование 100 тыс. руб.;
- транспорт 100 тыс. руб.

Затраты на приобретение, создание активов стоимостью ниже указанного лимита признаются расходами периода, в котором они понесены.

После признания объекты основных средств по всем группам оцениваются в бухгалтерском учете по первоначальной стоимости.

Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении расчетных сроков полезного использования активов. Срок полезного использования объектов основных средств определяется как период, в течение которого их использование будет приносить Обществу экономические выгоды.

Общество самостоятельно определяет конкретный срок полезного использования объектов основных средств, руководствуясь п. 9 ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ПБУ 21/2008 «Изменения оценочных значений».

В соответствии с п. 8, п. 35 ФСБУ 6/2020 «Основные средства» сроки полезного использования основных средств и имущества, переданного в операционную аренду (в годах), использованные для начисления амортизации, приведены ниже:

- офисное оборудование от 1 года до 15 лет;
- производственный и хозяйственный инвентарь от 3 лет до 25 лет;
- транспортные средства (автотранспорт) от 3 до 5 лет;
- оборудование (в операционной аренде) от 3 до 15 лет;
- транспортные средства (ж/д состав в операционной аренде) от 7 до 26 лет.

В соответствии с п. 33 ФСБУ 6/2020 начисление амортизации объекта основных средств:

- начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем признания объекта основных средств в бухгалтерском учете;
- прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем списания объекта основных средств с бухгалтерского учета.

Общество пересматривает расчетную оценку ликвидационной стоимости и сроков полезного использования основных средств по крайней мере один раз в год. В частности, Общество учитывает влияние законодательства в области здравоохранения, безопасности и охраны окружающей среды при проведении оценки ожидаемых сроков полезного использования и расчетной ликвидационной стоимости.

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива (рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о финансовых результатах при прекращении признания актива.

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и способы амортизации основных средств (элементы амортизации) проверяются в конце каждого отчетного года, а также при наступлении обстоятельств, свидетельствующих о возможном изменении элементов амортизации, и при необходимости корректируются на перспективной основе.

Общество не создает резервы на предстоящий ремонт основных средств.

В момент заключения договора Общество оценивает, является ли договор арендой либо содержит ли он условия аренды, перечисленные в п. 5 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Объекты учета аренды классифицируются арендодателем на раннюю из двух дат: дату, на которую предмет аренды становится доступным для использования арендатором (далее – «дата предоставления предмета аренды»), или дату заключения договора аренды, в качестве объектов учета операционной аренды или объектов учета неоперационной (финансовой) аренды. Данная классификация производится арендодателем по каждому договору аренды (промежуточным арендодателем – по каждому договору субаренды) с учетом требования приоритета содержания перед формой.

Объекты учета аренды классифицируются арендодателем в качестве объектов учета операционной аренды, если экономические выгоды и риски, обусловленные правом собственности на предмет аренды, несет арендодатель.

Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о финансовых результатах ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

#### **Аренда – Общество в качестве арендатора**

В момент заключения договора Общество оценивает, является ли договор арендой либо содержит ли он условия аренды, перечисленные в п. 5 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Общество применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Общество признает предмет аренды на дату предоставления предмета аренды в качестве права пользования активом с одновременным признанием обязательства по аренде.

##### ***а) Права пользования активом***

Общество признает права пользования активом на дату предоставления предмета аренды. Право пользования активом признается по фактической стоимости. Фактическая стоимость права пользования активом включает:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи, осуществленные на дату предоставления предмета аренды или до такой даты;
- затраты арендатора в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях;
- величину подлежащего исполнению арендатором оценочного обязательства, в частности, по демонтажу, перемещению предмета аренды, восстановлению окружающей среды, восстановлению предмета аренды до требуемого договором аренды состояния, если возникновение такого обязательства у арендатора обусловлено получением предмета аренды.

Общество применяет единую учетную политику в отношении права пользования активом и в отношении схожих по характеру использования активов. После активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Права пользования активом амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срока аренды или предполагаемого срока полезного использования активов.

Общество определило следующие сроки полезного использования:

- нежилые помещения от 3 до 5 лет.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Обществу или если первоначальная стоимость актива отражает возможность выкупа арендатором предмета аренды, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Права пользования активом также подвергаются проверке на предмет обесценения. См. описание учетной политики в разделе «Обесценение».

#### б) Обязательства по аренде

Обязательство по аренде первоначально оценивается как сумма приведенной стоимости будущих арендных платежей на дату этой оценки. Арендные платежи включают платежи:

- определенные в твердой сумме платежи арендатора арендодателю, вносимые периодически или единовременно, за вычетом платежей, осуществляемых арендодателем в пользу арендатора, в том числе возмещение арендодателем расходов арендатора;
- переменные платежи, зависящие от ценовых индексов или процентных ставок, определенные на дату предоставления предмета аренды);
- справедливая стоимость иного встречного предоставления, определенная на дату предоставления предмета аренды;
- платежи, связанные с продлением или сокращением срока аренды, установленные договором аренды, когда такое изменение учитывается при расчете срока аренды;
- платежи, связанные с правом выкупа предмета аренды арендатором, в случае, когда арендатор намерен воспользоваться таким правом;
- суммы, подлежащие оплате (получению) в связи с гарантиями выкупа предмета аренды по окончании срока аренды.

Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей. Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку, по которой привлекает или могло бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.

Ставка привлечения заемных средств – это ставка процента, по которой Общество привлекает или могло бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды. Таким образом, ставка привлечения заемных средств отражает процент, который Общество «должно было бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды. Общество определяет ставку привлечения заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для Общества (например, индивидуальный кредитный рейтинг Общества).

После даты начала аренды величина обязательств по аренде после признания увеличивается на величину начисляемых процентов и уменьшается на величину фактически уплаченных арендных платежей. Кроме того, фактическая стоимость права пользования активом и величина обязательства по аренде пересматриваются в случаях:

- изменения условий договора аренды;
- изменения намерения продлевать или сокращать срок аренды, которое учитывалось ранее при расчете срока аренды;
- изменения величины арендных платежей по сравнению с тем, как они учитывались при первоначальной оценке обязательства по аренде.

Изменение величины обязательства по аренде относится на стоимость права пользования активом. Уменьшение обязательства по аренде сверх балансовой стоимости права пользования активом включается в доходы текущего периода.

Общество представляет обязательства по аренде в составе Прочих обязательств (см. Примечание 18).

#### в) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Общество применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и в которых отсутствует возможность выкупа арендатором предмета аренды). Общество также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с рыночной стоимостью менее 300 тыс. руб. к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Общество применяет единую учетную политику в отношении права пользования активом и в отношении схожих по характеру использования активов (незавершенных капитальных вложений, основных средств и других), с учетом особенностей, установленных ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». Таким образом, Общество проверяет права пользования активом на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 г. № 217н.

### Нематериальные активы

В соответствии с п. 13 ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» при признании в бухгалтерском учете объект нематериальных активов оценивается по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта нематериальных активов в бухгалтерском учете.

Согласно п. 15 ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» после признания все объекты нематериальных активов оцениваются в бухгалтерском учете Общества по первоначальной стоимости.

Общество установило лимит стоимости списания активов для определенных групп нематериальных активов:

- программы для ЭВМ 100 тыс. руб.;
- базы данных 100 тыс. руб.;
- лицензии и разрешения 100 тыс. руб.

Затраты на приобретение, создание активов стоимостью ниже указанного лимита признаются расходами периода, в котором они понесены.

В соответствии с п. 38 ФСБУ 14/2022 начисление амортизации объекта нематериальных активов:

- начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем признания объекта нематериальных активов в бухгалтерском учете;
- прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем списания объекта нематериальных активов с бухгалтерского учета.

В соответствии с п. 40 ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» амортизация по нематериальным активам с определенным сроком полезного использования осуществляется линейным способом.

По нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования, то есть по которым невозможно надежно определить срок полезного использования, амортизация не начисляется (п. 33 ФСБУ 14/2022). Общество проверяет такие нематериальные активы на возможность определения срока полезного использования ежегодно, а также при наступлении фактов, свидетельствующих о появлении такой возможности. Амортизация таких нематериальных активов начинает начисляться с периода, в котором стало возможным надежно определить срок полезного использования.

Срок полезного использования, ликвидационная стоимость и способ начисления амортизации (далее – «элементы амортизации») объекта нематериальных активов определяются при признании этого объекта в бухгалтерском учете.

Элементы амортизации объектов нематериальных активов ежегодно проверяются Обществом на соответствие условиям использования объектов нематериальных активов. Возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете как изменения оценочных значений.

Общество оценивает ликвидационную стоимость объектов нематериальных активов равной нулю.

В течение отчетного периода Общество не выявило факторов, свидетельствующих о необходимости уточнения элементов амортизации.

Сроки полезного использования нематериальных активов в целях начисления амортизации в месяцах определены:

Нематериальные активы	Сроки полезного использования
Базы данных	12-121 мес.
Лицензии и разрешения	12-86 мес.
Программы для ЭВМ	57-84 мес.

При оценке нематериальных активов по первоначальной стоимости такая стоимость и сумма накопленной амортизации не подлежат изменению, за исключением случаев, установленных ФСБУ 14/2022.

Общество проверяет нематериальные активы на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

### Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Общество производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Общество определяет сумму обесценения, исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозных расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива.

Расчет ценности использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Общества еще не имеется обязательств, или значительные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение единицы, генерирующей денежные средства. Возмещаемая сумма наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым денежным притокам и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Убытки от обесценения признаются в отчете о финансовых результатах в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Общество рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о финансовых результатах, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования тестируются на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря на уровне ЕГДС, или по состоянию на иную дату, если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться.

### **Запасы**

В соответствии с п. 3 ФСБУ 5/2019 «Запасы» запасами считаются активы, потребляемые или продаваемые в рамках обычного операционного цикла организации, либо используемые в течение периода не более 12 месяцев.

Общество не применяет ФСБУ 5/2019 «Запасы» в отношении запасов, предназначенных для управленческих нужд. При этом такие затраты признаются расходами периода, в котором были понесены.

В соответствии с п. 9 и п. 12 ФСБУ 5/2019 «Запасы», запасы признаются по фактической себестоимости, расчет которой осуществляется с учетом всех скидок, уступок, вычетов, премий, льгот, предоставляемых Обществу, вне зависимости от формы их предоставления.

Оценка запасов при их выбытии производится по себестоимости каждой единицы.

В соответствии с п. 28 ФСБУ 5/2019 «Запасы», на конец отчетного года запасы отражаются в бухгалтерском балансе по наименьшей из следующих величин:

- а) фактическая себестоимость запасов;
- б) чистая стоимость продажи запасов.

В соответствии с п. 30 ФСБУ 5/2019 «Запасы» превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается обесценением запасов. В случае обесценения запасов Общество создает резерв под обесценение в размере превышения фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи. При этом балансовой стоимостью запасов считается их фактическая себестоимость за вычетом данного резерва.

Величина обесценения запасов признается расходом периода, в котором создан (увеличен) резерв под их обесценение.

Величина восстановления резерва под обесценение запасов относится на уменьшение суммы расходов, признанных в этом же периоде при признании выручки от продажи запасов.

### **Учет финансовых вложений**

Учет финансовых вложений ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

В состав финансовых вложений включаются следующие основные виды финансовых вложений:

- инвестиции в ценные бумаги других организаций;
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- займы, предоставленные другим организациям;
- дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
- проч.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на их приобретение. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесенных в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации, признается их денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) организации. Первоначальной стоимостью предоставленного займа является сумма перечисленных денежных средств.

Финансовые вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, отражены в бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем ежемесячной корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в бухгалтерской (финансовой) отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости.

Выбытие финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, а также вкладов в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставленных другим организациям займов, депозитных вкладов в кредитных организациях, осуществляется по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений. При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки.

Доходы и расходы по финансовым вложениям отражаются в составе прочих доходов и расходов развернуто. Доходы, полученные от предоставления другим организациям займов, а также купонные и аналогичные доходы, полученные от приобретенных облигаций, отражаются по строке «Проценты к получению» отчета о финансовых результатах.

#### **Дебиторская задолженность (за исключением чистых инвестиций в аренду)**

В соответствии с п. 70 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденного приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. № 34н (в ред. от 11 апреля 2018 г. № 74н), Общество создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации.

Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично. По договорам финансовой аренды (лизинга) Общество формирует оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, руководствуясь требованиями МСФО 9 «Финансовые инструменты».

При квалификации задолженности в качестве сомнительной учитываются следующие обстоятельства:

- невозможность удержания имущества должника;
- отсутствие обеспечения долга залогом, задатком, поручительством, банковской гарантией и т.п.;
- нарушение должником сроков исполнения обязательства;
- значительные финансовые затруднения должника, ставшие известными из СМИ или других источников;
- возбуждение процедуры банкротства в отношении должника.

Если Общество получило обеспечение в виде залога, задатка, поручительства, банковской гарантии и т.п. или имеет возможность удержать имущество должника, дебиторская задолженность не считается сомнительной в части, покрываемой обеспечением.

В случае наличия информации, с высокой степенью надежности, подтверждающей отсутствие возможности исполнения обязательства должником, задолженность признается сомнительной независимо от наличия и периода просрочки и иных обстоятельств.

Если на отчетную дату у Общества имеется уверенность в погашении конкретной просроченной дебиторской задолженности, то задолженность не признается сомнительной и резерв по ней не создается.

Если до конца отчетного года, следующего за годом создания резерва сомнительных долгов, этот резерв в какой-либо части не будет использован, то неизрасходованные суммы присоединяются при составлении бухгалтерского баланса на конец отчетного года к финансовым результатам.

#### **Чистые инвестиции в аренду**

В случае классификации объекта учета аренды в качестве объекта учета неоперационной (финансовой) аренды арендодатель признает инвестицию в аренду в качестве актива на дату предоставления предмета аренды. Классификация объекта учета аренды пересматривается в случае изменения договора аренды. Изменения оценочных значений или изменения фактов и обстоятельств, не меняющие условия договора аренды, не могут рассматриваться в качестве оснований пересмотра классификации объекта учета аренды.

Чистая стоимость инвестиции в аренду определяется путем дисконтирования ее валовой стоимости по процентной ставке, при использовании которой приведенная валовая стоимость инвестиции в аренду на дату предоставления предмета аренды равна сумме справедливой стоимости предмета аренды и понесенных арендодателем затрат в связи с договором аренды.

Валовая стоимость инвестиции в аренду определяется как сумма номинальных величин причитающихся арендодателю будущих арендных платежей по договору аренды и негарантированной ликвидационной стоимости предмета аренды.

Чистая стоимость инвестиции в аренду после даты предоставления предмета аренды увеличивается на величину начисляемых процентов и уменьшается на величину фактически полученных арендных платежей.

Проценты, начисляемые по инвестициям в аренду, признаются арендодателем в качестве доходов периода, за который они начислены. Для расчета такого процентного дохода чистая стоимость инвестиции в аренду на начало периода, за который рассчитывается доход, умножается на процентную ставку за такой период, определенную в соответствии с пунктом выше. Процентные доходы отражаются в составе строки «Выручка» отчета о финансовых результатах.

Переданное имущество Общество отражает на забалансовом учете по первоначальной стоимости.

При возврате предмета неоперационной (финансовой) аренды арендодателю такой предмет принимается к бухгалтерскому учету в качестве актива определенного вида исходя из соответствующих условий признания с одновременным списанием оставшейся чистой стоимости инвестиции в аренду.

При изменении договора аренды объекты бухгалтерского учета учитываются Обществом в качестве вновь возникших объектов учета аренды с даты вступления в силу указанных изменений в следующих случаях:

- а) если объекты учета аренды изначально классифицированы как объекты учета операционной аренды;
- б) если объекты учета аренды изначально классифицированы как объекты учета неоперационной (финансовой) аренды, но вступление в силу изменений договора аренды на дату заключения договора аренды привело бы к классификации таких объектов в качестве объектов учета операционной аренды.

Если договор финансовой аренды изменяется (модифицируется) и не обуславливает отдельного договора аренды, Общество учитывает модификацию в зависимости от классификации модифицированного договора аренды. В случае если бы аренда классифицировалась в качестве операционной аренды при условии вступления модификации в силу на дату начала арендных отношений, Общество учитывает такие модификации в качестве нового договора аренды с даты вступления в силу модификации договора аренды. Балансовая стоимость базового актива оценивается как чистая инвестиция в первоначальную аренду непосредственно перед датой вступления в силу модификации договора аренды. В противном случае чистая инвестиция в аренду учитывается в соответствии с положениями, указанными ниже.

Не рассматриваются в качестве модификации изменения в денежных потоках по активу, которые являются результатом контрактных условий, содержащихся в договоре изначально, в том числе возмещения от страховых компаний по страховым случаям, при наступлении страхового случая.

Прекращение признания в результате модификации договора финансовой аренды, которая не учитывается в качестве отдельного договора и которая не приводит к изменению классификации на операционную аренду

Реструктуризация договоров аренды приводит к прекращению признания задолженности арендатора и признанию нового лизингового договора в следующих случаях:

- 1) в случае изменения валюты договора аренды;
- 2) в случае замены арендатора на арендатора с отличным кредитным рейтингом от кредитного рейтинга первоначального арендатора;
- 3) в случае не прохождения количественного теста (чистая приведенная стоимость пересмотренных денежных потоков (в том числе комиссии выплаченные за вычетом комиссий полученных, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) существенно (более чем на 10%) отличается от приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальным условиям).

Признание дебиторской задолженности по новому лизинговому контракту происходит на основе его справедливой стоимости. Если оцененная справедливая стоимость отличается от контрактной стоимости, разница отражается в составе прибыли или убытка на дату признания дебиторской задолженности по новому лизинговому контракту.

Последующее признание процентов по новому лизинговому контракту осуществляется с использованием ставки процента, подразумеваемой в договоре аренды, определенной на основании справедливой стоимости лизингового имущества на дату реструктуризации и новых потоков по договору.

Реструктуризация лизинговых контрактов без прекращения признания

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной процентной ставке, заложенной в договоре аренды, Общество признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе строк Прочие доходы / прочие расходы отчета о финансовых результатах.

Общество классифицирует операции продажи с обратной арендой в качестве договоров финансовой аренды и учитывает в составе чистых инвестиций в аренду.

В отчете о движении денежных средств в составе денежных потоков от продажи продукции, товаров, работ и услуг отражаются общая сумма полученных платежей по договорам аренды.

Чистая стоимость инвестиции в аренду проверяется на обесценение в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Оценка ожидаемых кредитных убытков под обесценение чистых инвестиций в аренду

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска оценивается величина и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Общества являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Обществом для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Обществом для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, в частности, влияние на показатели вероятности дефолта (PD) прогнозной макроэкономической информации;
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Кредитный риск – это риск финансового убытка (снижение выручки, дополнительные затраты) в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентом своих договорных обязательств. Подверженность Общества кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга.

Общество подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Обществом. Общество структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (лизингополучателю), связанным группам контрагентов. Лимиты кредитного риска по контрагентам утверждаются Кредитным комитетом. Кроме того, Общество осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя мониторинг имущественных рисков объектов лизинга (в т.ч. технического состояния оборудования и иного имущества, переданного в лизинг), фактически являющегося обеспечением по сделке. Отдельные подразделения Административного департамента Общества, обладая специальными техническими компетенциями, обеспечивают меры по постоянной идентификации и местонахождению имущества, а также осуществляют регулярные и плановые проверки исполнения лизингополучателями обязательств по поддержанию лизингового имущества в надлежащем состоянии, проведению необходимых текущих, плановых и капитальных ремонтов имущества.

Уровень риска по отдельным заемщикам ограничивается лимитом, который утверждает Кредитный комитет. Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости оборудования, предназначенного для передачи в лизинг или обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

В отношении обязательств по предоставлению займов (или обязательств, связанных с предоставлением имущества в лизинг) Общество подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств обеспечены имуществом высокой и средней ликвидности, денежный поток от реализации которого может быть направлен на снижение убытков.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние имущества, переданного в лизинг, и используемого в качестве обеспечения, и иных методов снижения риска показано ниже.

<b>2025-2023 годы</b>	
<b>Категория кредитного риска</b>	<b>Описание</b>
Благополучные	Активы с приемлемым уровнем риска по внутренней вероятности дефолта, рассматриваемые Обществом в качестве целевого сегмента в контексте роста лизингового портфеля. Отдельные сделки могут быть отнесены к данной категории на основании результатов оценки ожидаемых убытков (как одного из основных параметров количественной оценки рисков по данному сегменту).
Требующие контроля	Активы с повышенным уровнем риска, не относимые Обществом к целевому сегменту в контексте заключения новых сделок и отнесенные к этой категории на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта.
Субстандартные	Активы с высоким уровнем риска, для которых имеются факторы значительного кредитного риска, или активы, признанные Обществом неприемлемыми в контексте заключения новых сделок, которые были определены в эту категорию на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта. В данную категорию также могут включаться договоры, в отношении которых Общество провело вынужденную реструктуризацию. На данный момент такие сделки обслуживаются согласно установленному графику, однако критерии для аннулирования статуса дефолта в отношении данных договоров еще не соблюдаются, поскольку с момента реструктуризации прошел недостаточный период времени либо значительная часть суммы долга еще не погашена согласно условиям реструктуризации.
Сомнительные	Активы, классифицируемые как дефолтные, с просрочкой установленных договором лизинговых платежей или выплат по основному долгу сроком, не превышающим 90 дней, а также договоры ПСКО с просрочкой выплат сроком не более 90 дней с даты первоначального признания.
Неработающие кредиты (NPL)	Общество определяет неработающие сделки как кредитно-обесцененные финансовые активы, ОКУ по которым оцениваются за весь срок, с просрочкой установленных договором лизинговых платежей или выплат по основному долгу сроком более 90 дней, а также договоры ПСКО с просрочкой выплат сроком более 90 дней с даты первоначального признания. Реструктурированные сделки не считаются неработающими при условии, что просрочка установленных договором выплат не превышает 90 дней.

Общество применяет МСФО (IFRS) 9 для учета убытков от обесценения по чистым инвестициям в лизинг. Стандарт не устанавливает детальных требований к оценке параметров кредитного риска в рамках расчета резерва по МСФО (IFRS) 9, в то же время, приводится ряд принципов, на которых данная оценка должна основываться: учет вероятности реализации разных сценариев при прогнозе кредитных убытков, учет временной стоимости денег, использование обоснованной и подтверждаемой информации о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступной на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий. Указанные требования стандарта учитываются с применением разных методов в зависимости от степени кредитного риска сделки и сегмента, к которому относится контрагент.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) представляют собой оценку приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенных с учетом вероятности (т.е. средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в течение определенного промежутка времени в качестве весовых коэффициентов). Оценка ОКУ должна отражать объективный расчет величины убытков и определяться в ходе анализа диапазона возможных сценариев.

Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта (PD)</i> представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Вероятность наступления дефолта заемщика обычно рассчитывается в течение периода, равного 1 году.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта (EAD)</i> , представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов за период 3 месяца, предусмотренных договором или иным образом.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте (LGD)</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени, это процент невзысканной после дефолта задолженности.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по договору лизинга, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля договоров лизинга.

#### Оценка обесценения

Общество установило политику осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по чистым инвестициям в лизинг с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Общество группирует сделки следующим образом:

Стадия 1	Включает совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых не произошло существенного увеличения кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. При первоначальном признании кредита все сделки относятся к Стадии 1 (за исключением тех сделок, которые получили рейтинг Е, сделок ПСКО и сделок без рейтинга). По сделкам в Стадии 1 Общество признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся сделки, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2 или Стадии 3.
Стадия 2	Включает совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. Для таких сделок Общество признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Стадии 2 также относятся договоры, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.
Стадия 3	Включает совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, которым присвоен признак дефолт. Общество признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.
ПСКО	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если у Общества нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, то необходимо уменьшить валовую балансовую стоимость этого финансового актива. Такое уменьшение рассматривается как (частичное) прекращение признания финансового актива.

В своих моделях определения ОКУ Общество использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных. Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытка от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в аренду.

Общество считает, что кредитный риск по договору лизинга значительно увеличился с момента первоначального признания, и он должен быть классифицирован как сделка повышенного кредитного риска с отнесением к Стадии 2 при наличии любого из следующих признаков:

- наличие просроченной задолженности по лизинговым платежам (по основному долгу) на отчетную дату свыше 30 дней;
- сделка отнесена к Потенциально Проблемной Задолженности (в Watch list);
- сделке установлен предефолтный рейтинг;
- сделка не имеет рейтинга на дату признания / отчетную дату;
- в случае, если локальный рейтинг клиента с момента первоначального признания сделки к отчетной дате опустился более, чем на 3-5 нотчей и ниже (в зависимости от группы рейтингов);
- в течение последнего года более двух раз отмечалось наличие просроченной задолженности сроком свыше 5 дней (признак применяется для сделок автолизинга).

Дефолт – признак контрагента (иногда финансового инструмента), присваиваемый на основе критериев, свидетельствующих о невозможности погашения контрагентом своих обязательств без осуществления специальных мер. Событие дефолта устанавливается на основании Методики определения признака дефолта. Общество считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Нестандартные ситуации могут выноситься на рассмотрение Кредитного комитета Общества.

Основным принципом оценки ОКУ является расчет ожидаемых убытков в разрезе каждой сделки/транша/приложения.

Общество оценивает кредитное качество чистых инвестиций в аренду при помощи внутренней системы рейтингов, которые используются при расчете резервов.

Согласно своей политике Общество должно осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего лизингового портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Общество разработало модели ранжирования для нескольких классов клиентов. В моделях используется как количественная, так и качественная информация и, помимо информации, специфичной для заемщика, также учитывается дополнительная информация из внешних источников, которая может оказать влияние на поведение клиента. В отдельных случаях используется информация национальных рейтинговых агентств. Модели ранжирования регулярно проходят процедуру калибровки, в рамках которой каждому рейтингу в моделях ранжирования присваивается показатель вероятности наступления дефолта. Присваиваемые контрагентам рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Основными факторами, которые учитываются при проверке на обесценение чистых инвестиций в лизинг, являются следующие: просрочены ли выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, существенном снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора, наличие иных факторов кредитного риска. Общество проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Для снижения кредитного риска используются обеспечение и другие инструменты.

Размер и вид обеспечения зависит не только от имущества, переданного в лизинг; в зависимости от оценки кредитного риска контрагента Общество может использовать дополнительное залоговое обеспечение.

В случае с чистыми инвестициями в лизинг Общество удерживает право собственности на имущество, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и передает его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий договоров финансового лизинга.

Экспертизу стоимости лизингового имущества и определение степени ликвидности имущества на этапе одобрения сделки осуществляет независимое подразделение Отдел оценки имущественных рисков в составе Департамента рисков.

Обеспечение принимается с целью снижения риска по договору финансового лизинга, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения договора финансового лизинга. При утверждении финансового лизинга проводится оценка имущества, являющегося предметом лизинга, или являющегося предметом залога. Оценка проводится в целях снижения имущественных рисков Общества, а именно для исключения риска неопределенности стоимостных параметров имущества, влекущего за собой потерю стоимости имущества в процессе лизинговой сделки, а также риска приобретения имущества по завышенной цене с дальнейшей невозможностью безубыточного выхода из сделки путем реализации имущества на вторичном рынке.

Порядок проведения оценки имущества, методологические основы и основные критерии его оценки, требования к оценочным организациям определяются соответствующими нормативными документами Общества. Заключение о стоимости имущества является одним из документов, на базе которых определяется размер аванса лизингополучателя.

Обязательное условие договора лизинга – страхование лизингового имущества. В соответствии с заключенными договорами страхования предметом страхования является широкий спектр имущественных рисков (в том числе гибели или повреждения лизингового имущества). Страхование осуществляется в надежных страховых компаниях.

## Доходы

Общество признает процентные доходы по инвестиции в аренду по договорам финансовой аренды (лизинга) в качестве доходов от обычных видов деятельности в соответствии с ФСБУ 25/2018 (раскрытия описаны в п. 19 Примечаний).

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности (с учетом положений п. 3 Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99). Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением).

Выручка признается Обществом в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий (п. 12 ПБУ 9/99):

- Общество имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от Общества к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Выручка от выполнения конкретной работы, оказания конкретной услуги, продажи конкретного изделия признается в бухгалтерском учете по мере готовности, если возможно определить готовность работы, услуги, изделия.

## Расходы

Общество при отражении в бухгалтерском учете расходов руководствуется Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 утвержденного приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 33н (ред. от 6 апреля 2015 г.).

Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров, а также расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг.

Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов Общества по договорам лизинга или аренды.

Расходы, связанные с управлением Обществом, учитываются на счете 26 «Общехозяйственные расходы», в полной сумме ежемесячно списываются в качестве условно-постоянных в дебет счета 90 «Продажи» и признаются полностью в отчетном году в качестве расходов по обычным видам деятельности. Данные расходы отражаются в отчете о финансовых результатах по строке «Управленческие расходы».

Коммерческие расходы Общества учитываются на счете 44 «Расходы на продажу», в полной сумме ежемесячно списываются в дебет счета 90 «Продажи» и признаются полностью в отчетном году в качестве расходов по обычным видам деятельности. Данные расходы отражаются в отчете о финансовых результатах по строке «Коммерческие расходы».

Расходы, равные величине отчислений в связи с образованием в соответствии с правилами бухгалтерского учета резервов по сомнительным долгам и резервов под ожидаемые кредитные убытки, признаются в составе прочих расходов.

В соответствии с п. 18 ПБУ 10/99 «Расходы организации» расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления.

В отчете о финансовых результатах показатели прочих доходов и прочих расходов, связанные с одним (в частности, результат от выбытия объекта основных средств) или несколькими аналогичными (в частности, курсовые разницы, результат обесценения внеоборотных активов и восстановления обесценения, включаемый в расходы или доходы отчетного периода) фактами хозяйственной жизни, зачитываются, за исключением случаев, когда:

- а) раздельное представление таких доходов и расходов способно повлиять на решения пользователей бухгалтерской отчетности;
- б) иной порядок представления показателей таких доходов и расходов установлен федеральными или отраслевыми стандартами.

## Учет расходов по займам и кредитам

Учет и раскрытие информации о расходах, связанных с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам».

Расходами, связанными с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам (далее – «расходы по займам»), являются:

- проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору);
- дополнительные расходы по займам.

Дополнительными расходами по займам являются:

- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- суммы, уплачиваемые за экспертизу договора займа (кредитного договора);
- иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов).

Расходы по займам отражаются в бухгалтерском учете обособленно от основной суммы обязательства по полученному займу (кредиту).

Расходы, связанные с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской (финансовой) отчетности в составе прочих расходов в том отчетном периоде, к которому они относятся, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива.

Под инвестиционным активом понимается объект имущества, подготовка которого к предполагаемому использованию требует длительного времени и существенных расходов на приобретение, сооружение и (или) изготовление. К инвестиционным активам относятся объекты незавершенного производства и незавершенного строительства, которые впоследствии будут приняты к бухгалтерскому учету в качестве основных средств (включая земельные участки), нематериальных активов или иных внеоборотных активов.

Дополнительные расходы по займам могут включаться равномерно в состав прочих расходов в течение срока займа (кредитного договора).

Обязательства по полученным займам и кредитам подлежат отражению в бухгалтерской (финансовой) отчетности с подразделением на долгосрочные (срок погашения по которым по условиям договора превышает 12 месяцев) и краткосрочные (срок погашения по которым по условиям договора не превышает 12 месяцев). Перевод долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам в краткосрочную производится, если до момента погашения займа по условиям договора остается менее 12 месяцев, а также обязательство, которое должно было быть погашено в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, но в отношении которого в период между отчетной датой и датой составления бухгалтерской отчетности заключено соглашение о реструктуризации долга между экономическим субъектом и кредитором на период, превышающий двенадцать месяцев после отчетной даты, представляются в бухгалтерском балансе как краткосрочные обязательства.

### **Денежные средства и их эквиваленты, отражение денежных потоков**

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

В целях составления отчета о движении денежных средств Общество включает в состав денежных средств денежные эквиваленты, под которыми понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. В частности, Общество относит к денежным эквивалентам депозитные вклады в кредитных организациях, выдаваемые по требованию и/или со сроком погашения три месяца и менее.

#### **Свернутое отражение денежных потоков**

Денежные потоки отражаются в Отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они характеризуют не столько деятельность Общества, сколько деятельность его контрагентов, и (или) когда поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам. В частности, Общество отражает свернуто косвенные налоги в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему Российской Федерации или возмещение из нее. Суммы возврата указанных средств, оплаченных в предыдущих отчетных периодах, отражаются в Отчете о движении денежных средств по соответствующим строкам.

Денежные потоки отражаются в Отчете о движении денежных средств свернуто также в случаях, когда они отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата, в частности, Общество отражает свернуто денежные потоки по покупке и перепродаже финансовых вложений.

#### **Учет денежных потоков в иностранной валюте**

Для целей составления отчета о движении денежных средств величина денежных потоков в иностранной валюте пересчитывается в рубли по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Центральным банком Российской Федерации на дату осуществления или поступления платежа.

В случае если незамедлительно после поступления в иностранной валюте Общество в рамках своей обычной деятельности меняет полученную сумму иностранной валюты на рубли, то денежный поток отражается в отчете о движении денежных средств в сумме фактически полученных рублей без промежуточного пересчета иностранной валюты в рубли. В случае если незадолго до платежа в иностранной валюте Общество в рамках своей обычной деятельности меняет рубли на необходимую сумму иностранной валюты, то денежный поток отражается в отчете о движении денежных средств в сумме фактически уплаченных рублей без промежуточного пересчета иностранной валюты в рубли.

Остатки денежных средств и денежных эквивалентов в иностранной валюте на начало и конец отчетного периода отражаются в отчете о движении денежных средств в рублях в сумме, которая определяется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте». Разница, возникающая в связи с пересчетом денежных потоков Общества и остатков денежных средств и денежных эквивалентов в иностранной валюте по курсам на разные даты, отражается в отчете о движении денежных средств отдельно от текущих, инвестиционных и финансовых денежных потоков Общества как влияние изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю.

#### **Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте**

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте».

Курсовая разница отражается в бухгалтерском учете и бухгалтерской (финансовой) отчетности в том отчетном периоде, к которому относится дата исполнения обязательств по оплате или за который составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Курс ЦБ РФ на отчетные даты составил:

Курс ЦБ РФ	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
1 доллар США	78,2267 руб.	101,6797 руб.	89,6883 руб.
1 евро	92,0938 руб.	106,1028 руб.	99,1919 руб.
1 юань	11,1592 руб.	13,4272 руб.	12,5762 руб.

#### Прочие активы (оборотные и внеоборотные)

Затраты, произведенные Обществом в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражаются в бухгалтерском балансе в соответствии с условиями признания активов, установленными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету, и подлежат списанию в порядке, установленном для списания стоимости активов данного вида. В бухгалтерском учете данные затраты отражаются по счету 97 «Расходы будущих периодов» и в том случае, если они имеют долгосрочный характер, включаются в строку баланса «Прочие внеоборотные активы». Затраты изначально краткосрочного характера включаются в строку баланса «Прочие оборотные активы».

В состав расходов будущих периодов включаются следующие расходы:

- страхование предметов лизинга;
- прочие расходы.

#### Отражение операций, совершаемых с производными финансовыми инструментами

Общество использует следующие производные финансовые инструменты (далее – «ПФИ») для целей управления финансовыми рисками:

- форвардные сделки;
- валютный СВОП-договор;
- процентный СВОП-договор.

Под форвардными сделками понимаются срочные сделки по купле-продаже иностранной валюты за рубли или иную иностранную валюту, расчеты по которым производятся не ранее третьего рабочего дня после заключения таких сделок и по курсу, установленному в момент их заключения.

Форвардные сделки классифицируются на биржевые и внебиржевые, поставочные и расчетные (беспоставочные).

Под сделкой «своп» понимается банковская сделка, состоящая из двух противоположных конверсионных операций, заключаемых в один и тот же день. Под конверсионной операцией понимаются сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты против наличных и безналичных рублей РФ; под сделкой с немедленной поставкой понимается конверсионная операция с датой валютирования, отстоящей от дня заключения сделки не более чем на два рабочих банковских дня; под срочной сделкой понимается конверсионная операция, дата валютирования по которой отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. Таким образом, сделка «своп» представляет собой операцию купли-продажи иностранной валюты, исполнение которой осуществляется в два этапа.

Сальдирование стоимости ПФИ, представляющих собой актив и обязательство, и финансовых результатов по различным ПФИ не допускается.

Финансовый результат по ПФИ учитываются в составе прочих доходов (расходов) на дату осуществления расчетов по заключенной сделке (дата валютирования). Переоценка требований и обязательств по ПФИ не осуществляется.

#### Иное

По окончании отчетного года прибыль, остающаяся в распоряжении Общества, учитывается на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Оплата труда работников начисляется в соответствии со штатным расписанием, утвержденным руководителем Общества, а также положением о премировании, утвержденным Советом директоров, и трудовыми договорами, заключенными с работниками. Выплата производится два раза в месяц.

Для учета сумм переданных и полученных залогов и поручительств используются забалансовые счета 008 «Обеспечения обязательств и платежей полученные» и 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные». Отражение сумм залогов на забалансовых счетах происходит на дату заключения договора залога. Списание сумм выданных обеспечений обязательств и платежей осуществляется в срок окончательного погашения основного долга по полученным займам (кредитам) и вывода предмета залога из обременения.

При ведении бухгалтерского учета признается приоритет содержания хозяйственной операции над ее формой.

Первичные документы являются основанием для ведения как бухгалтерского, так и налогового учета.

Если по конкретному вопросу в федеральных стандартах бухгалтерского учета не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики осуществляется разработка Обществом соответствующего способа исходя из требований, установленных законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, федеральными и (или) отраслевыми стандартами. При этом Общество, основываясь на допущениях и требованиях п.п. 5 и 6 ПБУ 1/2008, использует последовательно следующие документы:

- Международные стандарты финансовой отчетности;
- положения федеральных и (или) отраслевых стандартов бухгалтерского учета по аналогичным и (или) связанным вопросам;
- рекомендации в области бухгалтерского учета (п. 7.1 ПБУ 1/2008).

### Изменения в учетной политике на 2025 год

Описание изменений учетной политики, а также их влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность представлены в разделе 3 «Изменение сравнительных показателей».

### Планируемые изменения в учетной политике на 2026 год

Общество не планирует вносить изменения в учетную политику на 2026 год, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовое положение Общества, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.

## 3. ИЗМЕНЕНИЕ СРАВНИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

### Изменение учетной политики

В 2025 году Общество внесло изменения в учетную политику в связи с:

- 1) Вступлением в силу с 1 января 2025 г. ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», при этом Общество применило ретроспективный способ отражения изменения учетной политики (как если бы указанный стандарт применялся с момента возникновения затрагиваемых им фактов хозяйственной жизни). Влияние данных пересчетов на показатели отчетности приведено в таблице ниже.
- 2) Вступлением в силу с 1 апреля 2025 г. ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация». Указанные изменения в учетной политике не оказали существенного влияния на финансовое положение Общества, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.
- 3) В отчете о движении денежных средств выделило отдельно строку 4125 «Платежи по выплате купонного дохода по облигациям Общества» из состава строки 4123 «Платежи по процентам по долговым обязательствам», строка 4123 «Платежи по процентам по долговым обязательствам» была переименована в 4123 «Платежи по процентам по кредитам и займам».

В результате пересчета в соответствии с указанным выше методом учета величина остатков по указанным в таблице ниже счетам на 31 декабря 2024 и 2023 гг. составила:

Статья бухгалтерского баланса	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике на 31 декабря 2024 г.	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2024 г. (до пересчета)	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2024 г. (после пересчета)	Влияние изменений в учетной политике на 31 декабря 2023 г.	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2023 г. (до пересчета)	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2023 г. (после пересчета)
1150 Основные средства	Переклассификация имущества в операционной аренде в состав основных средств из строки 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» [1]	205 908	986 604	1 192 512	790 395	944 848	1 735 243
Доходные вложения в материальные ценности	Переклассификация основных средств в операционной аренде, а также оборудования, предназначенного для передачи в аренду, в состав строк «Основные средства» и «Прочие внеоборотные активы» в связи с применением ФСБУ 4/2023 [1]	(247 242)	247 242	–	(974 392)	974 392	–
1161 Чистая инвестиция в аренду (долгосрочная часть)	Переклассификация Чистой инвестиции в аренду (долгосрочная часть) в отдельную строку Баланса из подстроки 12301 «долгосрочная дебиторская задолженность» строки 1230 «Дебиторская задолженность» [1]	185 093 970	–	185 093 970	194 986 708	–	194 986 708
1190 Прочие внеоборотные активы	Переклассификация в состав Прочих внеоборотных активов оборудования, предназначенного для передачи в аренду, из строки 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» и Расчеты по НДС к получению от лизингополучателей (ФСБУ) (долгосрочная часть) из подстроки 12301 «долгосрочная дебиторская задолженность» строки 1230 «Дебиторская задолженность» [1]	839 085	819 692	1 658 777	874 117	7 670 012	8 544 129
<b>1100 Итого по разделу I</b>	[1]	<b>185 891 721</b>	<b>29 486 551</b>	<b>215 378 272</b>	<b>195 676 828</b>	<b>46 974 283</b>	<b>242 651 111</b>
1221 Чистая инвестиция в аренду (краткосрочная часть)	Переклассификация Чистой инвестиции в аренду (краткосрочная часть) в отдельную строку Баланса из подстроки 12302 «краткосрочная дебиторская задолженность» строки 1230 «Дебиторская задолженность» [1]	147 421 257	–	147 421 257	131 850 620	–	131 850 620
1230 Дебиторская задолженность	Переклассификация Чистой инвестиции в аренду и Расчеты по НДС к получению от лизингополучателей (ФСБУ) (долгосрочная часть) из строки 1230 «Дебиторская задолженность» в состав отдельных строк «Чистые инвестиции в аренду (долгосрочная часть)» и «Чистые инвестиции в аренду (краткосрочная часть)» и в состав строки «Прочие внеоборотные активы» [1]	(333 312 978)	337 604 792	4 291 814	(327 527 448)	337 753 199	10 225 751
<b>1200 Итого по разделу II</b>	[1]	<b>(185 891 721)</b>	<b>374 207 823</b>	<b>188 316 102</b>	<b>(195 676 828)</b>	<b>361 702 392</b>	<b>166 025 564</b>
<b>1600 Баланс</b>	[1]	<b>–</b>	<b>403 694 374</b>	<b>403 694 374</b>	<b>–</b>	<b>408 676 675</b>	<b>408 676 675</b>

Изменения сравнительных показателей отчета о финансовых результатах в результате указанных выше изменений учетной политики приведены в следующей таблице:

Статья отчета о финансовых результатах	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике за 2024 г.	За 2024 г. (до пересчета)	За 2024 г. (после пересчета)
2340 Прочие доходы	свернутое отражение курсовых разниц, доходов/расходов от операций по покупке (продаже) иностранной валюты, доходов/расходов по сделкам с ПФИ, доходов/расходов от уступаемых прав, доходов/расходов от реализации основных средств, доходов/расходов от продажи оборотных активов (в т.ч. реализация годных остатков) [1]	(12 810 564)	21 401 816	8 591 252
2350 Прочие расходы	свернутое отражение курсовых разниц, доходов/расходов от операций по покупке (продаже) иностранной валюты, доходов/расходов по сделкам с ПФИ, доходов/расходов от уступаемых прав, доходов/расходов от реализации основных средств, доходов/расходов от продажи оборотных активов (в т.ч. реализация годных остатков) [1]	12 810 564	(40 456 334)	(27 645 770)

Изменения сравнительных показателей отчета о движении денежных средств в результате указанных выше изменений учетной политики приведены в следующей таблице:

Статья отчета о движении денежных средств	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике за 2024 г.	За 2024 г. (до пересчета)	За 2024 г. (после пересчета)
4123 Платежи по процентам по долговым обязательствам	Выделение платежей по выплате купонов по облигациям в отдельную строку [3]	84 842	(56 273 745)	(56 188 903)
4125 Платежи по выплате купонного дохода по облигациям Общества	Добавлена отдельная статья с купонами по облигациям [3]	(84 842)	–	(84 842)

В расшифровке Пояснений для сопоставимости данных были внесены корректировки в соответствии с вышеизложенной информацией.

#### 4. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы включают (строка 1110):

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Нематериальные активы	2 951 963	2 640 302	1 815 862
<i>в том числе созданные собственными силами</i>	2 782 925	2 404 138	1 593 972
Капитальные вложения в нематериальные активы	2 625 411	2 195 932	1 136 708
<i>в том числе создаваемые собственными силами</i>	2 625 411	2 195 932	1 136 708
<b>Итого нематериальные активы</b>	<b>5 577 374</b>	<b>4 836 234</b>	<b>2 952 570</b>

Общество подразделяет нематериальные активы на три основные группы: базы данных, лицензии и разрешения, программы для ЭВМ.

*Базы данных* представляют собой представленные в объективной форме совокупности структурированных данных, хранимых в памяти вычислительной системы и отображающих состояние объектов и их взаимосвязей в рассматриваемой предметной области, систематизированных таким образом, чтобы эти данные могли быть найдены и обработаны с помощью электронной вычислительной машины (ЭВМ).

К *Лицензиям и разрешениям* Общество относит любые права, отвечающие критериям п.4 ФСБУ 14/2022, – как исключительные по договорам об отчуждении прав, так и неисключительные по лицензионным договорам.

*Программы для ЭВМ* являются представленные в объективной форме совокупности данных и команд, предназначенных для функционирования ЭВМ и других компьютерных устройств в целях получения определенного результата, включая подготовительные материалы, полученные в ходе разработки программы для ЭВМ, и порождаемые ею аудиовизуальные отображения.

Движение и наличие нематериальных активов по основным группам (поступление, выбытие и т.п.) в течение отчетного периода и соответствующая накопленная амортизация по нематериальным активам представлены ниже:

Группа нематериальных активов	Базы данных	Лицензии и разрешения	Программы для ЭВМ	Итого по Обществу
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>135 687</b>	<b>490 868</b>	<b>1 742 667</b>	<b>2 369 222</b>
Поступление	63 088	112 364	1 111 593	1 287 045
Выбытие	–	–	–	–
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>198 775</b>	<b>603 232</b>	<b>2 854 260</b>	<b>3 656 267</b>
Поступление	27 499	36 098	1 093 116	1 156 713
Выбытие	(2 420)	(80 091)	–	(82 511)
Прочее	–	–	836 431	836 431
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>223 854</b>	<b>559 239</b>	<b>4 783 807</b>	<b>5 566 900</b>
<b>Накопленный износ</b>				
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>(27 704)</b>	<b>(269 403)</b>	<b>(256 253)</b>	<b>(553 360)</b>
Выбытие	–	–	–	–
Начисление	(20 165)	(97 881)	(344 559)	(462 605)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>(47 869)</b>	<b>(367 284)</b>	<b>(600 812)</b>	<b>(1 015 965)</b>
Выбытие	2 420	80 091	–	82 511
Начисление	(29 011)	(103 126)	(930 863)	(1 063 000)
Прочее	–	–	(618 483)	(618 483)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>(74 460)</b>	<b>(390 319)</b>	<b>(2 150 158)</b>	<b>(2 614 937)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>107 983</b>	<b>221 465</b>	<b>1 486 414</b>	<b>1 815 862</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>150 906</b>	<b>235 948</b>	<b>2 253 448</b>	<b>2 640 302</b>
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>149 394</b>	<b>168 920</b>	<b>2 633 649</b>	<b>2 951 963</b>

В том числе:

движение и наличие нематериальных активов по основным группам (поступление, выбытие и т.п.), созданных самим Обществом, в течение отчетного периода и соответствующая накопленная амортизация по таким нематериальным активам:

Группа нематериальных активов	Базы данных	Программы для ЭВМ	Итого по Обществу
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>134 758</b>	<b>1 742 667</b>	<b>1 877 425</b>
Поступление	63 088	1 111 593	1 174 681
Выбытие	–	–	–
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>197 846</b>	<b>2 854 260</b>	<b>3 052 106</b>
Поступление	27 499	1 093 116	1 120 615
Выбытие	(2 420)	–	(2 420)
Прочее	–	836 431	836 431
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>222 925</b>	<b>4 783 807</b>	<b>5 006 732</b>
<b>Накопленный износ</b>			
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>(27 200)</b>	<b>(256 253)</b>	<b>(283 453)</b>
Выбытие	–	–	–
Начисление	(19 956)	(344 559)	(364 515)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>(47 156)</b>	<b>(600 812)</b>	<b>(647 968)</b>
Выбытие	2 420	–	2 420
Начисление	(28 913)	(930 863)	(959 776)
Прочее	–	(618 483)	(618 483)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>(73 649)</b>	<b>(2 150 158)</b>	<b>(2 223 807)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>107 558</b>	<b>1 486 414</b>	<b>1 593 972</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>150 690</b>	<b>2 253 448</b>	<b>2 404 138</b>
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>149 276</b>	<b>2 633 649</b>	<b>2 782 925</b>

Движение по капитальным вложениям в нематериальные активы представлено в таблице ниже:

Группа нематериальных активов	Базы данных	Лицензии и разрешения	Программы для ЭВМ	Итого по Обществу
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>137 494</b>	–	<b>999 214</b>	<b>1 136 708</b>
Поступление	70 376	112 364	2 295 503	2 478 243
Перевод в НМА	(195 062)	(112 364)	(1 111 593)	(1 419 019)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>12 808</b>	–	<b>2 183 124</b>	<b>2 195 932</b>
Поступление	43 546	36 098	1 599 427	1 679 071
Перевод в НМА	(27 499)	(36 098)	(1 093 116)	(1 156 713)
Обесценение	–	–	(92 879)	(92 879)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>28 855</b>	–	<b>2 596 556</b>	<b>2 625 411</b>

В том числе:

движение по капитальным вложениям в нематериальные активы, создаваемые самим Обществом:

Группа нематериальных активов	Базы данных	Программы для ЭВМ	Итого по Обществу
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>137 494</b>	<b>999 214</b>	<b>1 136 708</b>
Поступление	70 376	2 295 503	2 365 879
Перевод в НМА	(195 062)	(1 111 593)	(1 306 655)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>12 808</b>	<b>2 183 124</b>	<b>2 195 932</b>
Поступление	43 546	1 599 427	1 642 973
Перевод в НМА	(27 499)	(1 093 116)	(1 120 615)
Обесценение	–	(92 879)	(92 879)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>28 855</b>	<b>2 596 556</b>	<b>2 625 411</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. первоначальная стоимость нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования отсутствует.

## 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства включают (строка 1150):

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Основные средства (без вложений во внеоборотные активы, ППА и основные средства в операционной аренде)	497 063	678 565	490 915
Основные средства в операционной аренде	161 849	205 908	790 395
Права пользования активом (ППА)	402 077	246 487	444 237
Вложения во внеоборотные активы (без вложений в формирование стоимости предметов финансового лизинга)	128	61 552	9 696
<b>Итого основные средства</b>	<b>1 061 117</b>	<b>1 192 512</b>	<b>1 735 243</b>

В 2025 году было признано ППА в размере 99 570 тыс. руб. по пяти новым договорам аренды с третьей несвязанной стороной.

В 2024 году было признано ППА в размере 37 012 тыс. руб. по четырем новым договорам аренды с третьей несвязанной стороной.

Движение основных средств в течение отчетного года по основным группам (поступление, выбытие и т.п.) (без учета основных средств в операционной аренде и вложений во внеоборотные активы) и соответствующая накопленная амортизация представлены ниже:

Группа основных средств	Транспорт	Машины и оборудование и прочие	ППА	Итого по Обществу
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>27 599</b>	<b>1 395 999</b>	<b>825 235</b>	<b>2 248 833</b>
Поступление	7 148	483 007	86 273	576 428
Выбытие	(1 779)	(8 146)	–	(9 925)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>32 968</b>	<b>1 870 860</b>	<b>911 508</b>	<b>2 815 336</b>
Поступление	22 753	85 451	435 627	543 831
Выбытие	(7 623)	(29 705)	(459 454)	(496 782)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>48 098</b>	<b>1 926 606</b>	<b>887 681</b>	<b>2 862 385</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>				
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>(16 029)</b>	<b>(916 654)</b>	<b>(380 998)</b>	<b>(1 313 681)</b>
Выбытие	1 778	18 870	–	20 648
Начисление	(10 270)	(302 958)	(284 023)	(597 251)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>(24 521)</b>	<b>(1 200 742)</b>	<b>(665 021)</b>	<b>(1 890 284)</b>
Выбытие	8 641	29 393	453 884	491 918
Начисление	(14 259)	(276 153)	(274 467)	(564 879)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>(30 139)</b>	<b>(1 447 502)</b>	<b>(485 604)</b>	<b>(1 963 245)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>11 570</b>	<b>479 345</b>	<b>444 237</b>	<b>935 152</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>8 447</b>	<b>670 118</b>	<b>246 487</b>	<b>925 052</b>
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>17 959</b>	<b>479 104</b>	<b>402 077</b>	<b>899 140</b>

Данные о движении в течение года сумм первоначальной стоимости, накопленной амортизации и обесценения основных средств, приобретенных и переданных в пользование арендаторам по договорам операционной аренды:

Группа основных средств в операционной аренде	Машины и оборудование	Транспорт	Итого по Обществу
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>500 448</b>	<b>1 478 221</b>	<b>1 978 669</b>
Поступление	–	–	–
Выбытие	–	(1 101 098)	<b>(1 101 098)</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>500 448</b>	<b>377 123</b>	<b>877 571</b>
Поступление	–	–	–
Выбытие	(500 448)	–	<b>(500 448)</b>
<b>31 декабря 2025 г.</b>	–	<b>377 123</b>	<b>377 123</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>			
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>(443 306)</b>	<b>(744 968)</b>	<b>(1 188 274)</b>
Начисление	(42 385)	(75 927)	(118 312)
Выбытие	–	640 789	640 789
Обесценение	(5 866)	–	(5 866)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>(491 557)</b>	<b>(180 106)</b>	<b>(671 663)</b>
Начисление	(5 196)	(35 168)	(40 364)
Выбытие	479 372	–	479 372
Восстановление обесценения	17 381	–	17 381
<b>31 декабря 2025 г.</b>	–	<b>(215 274)</b>	<b>(215 274)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>57 142</b>	<b>733 253</b>	<b>790 395</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>8 891</b>	<b>197 017</b>	<b>205 908</b>
<b>31 декабря 2025 г.</b>	–	<b>161 849</b>	<b>161 849</b>

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 гг. имущество, заложенное в качестве обеспечения по банковским кредитам, отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 гг. Общество не имеет объектов основных средств, которые были получены по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами.

Авансы, предварительная оплата, задатки, уплаченные Обществом в связи с осуществлением капитальных вложений, представлены в п. 12 Пояснений.

Результат обесценения капитальных вложений, основных средств и прав пользования активами и восстановления обесценения, включенный в расходы или доходы отчетного периода, а также признанная доходом в составе прибыли (убытка) сумма возмещения убытков, связанных с обесценением или утратой объектов капитальных вложений, основных средств и прав пользования активами, предоставленного Обществу другими лицами, представлены в п. 20 Пояснений.

## 6. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В АРЕНДУ

Чистые инвестиции в аренду по состоянию на 31 декабря представлены:

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Кратко-срочная	Долго-срочная	Кратко-срочная	Долго-срочная	Кратко-срочная	Долго-срочная
Чистая инвестиция в аренду	126 531 660	134 136 637	161 704 996	191 585 438	136 331 548	198 310 441
Резерв под ожидаемые кредитные убытки от обесценения	(16 162 187)	(2 434 057)	(14 283 739)	(6 491 468)	(4 480 928)	(3 323 733)
<b>Итого</b>	<b>110 369 473</b>	<b>131 702 580</b>	<b>147 421 257</b>	<b>185 093 970</b>	<b>131 850 620</b>	<b>194 986 708</b>

Чистые инвестиции в аренду включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Валовые инвестиции в лизинг	387 546 868	554 043 569	497 116 617
За вычетом: неполученного дохода от финансового лизинга	(126 878 571)	(200 753 135)	(162 474 628)
<b>Чистые инвестиции в аренду до вычета резерва</b>	<b>260 668 297</b>	<b>353 290 434</b>	<b>334 641 989</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки от обесценения	(18 596 244)	(20 775 207)	(7 804 661)
<b>Чистые инвестиции в аренду</b>	<b>242 072 053</b>	<b>332 515 227</b>	<b>326 837 328</b>

На 31 декабря 2025 г. чистые инвестиции в аренду, связанные с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, отсутствуют (на 31 декабря 2024 и 2023 гг.: отсутствуют).

На 31 декабря 2025 г. на 10 крупнейших групп взаимосвязанных лизингополучателей приходилось 84 477 500 тыс. руб. или 32,41% совокупных чистых инвестиций в аренду до вычета резерва под обесценение (на 31 декабря 2024 г.: 93 307 336 тыс. руб. или 26,41%; на 31 декабря 2023 г.: 85 245 547 тыс. руб. или 25,47%).

Снижение чистых инвестиций в лизинг в течение 2025 года преимущественно связано с ростом изъятий имущества из лизинга, естественным погашением существующего портфеля и снижением объемов нового бизнеса.

Ниже представлена структура валовой стоимости чистых инвестиций в аренду и резервов под ОКУ по ним по этапам:

Наименование показателя	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные	Приобретенные кредитно-обесцененные	Итого
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>					
Чистые инвестиции в аренду до вычета резерва под ОКУ	207 146 423	33 204 593	19 198 308	1 118 973	<b>260 668 297</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки от обесценения	(1 971 635)	(1 607 082)	(14 928 115)	(89 412)	<b>(18 596 244)</b>
<b>Чистые инвестиции в аренду на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>205 174 788</b>	<b>31 597 511</b>	<b>4 270 193</b>	<b>1 029 561</b>	<b>242 072 053</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>					
Чистые инвестиции в аренду до вычета резерва под ОКУ	296 658 008	37 685 824	17 195 960	1 750 642	<b>353 290 434</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки от обесценения	(7 760 123)	(3 373 428)	(9 568 306)	(73 350)	<b>(20 775 207)</b>
<b>Чистые инвестиции в аренду на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>288 897 885</b>	<b>34 312 396</b>	<b>7 627 654</b>	<b>1 677 292</b>	<b>332 515 227</b>
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>					
Чистые инвестиции в аренду до вычета резерва под ОКУ	297 622 212	23 621 818	11 149 191	2 248 768	<b>334 641 989</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки от обесценения	(1 171 412)	(985 782)	(5 522 615)	(124 852)	<b>(7 804 661)</b>
<b>Чистые инвестиции в аренду на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>296 450 800</b>	<b>22 636 036</b>	<b>5 626 576</b>	<b>2 123 916</b>	<b>326 837 328</b>

Ниже представлен анализ изменений ожидаемых кредитных убытков по чистым инвестициям в аренду за 2025 и 2024 годы:

ОКУ по чистым инвестициям в аренду	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные	Приобретенные кредитно-обесцененные	Итого
<b>ОКУ на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(7 760 123)</b>	<b>(3 373 428)</b>	<b>(9 568 306)</b>	<b>(73 350)</b>	<b>(20 775 207)</b>
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	(140 509)	107 549	32 960	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	972 896	(991 324)	18 428	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	1 244 324	2 308 007	(3 552 331)	–	–
Активы, прекратившие признание	938 893	205 766	390 775	–	1 535 434
Списания	39 776	43 035	1 178 027	–	1 260 838
Чистая переоценка резерва убытков за период	2 733 108	93 313	(3 427 668)	(16 062)	(617 309)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(1 971 635)</b>	<b>(1 607 082)</b>	<b>(14 928 115)</b>	<b>(89 412)</b>	<b>(18 596 244)</b>
<b>ОКУ на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>(1 171 412)</b>	<b>(985 782)</b>	<b>(5 522 615)</b>	<b>(124 852)</b>	<b>(7 804 661)</b>
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	(102 692)	86 623	16 069	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	237 759	(253 680)	15 921	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	240 106	578 010	(818 116)	–	–
Активы, прекратившие признание	94 976	100 422	2 487 427	16 203	<b>2 699 028</b>
Списания	199	–	68 332	–	<b>68 531</b>
Чистая переоценка резерва убытков за период	(7 059 059)	(2 899 021)	(5 815 324)	35 299	<b>(15 738 105)</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(7 760 123)</b>	<b>(3 373 428)</b>	<b>(9 568 306)</b>	<b>(73 350)</b>	<b>(20 775 207)</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Общество внесло некоторые изменения в процесс оценки ожидаемых кредитных убытков в связи со сложной макроэкономической ситуацией. Общество применило дополнительные отраслевые корректировки и корректировки для отдельных продуктов направления Автолизинг на основании изменений рейтингов и иных подверженных стрессовым изменениям параметров, чтобы отразить неопределенность, связанную с текущей экономической ситуацией и высокой волатильностью рынка.

Корректировки модели ОКУ представляют собой корректировки данных и ограничений модели, возникающих в результате экономических затруднений. Данные корректировки основаны на анализе кредитного риска на уровне портфеля (отраслевая принадлежность клиентов) и оценке ОКУ на уровне отдельных продуктов и инструментов (наличие просроченной задолженности, текущее финансовое состояние клиента и прогнозы его изменения, факт и/или план проведения реструктуризаций, низкая обеспеченность долга имуществом на входе в сделку).

В таблице ниже показаны дополнительные корректировки, примененные к ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	<b>Общая величина ОКУ</b>	<b>В том числе, дополнительные корректировки</b>	<b>Доля корректировок в общей величине ОКУ</b>
Розничный бизнес – автолизинг	(17 110 441)	(834 919)	4,88%
Корпоративный бизнес	(1 485 803)	(383 633)	25,82%
<b>Итого ОКУ</b>	<b>(18 596 244)</b>	<b>(1 218 552)</b>	<b>6,55%</b>

В таблице ниже показаны дополнительные корректировки, примененные к ОКУ по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	<b>Общая величина ОКУ</b>	<b>В том числе, дополнительные корректировки</b>	<b>Доля корректировок в общей величине ОКУ</b>
Розничный бизнес – автолизинг	(19 985 297)	(7 468 620)	37%
Корпоративный бизнес	(789 910)	(373 598)	47,30%
<b>Итого ОКУ</b>	<b>(20 775 207)</b>	<b>(7 842 218)</b>	<b>37,75%</b>

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в аренду на 31 декабря 2025 г.:

	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 2 лет</b>	<b>От 2 лет до 3 лет</b>	<b>От 3 лет до 4 лет</b>	<b>От 4 лет до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Валовые инвестиции в лизинг	141 043 090	91 169 219	57 405 019	30 813 350	30 375 544	36 740 646	<b>387 546 868</b>
За вычетом: неполученного финансового дохода	(14 511 430)	(26 307 615)	(24 539 578)	(16 249 332)	(18 455 665)	(26 814 951)	<b>(126 878 571)</b>
<b>Чистые инвестиции в аренду</b>	<b>126 531 660</b>	<b>64 861 604</b>	<b>32 865 441</b>	<b>14 564 018</b>	<b>11 919 879</b>	<b>9 925 695</b>	<b>260 668 297</b>

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в аренду на 31 декабря 2024 г.:

	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 2 лет</b>	<b>От 2 лет до 3 лет</b>	<b>От 3 лет до 4 лет</b>	<b>От 4 лет до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Валовые инвестиции в лизинг	181 379 694	133 807 032	95 411 164	60 303 596	29 943 669	53 198 414	<b>554 043 569</b>
За вычетом: неполученного финансового дохода	(19 674 698)	(40 387 515)	(43 396 361)	(34 861 660)	(20 120 062)	(42 312 839)	<b>(200 753 135)</b>
<b>Чистые инвестиции в аренду</b>	<b>161 704 996</b>	<b>93 419 517</b>	<b>52 014 803</b>	<b>25 441 936</b>	<b>9 823 607</b>	<b>10 885 575</b>	<b>353 290 434</b>

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в аренду на 31 декабря 2023 г.:

	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 2 лет</b>	<b>От 2 лет до 3 лет</b>	<b>От 3 лет до 4 лет</b>	<b>От 4 лет до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Валовые инвестиции в лизинг	149 600 553	115 541 005	87 156 390	58 919 717	37 422 189	48 476 763	<b>497 116 617</b>
За вычетом: неполученного финансового дохода	(13 269 005)	(29 527 876)	(33 858 680)	(29 379 244)	(22 131 053)	(34 308 770)	<b>(162 474 628)</b>
<b>Чистые инвестиции в аренду</b>	<b>136 331 548</b>	<b>86 013 129</b>	<b>53 297 710</b>	<b>29 540 473</b>	<b>15 291 136</b>	<b>14 167 993</b>	<b>334 641 989</b>

Для целей расчета ОКУ Общество выделяет договоры автолизинга в отдельную отраслевую категорию в связи с различными подходами по управлению кредитным риском для розничного и корпоративного бизнеса, обусловленными спецификой каждого из направлений.

Автолизинг характеризуется высокой ликвидностью имущества (транспортные средства, специальная и иная колесная техника), распределенностью портфеля по лизингополучателям и незначительной величиной риска в рамках отдельного клиента. Высокая ликвидность имущества обеспечивается широким вторичным рынком автотранспортных средств, а также правовым статусом имущества в лизинге, которое является собственностью лизинговой компании в соответствии с российским законодательством. Это позволяет в случае нарушения платежной дисциплины клиентами в короткие сроки изымать имущество и реализовывать его с минимальными затратами по рыночной стоимости.

При этом средствами минимизации имущественных рисков являются контроль стоимости приобретаемого по сделке имущества и регулирование размеров авансовых платежей при одобрении сделки. В Обществе действуют отдельные подразделения, которые, обладая специальными техническими компетенциями, обеспечивают меры по постоянной идентификации и местонахождению имущества. Обязательным условием договора лизинга является страхование предметов лизинга, которой предусматривает страхование от широкого спектра имущественных рисков (в том числе гибель или повреждение предметов лизинга). Таким образом, по направлению автолизинга Общество ориентировано на мониторинг структуры портфеля по типам имущества для целей управления риском.

## 7. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Наименование	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Кратко-срочные активы	Долго-срочные активы	Кратко-срочные активы	Долго-срочные активы	Кратко-срочные активы	Долго-срочные активы
Вклады в уставные капиталы других организаций	–	253 222	–	253 227	–	5 647
Долговые ценные бумаги, по которым текущая рыночная стоимость не определяется	1 420 400	16 842 685	1 562 890	22 343 552	3 264 574	34 426 814
Займы выданные, без учета процентов	9 215 786	657 300	10 000 000	–	9 206 025	–
<b>Итого финансовые вложения</b>	<b>10 636 186</b>	<b>17 753 207</b>	<b>11 562 890</b>	<b>22 596 779</b>	<b>12 470 599</b>	<b>34 432 461</b>

Движение по вкладам в уставные капиталы других организаций представлено в таблице ниже:

Наименование показателя	2025 г.	2024 г.
<b>Остаток на начало года</b>	<b>253 227</b>	<b>5 647</b>
Куплено долей	–	250 000
Увеличение вклада в уставном капитале	–	–
Продано долей	–	(2 420)
Куплено: паи	–	–
<b>Остаток на конец года</b>	<b>253 227</b>	<b>253 227</b>
Обесценение	(5)	–
<b>Итого вклады в уставные капиталы с учетом резерва на конец года</b>	<b>253 222</b>	<b>253 227</b>

31 января 2024 г. Общество приобрело у третьей несвязанной стороны долю в уставном капитале лизинговой компании, не являвшейся ранее связанной стороной Общества, номинальной стоимостью 12 450 тыс. руб., составляющей 24,9% уставного капитала. Цена приобретения доли в соответствии с договором купли-продажи составила 250 000 тыс. руб.

11 декабря 2024 г. Общество реализовало доли, относящейся к контролируемым и дочерним хозяйственным обществам, долю 48,4% в уставном капитале организации номинальной стоимостью 2 420 тыс. руб. Цена продажи доли в соответствии с договором купли-продажи составила 1 руб.

Движение по займам выданным представлено в таблице ниже:

Займы выданные (тело) до вычета резерва на возможные потери	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Кратко-срочные	Долго-срочные
<b>Остаток на начало года</b>	<b>10 029 063</b>	–	<b>9 236 463</b>	–
Выдача новых займов	27 455 000	704 444	17 096 000	–
Погашение займа	(27 955 000)	–	(16 303 400)	–
<b>Остаток на конец года</b>	<b>9 529 063</b>	<b>704 444</b>	<b>10 029 063</b>	–
Резерв на возможные потери	(313 277)	(47 144)	(29 063)	–
<b>Итого займы выданные с учетом резерва на конец года</b>	<b>9 215 786</b>	<b>657 300</b>	<b>10 000 000</b>	–

По состоянию на 31 декабря 2025 г. резервы под обесценение финансовых вложений были созданы в размере 360 426 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 29 063 тыс. руб.).

Сумма займов выданных на 31 декабря 2025, 2024, 2023 гг. представлена в рублях.

Диапазон ставок по займам по состоянию на 31 декабря представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Диапазон ставок	17,50-21,00%	13,00-21,00%	18,00-18,05%

Финансовые вложения в долговые ценные бумаги, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, представляют собой вложения в структурные неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с централизованным учетом прав с залоговым обеспечением. Эмитентами данных облигаций выступают специализированные финансовые общества. Номинальная стоимость облигаций составляет 1 000 китайских юаней, сроки погашения: до 2030-2033 годов Общество намерено удерживать данные облигации до погашения. По облигациям предусмотрены выплаты купонного дохода и дополнительного дохода, которые представляет собой сумму денежных средств, получаемых вышеуказанными СФО по финансовым вложениям СФО за вычетом расходов СФО.

Справедливая стоимость финансовых вложений в долговые ценные бумаги Общества на 31 декабря 2025 г. определена расчетным способом как текущая дисконтированная стоимость будущих денежных потоков, с использованием ставок дисконтирования от 6,24% до 6,37%, которые соответствуют рыночным ставкам на отчетную дату, и несущественно отличается от их балансовой стоимости (на 31 декабря 2024 г. – с использованием ставок дисконтирования от 6,35% до 6,74%).

Движение по долговым ценным бумагам, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, представлено в таблице ниже:

Долговые ценные бумаги до вычета резерва на возможные потери	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Кратко- срочные	Долго- срочные	Кратко- срочные	Долго- срочные
<b>Остаток на начало года</b>	<b>1 562 890</b>	<b>22 343 552</b>	<b>3 264 574</b>	<b>34 426 814</b>
Приобретено новых ценных бумаг	–	–	404 897	4 905 562
Перевод долгосрочной части номинальной стоимости в краткосрочную / краткосрочной – в долгосрочную	1 786 651	(1 786 651)	1 827 706	(1 827 706)
Погашение части номинальной стоимости	(1 622 234)	–	(4 091 173)	–
Продано ценных бумаг	–	–	–	(18 030 930)
Курсовая разница	(306 907)	(3 714 216)	156 886	2 869 812
<b>Остаток на конец года</b>	<b>1 420 400</b>	<b>16 842 685</b>	<b>1 562 890</b>	<b>22 343 552</b>
<i>Резерв на возможные потери</i>	–	–	–	–
<b>Итого долговые ценные бумаги с учетом резерва конец года</b>	<b>1 420 400</b>	<b>16 842 685</b>	<b>1 562 890</b>	<b>22 343 552</b>

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. резерв под обесценение финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, не создавался, т.к. не имелось признаков устойчивого снижения их стоимости.

Финансовые вложения, находящиеся в залоге, а также финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. у Общества отсутствуют.

## 8. ЗАПАСЫ

Запасы включают (строка 1210):

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Незавершенное производство	6 152	5 994	25 132
Материалы	23 544	23 178	25 851
Товары на складах	24 229	14 939	–
Объекты, изъятые из лизинга	21 872 498	20 037 844	3 733 443
<b>Итого запасы</b>	<b>21 926 423</b>	<b>20 081 955</b>	<b>3 784 426</b>

Движение по объектам, изъятых из лизинга, представлено в таблице ниже:

Группа запасов	Объекты, изъятые из лизинга	Итого по Обществу
<b>Фактическая себестоимость</b>		
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>4 090 705</b>	<b>4 090 705</b>
Поступление	33 232 141	33 232 141
Выбытие	(15 581 389)	(15 581 389)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>21 741 457</b>	<b>21 741 457</b>
Поступление	39 856 627	39 856 627
Выбытие	(32 746 471)	(32 746 471)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>28 851 613</b>	<b>28 851 613</b>
<b>Резерв под снижение стоимости материальных ценностей</b>		
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>(357 262)</b>	<b>(357 262)</b>
Начисление	(1 646 752)	(1 646 752)
Восстановление	300 401	300 401
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>(1 703 613)</b>	<b>(1 703 613)</b>
Начисление	(9 474 429)	(9 474 429)
Восстановление	4 198 927	4 198 927
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>(6 979 115)</b>	<b>(6 979 115)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>		
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>3 733 443</b>	<b>3 733 443</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>20 037 844</b>	<b>20 037 844</b>
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>21 872 498</b>	<b>21 872 498</b>

Величина резерва под снижение стоимости материальных ценностей на 31 декабря 2025 г. составила 6 979 115 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 1 703 613 тыс. руб.; на 31 декабря 2023 г.: 357 262 тыс. руб.).

Восстановление в 2025 году ранее созданного резерва под обесценение объектов, изъятых из лизинга, в размере 4 198 927 тыс. руб. связано с реализацией данных объектов по ценам выше их балансовой стоимости (в 2024 г.: 300 401 тыс. руб.).

Запасы, переданные в залог, по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

## 9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность на 31 декабря представлена следующими статьями:

Дебиторская задолженность	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Авансы выданные	965 412	1 148 317	317 545
Расчеты по НДС (ФСБУ) (краткосрочная часть)	3 256 456	2 534 635	1 531 341
Расчеты по налогам и сборам	2 009 023	43 874	7 393 649
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	5	4	4
Расчеты с персоналом по оплате труда	57	84	–
Расчеты с подотчетными лицами	814	727	2 563
Проценты по займам выданным	4 555	17 213	17 710
Проценты по долговым ценным бумагам	–	–	12 149
Расчеты с прочими дебиторами	4 795 500	2 187 251	1 614 661
Резерв по сомнительным долгам и под ожидаемые кредитные убытки, в т.ч.:			
по НДС к получению от лизингополучателей	(6 205 445)	(1 640 291)	(663 871)
по сомнительным долгам (прочая задолженность), включая авансы поставщикам	(2 149 707)	(1 027 698)	(348 263)
	(4 055 738)	(612 593)	(315 608)
<b>Итого</b>	<b>4 826 377</b>	<b>4 291 814</b>	<b>10 225 751</b>

На 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность в размере 20 484 тыс. руб. представлена долл. США, и на 5 480 тыс. руб. прочими валютами (евро, китайские юани, бел. руб., швейцарские франки).

На 31 декабря 2024 г. дебиторская задолженность в размере 101 121 тыс. руб. представлена долл. США, и на 8 259 тыс. руб. прочими валютами (евро, китайские юани, бел. руб., швейцарские франки).

На 31 декабря 2023 г. дебиторская задолженность в размере 102 679 тыс. руб. представлена китайскими юанями, и на 97 963 тыс. руб. прочими валютами (евро, долл. США, бел. руб., швейцарские франки).

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Общество не имеет долгосрочной дебиторской задолженности.

Движение по процентам, начисленным по займам выданным и долговым ценным бумагам, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, представлено в таблице:

Движение по процентам	2025 г.	2024 г.
<b>Остаток на начало года</b>	<b>17 213</b>	<b>29 859</b>
Начисление процентных доходов по займам выданным	2 441 049	1 714 172
Начисление процентных доходов по долговым ценным бумагам	1 243 555	2 616 361
Погашение процентов по займам выданным	(2 453 707)	(1 714 669)
Погашено процентов по долговым ценным бумагам	(1 243 555)	(2 628 510)
<b>Остаток на конец отчетного периода</b>	<b>4 555</b>	<b>17 213</b>

Права требования дебиторской задолженности, заложенные в качестве обеспечения по кредитным договорам, по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

Просроченная дебиторская задолженность составила:

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Учтенная по условиям договора	Балансовая стоимость (за вычетом резерва)	Учтенная по условиям договора	Балансовая стоимость (за вычетом резерва)	Учтенная по условиям договора	Балансовая стоимость
Расчеты с покупателями и заказчиками	108 534	54 677	41 115	11 518	37 031	11 559
Расчеты с прочими дебиторами	706 746	211 678	633 296	267 356	388 967	98 831
<b>Итого</b>	<b>815 280</b>	<b>266 355</b>	<b>674 411</b>	<b>278 874</b>	<b>425 998</b>	<b>110 390</b>

## 10. ДВИЖЕНИЕ РЕЗЕРВОВ ПО СОМНИТЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ И ПОД ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 гг. Общество оценивало резервы по сомнительным долгам и под ожидаемые кредитные убытки на основании анализа финансового состояния и инвентаризации задолженности контрагентов.

Наименование показателя	Сумма резерва на 31 декабря 2024 г.	Восстановлено/ (создано)	Списано	Сумма резерва на 31 декабря 2025 г.
По сомнительным долгам (прочая задолженность), включая авансы поставщикам	(612 593)	(3 726 340)	7 472	(4 331 461)
НДС к получению от лизингополучателей	(1 105 894)	(1 128 297)	34 160	(2 200 031)
Краткосрочные финансовые вложения	(29 063)	(284 214)	–	(313 277)
Долгосрочные финансовые вложения	–	(47 149)	–	(47 149)
<b>Итого резервы по сомнительной задолженности и под ОКУ</b>	<b>(1 747 550)</b>	<b>(5 186 000)</b>	<b>41 632</b>	<b>(6 891 918)</b>

Наименование показателя	Сумма резерва на 31 декабря 2023 г.	Восстановлено/ (создано)	Списано	Сумма резерва на 31 декабря 2024 г.
По сомнительным долгам (прочая задолженность), включая авансы поставщикам	(315 608)	(298 441)	1 456	(612 593)
НДС к получению от лизингополучателей	(411 788)	(741 222)	47 116	(1 105 894)
Краткосрочные финансовые вложения	(30 438)	1 375	–	(29 063)
Долгосрочные финансовые вложения	–	–	–	–
<b>Итого резервы по сомнительной задолженности и под ОКУ</b>	<b>(757 834)</b>	<b>(1 038 288)</b>	<b>48 572</b>	<b>(1 747 550)</b>

В 2025 и 2024 годах списана безнадежная задолженность по просроченным активам с компаниями, которые были ликвидированы или признаны банкротами в течение года.

## 11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 баланса) включают:

Наименование	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Денежные средства в рублях на счетах в банках	466 703	1 096 591	1 617 297
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	81 258	866 048	769 357
Прочие специальные счета	17 958	17 422	14 080
Краткосрочные депозиты в рублях	2 200 000	1 750 000	2 400 000
Краткосрочные депозиты в иностранной валюте	556 844	–	–
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>3 322 763</b>	<b>3 730 061</b>	<b>4 800 734</b>

Процентные доходы по краткосрочным депозитам до 3 месяцев в 2025 году составили 772 838 тыс. руб., в 2024 году – 755 407 тыс. руб. В течение 2025 года денежные средства размещались на депозитных счетах в материнском банке в рублях по ставкам 14,96-19,35%, в юанях по ставке 0,05%.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество имеет возможность привлечь следующие дополнительные денежные средства:

- открытые Обществу, но неиспользованные кредитные линии на общую сумму 106 760 283 тыс. руб., из них: 81 910 083 тыс. руб. в материнском банке и 24 850 200 тыс. руб. в банке – прямом акционере Общества. Кредиторами установлены следующие ограничения по использованию таких кредитных ресурсов: использование кредитных средств в рамках каждого заключенного кредитного соглашения осуществляется только в пределах установленной суммы кредитной линии, срока использования кредитных средств и их целевого использования. Обязательства по соблюдению неснижаемых остатков в рамках кредитных соглашений отсутствуют;
- Общество не имеет соглашений, заключенных с предоставлением Кредиторами овердрафта;  
Общество не имеет соглашений, заключенных с кредиторами (материнским банком и банком – прямым акционером), содержащих предоставление обеспечений и поручительств третьих лиц; кредитные лимиты в других банках отсутствуют.

## 12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы Общества состояли из следующих позиций:

Виды активов	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Внеоборотные	Оборотные	Внеоборотные	Оборотные	Внеоборотные	Оборотные
Расходы будущих периодов на приобретение неисключительных прав и лицензий	19 999	105 609	39 375	123 961	61 090	51 292
Авансовые платежи на приобретение предметов финансового лизинга и операционной аренды	1 129 318	–	779 688	–	7 602 682	–
Формирование стоимости предметов финансового лизинга	–	–	41 334	–	183 997	–
Расчеты по НДС (ФСБУ) (долгосрочная часть)	761 674	–	875 947	–	753 644	–
Расходы будущих периодов по страхованию предметов лизинга	–	290 657	–	674 733	–	1 082 181
НДС по авансам и предоплатам	–	225 798	–	155 872	–	1 520 470
Прочие	14	21 216	629	105 778	6 240	99 294
Резерв по НДС к получению от лизингополучателей (долгосрочная часть)	(50 324)	–	(78 196)	–	(63 524)	–
Резерв по сомнительным долгам (прочая задолженность), включая авансы поставщикам	(229 824)	(45 899)	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>1 630 857</b>	<b>597 381</b>	<b>1 658 777</b>	<b>1 060 344</b>	<b>8 544 129</b>	<b>2 753 237</b>

Движение по незавершенным капитальным вложениям в объекты, приобретенные для передачи в финансовую аренду, включает:

Наименование показателя	Машины, оборудование и прочие	Транспорт	Здания (объекты недвижимости)	Итого
<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>160 167</b>	<b>23 830</b>	–	<b>183 997</b>
Поступление	28 382 014	152 286 564	87 833	180 756 411
Выбытие	(28 542 181)	(152 277 018)	(79 875)	(180 899 074)
<b>31 декабря 2024 г.</b>	–	<b>33 376</b>	<b>7 958</b>	<b>41 334</b>
Поступление	7 123 426	44 595 146	380 597	52 099 169
Выбытие	(7 123 426)	(44 628 522)	(388 555)	(52 140 503)
<b>31 декабря 2025 г.</b>	–	–	–	–

### 13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

В обращении находится следующее количество акций:

Отчетный период	Кол-во акций в обращении		Кол-во собственных акций, выкупленных у акционеров	Уставный капитал (стр. 1310)	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций
	Привилегированные акции	Обыкновенные акции			
На 31 декабря 2023 г.	–	478 064	–	14 819 984	–
На 31 декабря 2024 г.	–	478 064	–	14 819 984	–
На 31 декабря 2025 г.	–	478 064	–	14 819 984	–

Все акции, находящиеся в обращении, являются выпущенными и полностью оплаченными по состоянию на 31 декабря 2025 г. и другие отчетные даты, указанные в таблице выше.

В 2025 и 2024 годы распределение прибыли за 2024 год и 2023 год не производилось.

Резервный капитал сформирован полностью в соответствии с учредительными документами в размере 740 999 тыс. руб., что составляет 5% от Уставного капитала Общества. Согласно Уставу, резервный фонд создается в размере 5% от Уставного капитала Общества и формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного Уставом. Размер ежегодных отчислений не может быть менее 5% от чистой прибыли до достижения размера, установленного Уставом. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.

### 14. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Заемные средства представлены:

Наименование	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства
Основной долг	106 532 345	155 166 406	133 967 638	208 837 949	107 853 805	237 211 759
Начисленные проценты	1 721 298	–	2 253 866	–	1 712 735	–
<b>Итого заемные средства</b>	<b>108 253 643</b>	<b>155 166 406</b>	<b>136 221 504</b>	<b>208 837 949</b>	<b>109 566 540</b>	<b>237 211 759</b>

Заемные средства включали:

Наименование	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Кратко-срочные обязательства	Долго-срочные обязательства	Кратко-срочные обязательства	Долго-срочные обязательства	Кратко-срочные обязательства	Долго-срочные обязательства
Кредиты от материнского банка	62 421 340	144 756 406	87 020 502	193 520 549	69 581 057	209 178 159
Кредиты от прямого акционера	32 852 400	6 615 000	41 674 200	14 317 400	36 696 400	28 033 600
Займы от контролируемых и дочерних хозяйственных обществ	9 281 193	–	6 555 428	–	3 289 083	–
Займы от компании, контролируемой материнским банком Общества	685 870	–	571 587	–	–	–
Собственные облигации, выпущенные Обществом, включая НКД	3 012 840	3 795 000	399 787	1 000 000	–	–
<b>Итого заемные средства</b>	<b>108 253 643</b>	<b>155 166 406</b>	<b>136 221 504</b>	<b>208 837 949</b>	<b>109 566 540</b>	<b>237 211 759</b>

Сумма штрафных санкций по неуплате кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. отсутствовала.

Кредиты от банков материнской группы привлекаются в рамках потребностей на поддержание операционной деятельности и финансирование нового бизнеса.

В 2025 и 2024 годах Обществом выпущены рублевые биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные облигации номинальной стоимостью 1 тыс. руб. Досрочное погашение и предоставление обеспечения по облигациям серии 001P-МБ-01 и 001P-МБ-02 не предусмотрено. По облигациям серии 001P-МБ-03 предусмотрено погашение номинальной стоимости на ежеквартальной основе в даты выплат соответствующих НКД в размере 8,3% от номинала и 8,7% в дату выплаты последнего НКД, предоставление обеспечения не предусмотрено. По облигациям серии 001P-МБ-04 предусмотрено погашение номинальной стоимости на ежеквартальной основе в даты выплат соответствующих НКД в размере 8,0% от номинала и 12,0% в дату выплаты последнего НКД, предоставление обеспечения не предусмотрено. Облигации серии 001P-МБ-02 в полном объеме были погашены Обществом 23 октября 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. структура облигаций была представлена следующим образом:

Номер выпуска	Объем выпуска, шт.	Дата размещения	Ставка купона, %	Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г., включая НКД		Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г., включая НКД		Дата погашения
				Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	
001P-МБ-01	1 000 000	12 – 26 июля 2024 г.	17,75	1 013 130	–	10 700	1 000 000	2 июля 2026 г.
001P-МБ-02	388 175	28 октября – 28 ноября 2024 г.	21,50	–	–	389 087	–	23 октября 2025 г.
001P-МБ-03	3 000 000	12 сентября 2025 г.	15,50	1 019 370	1 755 000	–	–	27 августа 2028 г.
001P-МБ-04	3 000 000	16 декабря 2025 г.	16,5	980 340	2 040 000	–	–	30 ноября 2028 г.
<b>Итого</b>	<b>7 388 175</b>			<b>3 012 840</b>	<b>3 795 000</b>	<b>399 787</b>	<b>1 000 000</b>	

В течение 2025 и 2024 годов Общество в полном объеме исполняло свои обязательства перед владельцами облигаций, в том числе по выплате купонов.

Движение по долговым ценным бумагам, займам, кредитам и процентам представлено в таблице ниже:

Наименование показателя	2025 г.	2024 г.
<b>Остаток на начало года</b>	<b>345 059 453</b>	<b>346 778 299</b>
Привлечение займов и кредитов	350 031 057	633 389 752
Привлечение денежных средств по долговым ценным бумагам Общества (номинал)	6 000 000	1 388 176
Начислено процентных расходов в составе процентов к уплате	50 285 713	56 717 499
Начислен купонный доход в составе процентов к уплате	403 558	96 455
Погашение займов и кредитов (основной долг)	(432 488 366)	(640 011 638)
Погашение процентов по займам и кредитам	(50 777 318)	(56 188 903)
Погашение долговых ценных бумаг Общества (номинал)	(637 175)	–
Погашение НКД по долговым ценным бумагам Общества	(358 331)	(84 842)
Прочее	(74 918)	(24 322)
Курсовая разница	(4 023 624)	2 998 977
<b>Остаток на конец года</b>	<b>263 420 049</b>	<b>345 059 453</b>

Балансовая стоимость кредитов и займов выражена в следующих валютах (остаток в тыс. руб.):

Наименование валюты	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	Текущие ставки процента на 31 декабря 2025 г.
Российские рубли	244 741 038	320 512 014	308 404 701	6,33-19,88%
Китайские юани	18 679 011	24 547 439	38 373 598	4,7-4,8%
<b>Итого</b>	<b>263 420 049</b>	<b>345 059 453</b>	<b>346 778 299</b>	

Ниже представлена структура погашения заемных средств по годам (тыс. руб.).

2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	После 2030 г.	Итого
108 253 642	53 285 671	34 956 852	13 561 275	28 719 891	24 642 718	<b>263 420 049</b>

## 15. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Движение оценочных обязательств за 2025 год представлено в таблице ниже:

Наименование показателя	На 31 декабря 2024 г.	Признано	Погашено	На 31 декабря 2025 г.
Резерв предстоящих расходов	42 500	10 646	(42 500)	10 646
Резерв предстоящей оплаты отпусков и на неиспользованные дни отдыха	247 589	535 124	(564 899)	217 814
Резервы по предстоящим премиям	1 198 916	1 757 846	(1 602 974)	1 353 788
Резерв по судебным искам	167 128	150 963	(541)	317 550
<b>Итого оценочные обязательства</b>	<b>1 656 133</b>	<b>2 454 579</b>	<b>(2 210 914)</b>	<b>1 899 798</b>

Движение оценочных обязательств за 2024 год:

Наименование показателя	На 31 декабря 2023 г.	Признано	Погашено	На 31 декабря 2024 г.
Резерв предстоящих расходов	32 200	42 500	(32 200)	42 500
Резерв предстоящей оплаты отпусков и на неиспользованные дни отдыха	265 809	744 989	(763 209)	247 589
Резервы по предстоящим премиям	1 940 786	1 198 917	(1 940 787)	1 198 916
Резерв по судебным искам	197 033	12 609	(42 514)	167 128
<b>Итого оценочные обязательства</b>	<b>2 435 828</b>	<b>1 999 015</b>	<b>(2 778 710)</b>	<b>1 656 133</b>

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом отпусков и дней отдыха работников, не использованных по состоянию на 31 декабря 2025 г., в сумме 217 814 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: в сумме 247 589 тыс. руб.). Ожидается, что остаток резерва на 31 декабря 2025 г. будет использован до конца 2026 года. По мнению руководства, фактический расход по выплате отпусков не превысит сумму резерва, отраженную в отчетности Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом годовых премиальных выплат работникам по состоянию на 31 декабря 2025 г. в сумме 1 103 844 тыс. руб. Годовые премиальные выплаты персоналу Общества за счет сформированного на 31 декабря 2025 г. резерва произведены в середине марта 2026 года.

## 16. АРЕНДА – ОБЩЕСТВО В КАЧЕСТВЕ АРЕНДАТОРА

У Общества имеются договоры аренды офисных помещений, парковочных мест, различной техники, транспортных средств и прочего оборудования, которые оно использует в своей деятельности. Срок аренды обычно составляет от 3 до 5 лет. Обязательства Общества по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Общество не передает арендуемые активы в субаренду. Некоторые договоры включают возможности на продление или прекращение аренды и переменные арендные платежи, которые более подробно рассматриваются ниже.

Балансовая стоимость признанных прав пользования активом и ее изменения в течение периода приведены в п. 5 Примечаний. Суммы обязательств по аренде раскрыты в п. 18 Примечаний.

Процентные расходы по обязательствам по аренде, отраженные в составе строки 2330 «Проценты к уплате» Отчета о финансовых результатах, за 2025 год составили 56 996 тыс. руб. (2024 год: 37 360 тыс. руб.).

У Общества также имеются некоторые договоры аренды офисных помещений, техники и оборудования со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды офисного и прочего оборудования, имеющих стоимость до 300 тыс. руб. В отношении этих договоров Общество не признает предмет аренды в качестве права пользования активом и не признает обязательство по аренде.

Информация о расходах и будущих арендных платежах для договоров длительностью менее 12 месяцев и стоимостью актива менее 300 тыс. руб. приведена в таблице ниже:

2025 г.	Расходы периода
Расходы по аренде, относящиеся к договорам менее 12 месяцев (включены в строку 2120 «Себестоимость продаж»)	154 248
Расходы по аренде, относящиеся к договорам менее 12 месяцев (включены в строку 2220 «Управленческие расходы»)	60 491
Расходы по аренде, относящиеся к аренде активов с низкой стоимостью (включены в строку 2220 «Управленческие расходы»)	178
<b>Итого</b>	<b>214 917</b>

2024 г.	Расходы периода
Расходы по аренде, относящиеся к договорам менее 12 месяцев (включены в строку 2120 «Себестоимость продаж»)	109 948
Расходы по аренде, относящиеся к договорам менее 12 месяцев (включены в строку 2220 «Управленческие расходы»)	42 684
Расходы по аренде, относящиеся к аренде активов с низкой стоимостью (включены в строку 2220 «Управленческие расходы»)	154
<b>Итого</b>	<b>152 786</b>

У Общества имеются договоры аренды офисных помещений, которые предусматривают переменные арендные платежи в зависимости от количества потребляемых коммунальных и дополнительных услуг (услуги и работы по содержанию здания, клининг, проч.). Такие условия включены в договоры аренды. Ниже представлена информация о переменных арендных платежах Общества, включая их соотношение с фиксированными платежами:

2023 г.	Платежи в твердой сумме	Переменные платежи	Итого
Твердые платежи	343 100	–	343 100
Переменная арендная плата	–	14 149	14 149
<b>Итого</b>	<b>343 100</b>	<b>14 149</b>	<b>357 249</b>

2024 г.	Платежи в твердой сумме	Переменные платежи	Итого
Твердые платежи	293 209	–	293 209
Переменная арендная плата	–	14 336	14 336
<b>Итого</b>	<b>293 209</b>	<b>14 336</b>	<b>307 545</b>

## 17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность представлена следующими статьями:

Наименование	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	112 274	889 913	1 873 414
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков по основной деятельности	2 943 223	4 027 433	6 333 729
Расчеты по налогам и сборам	5 864 861	7 234 444	141 953
Расчеты с персоналом по оплате труда	–	–	1
Расчеты с подотчетными лицами	1 165	1 371	348
Прочие полученные авансы	70 918	116 242	–
Расчеты с прочими кредиторами	266 387	362 672	515 747
<b>Итого</b>	<b>9 258 828</b>	<b>12 632 075</b>	<b>8 865 192</b>

На 31 декабря 2025 г. кредиторская задолженность в размере 73 628 тыс. руб. представлена китайскими юанями и на 36 662 тыс. руб. – долларами США (на 31 декабря 2024 г.: на 118 076 тыс. руб. – китайскими юанями и на 36 662 тыс. руб. – долларами США).

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. Общество не имеет просроченной кредиторской задолженности.

### Задолженность по налогам и сборам

Краткосрочная задолженность по налогам и сборам имела следующую структуру:

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Налог на добавленную стоимость	5 677 916	6 871 368	–
Налог на прибыль	–	254 022	350
Налог на имущество	16 091	17 838	20 896
Транспортный налог	363	425	231
Прочие налоги и сборы	75 222	305	323
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	95 269	90 486	120 153
<b>Итого задолженность по налогам и сборам</b>	<b>5 864 861</b>	<b>7 234 444</b>	<b>141 953</b>

Долгосрочной задолженности по налогам и сборам по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Общество не имеет.

## 18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства состояли из следующих позиций:

Виды обязательств	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Кратко-срочные	Долго-срочные	Кратко-срочные	Долго-срочные
Обязательство по аренде	320 180	124 684	216 134	97 710	254 197	230 449
<b>Итого</b>	<b>320 180</b>	<b>124 684</b>	<b>216 134</b>	<b>97 710</b>	<b>254 197</b>	<b>230 449</b>

## 19. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ ДОХОДАМ И РАСХОДАМ ОБЩЕСТВА

Информация о выручке (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей), себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческих и управленческих расходах представлена ниже:

Виды деятельности	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	Валовая прибыль
Финансовая аренда (лизинг)	71 637 089	(7 419 434)	64 217 655
Операционная аренда	27 573	(4 883)	22 690
<b>Итого за 2025 г.</b>	<b>71 664 662</b>	<b>(7 424 317)</b>	<b>64 240 345</b>

В составе выручки по финансовой аренде (лизингу) за 2025 год отражен эффект от несущественных модификаций в размере 696 574 тыс. руб.

Виды деятельности	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	Валовая прибыль
Финансовая аренда (лизинг)	79 573 489	(8 840 690)	70 732 799
Операционная аренда	315 486	(73 466)	242 020
<b>Итого за 2024 г.</b>	<b>79 888 975</b>	<b>(8 914 156)</b>	<b>70 974 819</b>

В составе выручки по финансовой аренде (лизингу) за 2024 год отражен эффект от несущественных модификаций в размере 909 195 тыс. руб.

Структура дохода от операционной аренды, признанного Обществом:

Наименование показателя	2025 г.	2024 г.
Доход, относящийся к переменным арендным платежам	–	–
Доход, относящийся к платежам в твердой сумме	27 573	315 486
<b>Итого доход от операционной аренды</b>	<b>27 573</b>	<b>315 486</b>

Распределение причитающихся Обществу как арендодателю арендных платежей по срокам погашения с отражением номинальных сумм арендных платежей по состоянию на 31 декабря составляют:

	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	Итого
31 декабря 2025 г.	4 664	–	–	<b>4 664</b>
31 декабря 2024 г.	8 030	4 664	–	<b>12 694</b>
31 декабря 2023 г.	351 945	179 977	4 664	<b>536 586</b>

Доходы и расходы от выбытия предмета аренды приведены в п. 20 Примечаний.

В течение отчетного года Общество не осуществляло реализацию товаров, работ, услуг, оплата которых по договору предусматривала исполнение обязательств контрагентов неденежными средствами.

Информация о себестоимости произведенных и реализованных в отчетном периоде товаров (работ, услуг) в разрезе элементов затрат:

Наименование	2025 г.	2024 г.
Амортизационные отчисления	153 969	199 592
Затраты на оплату труда, включая добровольное медицинское страхование	3 050 140	4 015 960
Страхование имущества	847 195	2 011 765
Страховые взносы в ПФ, ФОМС, ФСС	839 318	1 015 390
Материальные затраты (сырье и материалы)	4 196	2 478
Вознаграждение по агентским договорам	124 793	97 145
Затраты на ремонт вагонов	–	269
Расходы по хранению	746 816	335 404
Прочие затраты	1 657 890	1 236 153
<b>Итого затрат</b>	<b>7 424 317</b>	<b>8 914 156</b>

Управленческие расходы были представлены следующими статьями:

<b>Управленческие расходы</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Затраты на оплату труда	2 448 581	2 336 044
Амортизационные отчисления	1 514 274	698 241
Аренда офиса	51 693	32 674
Страховые взносы в ПФ, ФОМС, ФСС	680 229	663 006
Информационные услуги	30 175	33 601
Автотранспортные услуги	2 773	2 232
Материальные затраты (сырье и материалы)	37 856	56 931
Командировочные и представительские расходы	22 922	35 295
Страхование имущества	100 795	150 643
Консультационные и юридические услуги	28 718	26 345
Услуги связи	12 374	12 522
Добровольное медицинское страхование	48 484	46 110
Расходы по хранению	6 506	8 799
Прочие затраты	1 470 917	899 983
<b>Итого управленческие расходы</b>	<b>6 456 297</b>	<b>5 002 426</b>

Величина выплаченного (подлежащего выплате) вознаграждения аудиторской организации представлена в следующей таблице:

	<b>Сумма</b>
Вознаграждение за проведение аудита бухгалтерской отчетности Общества за 2025 год	7 232
Вознаграждение за иные аудиторские услуги, оказанные в 2025 году	8 829
Вознаграждение за прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, оказанные в 2025 году	31 893

## 20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В течение 2025 и 2024 годов были произведены и понесены следующие прочие доходы и расходы:

<b>Прочие доходы</b>	<b>Доходы за 2025 г.</b>	<b>Доходы за 2024 г.</b>
Курсовые разницы	–	85 729
Доход от операций по покупке (продаже) иностранной валюты	–	71 659
Доход по сделкам ПФИ	–	46 531
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	918 125	–
Восстановление резерва по финансовым вложениям	–	1 375
Восстановление резерва по судебным искам	–	29 906
Чистые доходы от существенной модификации по договорам финансового лизинга	–	3 262 104
Доходы от реализации уступаемых прав	75 551	557
Штрафы, пени, неустойки к получению	3 417 254	3 318 960
Комиссионные доходы	72 338	72 245
Поступления в возмещение причиненных убытков, в том числе страховое возмещение от страховщиков	1 074 797	884 915
Доходы по решению суда	1 483 997	123 806
Прочие	1 075 493	693 465
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>8 117 555</b>	<b>8 591 252</b>

<b>Прочие расходы</b>	<b>Расходы за 2025 г.</b>	<b>Расходы за 2024 г.</b>
Расход от продажи оборотных активов (в т.ч. реализация годных остатков)	13 774	5 000
Чистые (убытки) от реализации изъятых предметов финансового лизинга	11 475 509	3 635 031
Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями	36 220	66 922
Курсовые разницы	262	–
Расход от операций по покупке (продаже) иностранной валюты	4 944	–
Расходы от операций с приобретенными долговыми ценными бумагами	–	182 574
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	13 039 077
Резерв по сомнительным долгам (прочая задолженность), включая авансы поставщикам	3 726 340	298 441
Резерв под НДС к получению от лизингополучателей	1 128 297	741 222
Резерв по судебным искам	150 422	–
Резерв под обесценение ОС	–	17 381
Резерв под обесценение запасов (изъятых предметов финансового лизинга)	5 275 502	1 346 351
Краткосрочные финансовые вложения (резерв под ОКУ)	331 363	–
Доходы за вычетом расходов от существенной модификации по договорам финансового лизинга	105 126	–
Доходы за вычетом расходов от реализации уступаемых прав	22 129	–
Взнос в имущество организации	–	6 796 000
Списание дебиторской задолженности	181 566	68 385
Списания в связи со страховыми случаями	575 777	645 436
Прочие	2 036 625	803 950
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>25 063 856</b>	<b>27 645 770</b>

Курсовые разницы в составе прочих доходов и расходов (п. 22 ПБУ 3/2006) были представлены следующими статьями:

Наименование	За 2025 г.	За 2024 г.
Курсовые разницы по операциям пересчета стоимости активов и обязательств, подлежащих оплате в иностранной валюте	4 008 520	(2 932 842)
Курсовые разницы по операциям пересчета стоимости активов и обязательств, подлежащих оплате в рублях	(4 008 782)	3 018 571
<b>Итого курсовые разницы:</b>	<b>(262)</b>	<b>85 729</b>

## 21. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Сумма отложенного налогового актива (строка 1180)	–	–	–
Сумма отложенного налогового обязательства (строка 1420)	(1 030 638)	(6 564 745)	(5 687 281)

Информация об отложенном налоге за 2025 год:

Баланс временных разниц	Сальдо на начало периода	Изменения текущего периода	Сальдо на конец периода
Основные средства	(383 272)	466 443	83 171
Резерв по сомнительным долгам и под ожидаемые кредитные убытки	18 326 482	(1 297 012)	17 029 470
Чистые инвестиции в аренду	(42 014 045)	16 926 703	(25 087 342)
Финансовые вложения	(887 280)	3 992 060	3 104 780
Налоговые убытки к переносу по ПФИ	12 521 617	–	12 521 617
Прочие	(702 923)	1 733 308	1 030 385
Запасы	(2 612 785)	5 245 824	2 633 039
Кредиты	914 844	(3 830 900)	(2 916 056)
Налоговые убытки к переносу	1 100 000	(1 100 000)	–
<b>Итого временные разницы</b>	<b>(13 737 362)</b>	<b>22 136 426</b>	<b>8 399 064</b>
Применимая ставка налога	20%	25%	25%
<b>Итого ОНА/ОНО по временным разницам</b>	<b>(2 747 473)</b>	<b>4 847 239</b>	<b>2 099 766</b>
Изменения правил налогообложения	–	–	–
Признание (списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах	(2 504 323)	(626 081)	(3 130 404)
Изменения применяемых налоговых ставок	(1 312 949)	1 312 949	–
<b>Итого ОНО и отложенный налог на прибыль</b>	<b>(6 564 745)</b>	<b>5 534 107</b>	<b>(1 030 638)</b>

Изменения текущего периода по строке «Признание (списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах» на сумму (626 081) тыс. рублей представлена переклассификацией разниц из строки «Изменения применяемых налоговых ставок», которые были образованы на 31 декабря 2024 г. в связи с пересчетом отложенного налога по измененной налоговой ставке 25 %.

Информация об отложенных налоговых активах и обязательствах за 2024 год, учтенных при определении текущего налога на прибыль:

Баланс временных разниц	Сальдо на начало периода	Изменения текущего периода	Сальдо на конец периода
Основные средства	(712 819)	329 547	(383 272)
Резерв по сомнительным долгам и под ожидаемые кредитные убытки	6 812 015	11 514 467	18 326 482
Чистые инвестиции в аренду	(39 434 779)	(2 579 266)	(42 014 045)
Финансовые вложения	1 088 431	(1 975 711)	(887 280)
Налоговые убытки к переносу по ПФИ	12 981 755	(460 138)	12 521 617
Прочие	(113 547)	(589 376)	(702 923)
Запасы	(525 911)	(2 086 874)	(2 612 785)
Кредиты	–	914 844	914 844
Налоговые убытки к переносу	4 450 205	(3 350 205)	1 100 000
<b>Итого временные разницы</b>	<b>(15 454 650)</b>	<b>1 717 288</b>	<b>(13 737 362)</b>
Применимая ставка налога	20%	20%	20%
<b>Итого ОНА/ОНО по временным разницам</b>	<b>(3 090 930)</b>	<b>343 457</b>	<b>(2 747 473)</b>
Изменения правил налогообложения	–	–	–
Признание ( списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах	(2 596 351)	92 028	(2 504 323)
Изменения применяемых налоговых ставок	–	(1 312 949)	(1 312 949)
<b>Итого ОНО и отложенный налог на прибыль</b>	<b>(5 687 281)</b>	<b>(877 464)</b>	<b>(6 564 745)</b>

Взаимосвязь между расходом (доходом) по налогу на прибыль и показателем прибыли (убытка) до налогообложения приведена в таблице ниже:

		За 2025 г.	За 2024 г.
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	[1]	<b>(5 396 927)</b>	<b>(4 819 372)</b>
Ставка налога на прибыль, %	[2]	25%	20%
Сумма условного (расхода) по налогу на прибыль	[3] = [1] * [2]	1 349 232	963 875
<b>Постоянный налоговый (расход)</b>	[4]	<b>119 011</b>	<b>(3 101 808)</b>
Основные средства		(211 080)	(171 539)
Резервы сомнительных долгов		–	–
Изменение непризнанных налоговых активов		(29 872)	88 588
Корректировки, признанные в периоде по текущим налогам предыдущих периодов		420 823	–
Прочие		(60 860)	(346 708)
Списание вклада в имущество в связи с выбытием доли		–	(1 359 200)
Изменения применяемых налоговых ставок		–	(1 312 949)
<b>Доход / (расход) по налогу на прибыль</b>	[5] = [3] + [4]	<b>1 468 243</b>	<b>(2 137 933)</b>

## 22. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

Общество не имеет конвертируемых ценных бумаг, а также договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости, поэтому в бухгалтерской отчетности отражается только базовая прибыль на акцию.

У Общества нет потенциальных разводняющих обыкновенных акций, соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Средневзвешенное число обыкновенных акций	478 064	478 064
За вычетом средневзвешенного числа собственных акций выкупленных	–	–
<b>Убыток за год, приходящийся на акционеров материнской компании (в тыс. руб.)</b>	<b>(3 935 761)</b>	<b>(6 957 305)</b>
<b>Базовый убыток на акцию, в руб.</b>	<b>(8 232,71)</b>	<b>(14 553,08)</b>

## 23. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Общество осуществляет деятельность в одном сегменте «Лизинговая деятельность»: лизинговая деятельность включает в себя заключение договоров финансового лизинга и операционной аренды грузовых и легковых автомобилей, железнодорожного транспорта и иных видов имущества с юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями и последующий контроль над исполнением данных договоров.

## 24. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности Общество производит операции с юридическими и физическими лицами, которые являются связанными сторонами.

К операциям со связанными сторонами, в основном, относятся операции:

- приобретение и продажа товаров, работ, услуг;
- приобретение и продажа основных средств и других активов;
- аренда имущества и предоставление имущества в аренду;
- финансовые операции, включая предоставление займов;
- передача в виде вклада в уставные (складочные) капиталы;
- предоставление и получение обеспечений исполнения обязательств.

Для целей настоящей бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах» были выделены следующие связанные стороны:

- акционер Общества (материнский банк, прямой акционер – с 28 декабря 2024 г.);
- основной управленческий персонал;
- контролируемые и дочерние хозяйственные общества (организации, в которых Общество владеет непосредственно или через другие организации долей более 50% или которые контролирует другим способом);
- компании, на которые Общество оказывает существенное влияние (организации, в которых Общество владеет непосредственно или через другие организации долей более 20%, либо по другим основаниям имеет возможность участвовать в принятии решений таким юридическим лицом);
- компании, контролируемые акционером Общества или компании, на которые акционер Общества оказывает значительное влияние (до 28 декабря 2024 г. включает также прямого акционера).

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами (тыс. руб.), на 31 декабря 2025 г. и за год по отчетную дату имели следующую структуру:

Наименование показателя	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Контролируемые и дочерние хозяйственные общества	Компании, на которые Общество оказывает существенное влияние	Компании, контролируемые акционером Общества / на которые акционер оказывает значительное влияние	Итого связанные стороны
Финансовые вложения (долгосрочные)	–	–	16 845 907	250 000	–	17 095 907
Чистая инвестиция в аренду (долгосрочная часть)	355 482	–	–	–	1 483 382	1 838 864
Дебиторская задолженность	1 319	–	11 723	–	4 999	18 041
Чистая инвестиция в аренду (краткосрочная часть)	190 976	–	136	–	1 688 846	1 879 958
Прочие внеоборотные активы	1 771	–	–	–	2 992	4 763
Прочие оборотные активы	315	–	–	–	598	913
Финансовые вложения (краткосрочные)	–	–	10 636 186	–	–	10 636 186
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 243 008	–	–	–	81	3 243 089
Заемные средства (долгосрочные)	151 371 406	–	–	–	–	151 371 406
Заемные средства (краткосрочные)	95 273 740	–	9 281 193	685 870	–	105 240 803
Кредиторская задолженность	14 586	–	70 919	–	546	86 051
Доходы от участия в других организациях	–	–	–	54 151	–	54 151
Выручка (за минусом НДС)	142 174	–	299 477	–	1 097 245	1 538 896
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(14 531)	–	(1 524)	–	–	(16 055)
Управленческие расходы	(12 959)	(413 210)	(1 286)	–	(81 024)	(508 479)
Проценты к получению	772 836	–	3 684 606	–	–	4 457 442
Проценты к уплате	(48 768 003)	–	(1 403 126)	(114 584)	–	(50 285 713)
Прочие доходы	4 078 575	–	201 068	96	36 555	4 316 294
Прочие расходы	(101 405)	(41 404)	(4 273 111)	(5)	(5 660)	(4 421 585)

В составе прочих доходов и расходов за 2025 год представлены курсовые разницы по кредитам 3 956 627 тыс. руб. (прочий доход) и курсовые разницы по финансовым вложениям (3 787 766) тыс. руб. (прочий расход).

В период с 2017 года по 2019 год материнским банком были выданы и продолжают действовать независимые гарантии третьей стороне под поставку ей Обществом лизингового имущества (багажных почтовых вагонов).

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами (тыс. руб.), на 31 декабря 2024 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., имели следующую структуру:

Наименование показателя	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Контролируемые и дочерние хозяйственные общества	Компании, на которые Общество оказывает существенное влияние	Компании, контролируемые акционером Общества / на которые акционер оказывает значительное влияние	Итого связанные стороны
Финансовые вложения (долгосрочные)	–	–	22 346 774	250 005	–	22 596 779
Чистая инвестиция в аренду (долгосрочная часть)	453 264	–	161 164	–	3 368 245	3 982 673
Дебиторская задолженность	913	–	7 174	–	–	8 087
Чистая инвестиция в аренду (краткосрочная часть)	162 735	–	2 802	–	903 859	1 069 396
Прочие внеоборотные активы	22 441	–	–	–	434	22 875
Прочие оборотные активы	4 454	–	–	–	87	4 541
Финансовые вложения (краткосрочные)	–	–	11 562 890	–	–	11 562 890
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 625 483	–	–	–	89	3 625 572
Заемные средства (долгосрочные)	207 837 949	–	–	–	–	207 837 949
Заемные средства (краткосрочные)	128 694 702	–	6 555 428	571 587	–	135 821 717
Кредиторская задолженность	40 565	–	173 315	–	–	213 880
Доходы от участия в других организациях	–	–	–	28 127	–	28 127
Выручка (за минусом НДС)	142 174	–	299 477	–	1 097 245	1 538 896
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(8 646)	–	(42 596)	–	(186)	(51 428)
Управленческие расходы	(9 603)	(147 860)	(19 793)	–	(73 670)	(250 926)
Проценты к получению	755 407	–	4 329 986	–	–	5 085 393
Проценты к уплате	(44 825 139)	–	(1 994 430)	–	(9 897 931)	(56 717 500)
Прочие доходы	970 983	–	3 030 954	–	197	4 002 134
Прочие расходы	(3 790 036)	(37 997)	(6 992 446)	–	(3 827)	(10 824 306)

В составе прочих доходов и расходов за 2024 год представлены курсовые разницы по финансовым вложениям 3 026 697 тыс. руб. (прочий доход) и курсовые разницы по кредитам (2 945 167) тыс. руб. (прочий расход).

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами (тыс. руб.), на 31 декабря 2023 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., имели следующую структуру:

Наименование показателя	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Контролируемые и дочерние хозяйственные общества	Компании, на которые Общество оказывает существенное влияние	Компании, контролируемые акционером Общества / на которые акционер оказывает значительное влияние	Итого связанные стороны
Финансовые вложения (долгосрочные)	–	–	34 432 461	–	–	34 432 461
Чистая инвестиция в аренду (долгосрочная часть)	453 264	–	161 164	–	15 901 504	16 515 932
Дебиторская задолженность	2 699	–	37 029	–	6 335	46 063
Чистая инвестиция в аренду (краткосрочная часть)	191 292	–	74 838	–	7 170 838	7 436 968
Прочие внеоборотные активы	2 153	–	16 992	–	41 954	61 099
Прочие оборотные активы	403	–	3 398	–	561	4 362
Финансовые вложения (краткосрочные)	–	–	12 456 574	–	–	12 456 574
Денежные средства и денежные эквиваленты	4 700 362	–	–	–	6 407	4 706 769
Заемные средства (долгосрочные)	209 178 159	–	–	–	28 033 600	237 211 759
Заемные средства (краткосрочные)	69 581 057	–	3 289 083	–	36 696 400	109 566 540
Кредиторская задолженность	16 800	–	–	–	7 775	24 575
Поручительство	80 000 000	–	–	–	–	80 000 000

В течение 2025, 2024 и 2023 годов Общество выплатило следующие вознаграждения основному управленческому персоналу в совокупности и по каждому из следующих видов выплат:

	2025 г.	2024 г.	2023 г.
<b>Краткосрочные вознаграждения</b> (оплата труда, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи, отпуск, лечение, медицинское обслуживание, коммунальные услуги и т.п.)	454 614	185 857	314 082

Рост вознаграждения ключевого управленческого персонала в 2025 году произошел вследствие пересмотра состава ключевого управленческого персонала. Рост численности ключевого управленческого персонала является ответом на возросшую сложность и масштаб задач Общества в текущих рыночных условиях, обусловленных высокой волатильностью экономики, высокими ставками финансирования, импортозамещением, пр.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. Общество не выдавало обеспечений связанным сторонам по собственным обязательствам Общества.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. Обществом не выпускались и не выдавались собственные векселя, по которым встречные обязательства связанными сторонами не исполнены.

## **25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ**

### **Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества**

#### Условия ведения деятельности Общества

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 т.ч. 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, а также материнский банк, прямого акционера и само Общество, 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 течение 2025 года Банк России изменил ключевую ставку с 21% до 16%.

В связи с нарушением логистических цепочек, прекращения поставок европейских, японских, корейских, американских брендов с начала применения санкций, Общество перестроилось на работу с китайскими и отечественными брендами автотранспорта и спецтехники, что обеспечило рост портфеля Общества в течение 2023-2024 годов, однако, рост ставок фондирования, обусловленный повышением ключевой ставки, повышение стоимости предметов лизинга и, как следствие, рост стоимости лизинговых услуг, привел к снижению объемов нового бизнеса в 2025 году.

Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

#### Налогообложение

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году основные изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства связаны со сложившейся геополитической ситуацией и в первую очередь с экономическими санкциями против России, которые были введены рядом зарубежных стран.

Основные изменения в налоговом законодательстве направлены на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей и технологий. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в контексте применения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

В марте 2024 года Минфином России с целью снижения негативного эффекта, вызванного расширением перечня офшорных зон, был утвержден специальный перечень офшорных юрисдикций, действующий с 1 января 2024 г. до 31 декабря 2026 г. и состоящий из 40 юрисдикций. Временный режим, установленный в отношении специального перечня юрисдикций, позволяет применять следующие налоговые льготы:

- освобождение от налогообложения прибыли активных контролируемых иностранных компаний и активных иностранных холдинговых и субхолдинговых компаний;
- особый порядок корректировки прибыли контролируемых иностранных компаний в связи с действующими ограничениями;

- освобождение от налогообложения налогом на прибыль имущества (имущественных прав), безвозмездно полученного российской компанией от иностранной материнской или дочерней организации;
- применение нулевой ставки налога на прибыль в отношении дивидендов, полученных международной холдинговой компанией, зарегистрированной в специальном административном районе в порядке редомициляции, или иной российской организацией от иностранной дочерней компании.

В августе 2023 года Указом Президента было приостановлено действие ряда положений 38 Соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, действие приостановили положения в части предоставления льготного режима налогообложения доходов, деятельности постоянного представительства, налогообложения капитала и недискриминации. В 2025 году соответствующие положения данных соглашений остаются приостановленными.

С 28 ноября 2024 г. вступило в силу двустороннее соглашение об избежании двойного налогообложения, заключенное между Россией и Абхазией. Его положения применяются к налогообложению налоговых резидентов России и Абхазии с 1 января 2025 г. Кроме этого в 2024 году было подписано двустороннее соглашение с Малайзией, а в 2025 году – с Объединенными Арабскими Эмиратами.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года.

Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов. Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы и детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подтвержденности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, опросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

На практике не исключается, что текущая экономическая и геополитическая ситуация может усилить внимание налоговых органов к компаниям, которые планируют прекратить деятельность в Российской Федерации или находятся в состоянии ликвидации, и потенциально привести к более жесткому подходу налоговых органов в отношении этих компаний или групп компаний.

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требует детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля. В 2025 году такое взаимодействие в отношении некоторых стран было затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество с учетом действующих норм налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой.

28 ноября 2025 г. был подписан Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации», вступающий в силу с 1 января 2026 г. Закон предусматривает повышение основной ставки НДС с 20% до 22%. Общество не завершило анализ влияния указанных изменений на финансовое положение Общества, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.

#### Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (ТЦО), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, преимущественно включает в себя сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Ранее в правила трансфертного ценообразования были внесены изменения Федеральным законом от 27 ноября 2023 г. № 539-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – «Закон»). Закон вводит ряд новых положений, а также дополняет существующие.

Кроме того, контроль трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, сделок с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также сделок в области внешней торговли некоторыми товарными группами (в случае если превышен порог по оборотам в таких сделках, составляющий 120 млн руб.). При этом перечень низконалоговых юрисдикций был расширен и с 1 июля 2023 г. в него вошли страны Европейского союза, а также Соединенные Штаты Америки, Япония, Великобритания и некоторые другие юрисдикции. Согласно Письму Минфина России от 1 ноября 2023 г. № 03-08-13/104225, контролируемые сделки с компаниями из добавленных в список юрисдикций должны быть документально подтверждены и проанализированы, если они совершены начиная с 1 января 2024 г. При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируемыми. Указанный Закон также вводит положение, согласно которому при корректировке налогооблагаемой базы и последующем возникновении дохода у иностранного взаимозависимого лица данный доход приравнивается к дивидендам от российской компании и облагается налогом у источника.

В отношении сделок в области внешней торговли некоторыми товарными группами в соответствии с указанным Законом также введено требование об обязательной подготовке и подаче документации по ТЦО вместе с уведомлением о контролируемых сделках. Данное требование действует в отношении соответствующих сделок, совершенных с 2024 года. Однако применительно к 2024 году установлены переходные положения: налогоплательщик вправе предоставить документацию по ТЦО за 2024 год не позднее 1 декабря 2025 г.

Кроме того, в 2024 году существовала возможность признания убыточных сделок соответствующими рыночным условиям, если они попали под влияние санкций. Такие сделки признаются рыночными как для целей налогового контроля цен, так и для заключения соглашения о ценообразовании.

Во внутригрупповых сделках, которые не определяются в качестве контролируемых, примененные трансфертные цены могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами вне рамок проверок ТЦО на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

Указанный Закон также содержит новые правила о расчете медианного уровня рентабельности. Согласно новым правилам, если при проведении налоговой проверки установлено, что рентабельность налогоплательщика не соответствует диапазону рыночных значений, корректировка должна производиться к медианному значению, а не к верхнему или нижнему интерквартильному значению, что приведет к увеличению суммы корректировки налогооблагаемой базы. Однако следует отметить, что налогоплательщик не обязан ориентироваться на показатель медианного значения при определении и расчете своего фактического уровня рентабельности, и, таким образом, если данный показатель находится в пределах рыночного диапазона и налоговые органы не корректируют данный рыночный диапазон, фактическая рентабельность налогоплательщика считается соответствующей рыночному уровню.

Также начиная с 2020 года необходимо углубление и усиление функционального анализа контролируемых сделок с нематериальными активами (НМА). В частности, требуется проведение функционального анализа сделок с НМА с учетом: (1) функций по разработке, совершенствованию, поддержанию в силе, защите и использованию НМА (DEMPPE), а также контроля за выполнением этих функций; и (2) рисков, связанных с данными функциями.

Законодательство, предусматривающее подготовку документации по международным группам компаний (МГК), применяется в отношении финансовых годов, начавшихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации, отчета по странам), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 млрд руб. и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный для цели предоставления странового отчета законодательством иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК. Начиная с 2024 года (в связи с вступлением в силу Закона) непредставление в срок и/или раскрытие недостоверных сведений в формах трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию может привести к штрафу в размере от 500 000 до 1 000 000 рублей. При этом на период с 2022 по 2023 год был отменен штраф в размере 40%, который мог быть наложен на налогоплательщика в случае установления неполной уплаты им сумм налога в результате совершения контролируемых сделок и при отсутствии документации по ТЦО. С 2024 года штрафы для трансграничных сделок значительно увеличиваются и составляют 100% от размера неуплаченной налогоплательщиком суммы налога с дохода, исчисленного в соответствии с п. 6.1. ст. 105.3 НК РФ, но не менее 500 000 рублей. Для внутрироссийских сделок штраф в размере 40% остается прежним.

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

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

#### Существующие и потенциальные иски против Общества

Общество участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Резерв под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Общества, по состоянию на 31 декабря 2025 г. был создан в размере 317 550 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 167 128 тыс. руб.; на 31 декабря 2023 г. – 197 033 тыс. руб.).

В течение 2025 года по состоянию на 31 декабря 2025 г. Обществом инициировано 3 975 (на 31 декабря 2024 г.: 399) судебных производств, из них 8 вытекают из деятельности корпоративного блока, 3 967 – вытекающие из деятельности Общества по направлению Автолизинг, из них на дату составления бухгалтерской отчетности (31 декабря 2025 г.) не урегулировано 2 944 (7 по корпоративному блоку и 2 937 по направлению Автолизинг). Общество предпринимает все необходимые действия в целях взыскания просроченной дебиторской задолженности, пени, возврата имущества Общества, в том числе в досудебном порядке.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. к Обществу предъявлено и принято к производству 360 исковых заявления (на 31 декабря 2024 г.: 283 иска), из них 7 вытекают из деятельности корпоративного блока, 353 – предъявлены в рамках деятельности Общества по направлению Автолизинг. На дату составления бухгалтерской отчетности (31 декабря 2025 г.) споры по 268 (1 по корпоративному блоку и 267 по направлению Автолизинг) искам урегулированы. Общество предпринимает необходимые действия для надлежащей защиты интересов Общества и осуществляет подготовку мотивированных отзывов по всем заявленным исковым требованиям в целях отказа в их удовлетворении.

#### Обеспечения (гарантии, поручительства) выданные

Информация по обеспечению обязательств на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., представлена ниже:

Виды обеспечения	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Гарантия поставщику оборудования	14 094 626	18 320 309	16 159 739
Поручительство	7 419 484	9 643 906	88 506 570
<b>Итого</b>	<b>21 514 110</b>	<b>27 964 215</b>	<b>104 666 309</b>

#### Обеспечения (гарантии, поручительства) полученные

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество получило обеспечения в форме поручительств третьих лиц и гарантий по дебиторской задолженности, по договорам поставки и лизинга на общую сумму 351 945 398 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. на сумму 486 705 315 тыс. руб.; на 31 декабря 2023 г. на сумму 514 309 607 тыс. руб.).

## **26. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

12 марта 2026 г. Общество реализовало все долговые ценные бумаги (Примечание 7) компании, относящейся к контролируемым и дочерним хозяйственным обществам. Цена продажи облигаций составила 18 734 552 тыс. руб., убыток от реализации составил 45 625 тыс. руб.

В марте 2026 г. Общество разместила облигации серии 001P-МБ-05 на сумму 5 000 млн. рублей, номинал облигаций составляет 1 000 руб., ставка купона – 15,5% годовых, выплата купонов – ежемесячная, дата полного погашения – 4 марта 2029 г.

## **27. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Общество подвержено финансовым, имущественным, правовым, страновым, региональным и репутационным рискам.

#### Механизм управления рисками

Созданный в Обществе механизм управления рисками основан на интегрированном подходе к идентификации, оценке, анализу, мониторингу и контролю объема и структуры принимаемых Обществом рисков с учетом применения доступных инструментов снижения рисков.

Политика в области управления рисками направлена на минимизацию возможных потерь вследствие реализации присущих лизинговой деятельности рисков при одновременном повышении устойчивости и эффективности деятельности.

Система управления рисками выстроена в разрезе видов рисков и ключевых направлений деятельности и охватывает все стадии активных операций: совершенствование нормативной базы, принятие управленческих решений, контроль уровня риска и соблюдение лизинговых технологий, анализ лизингового портфеля и формирование направлений его оптимизации, мониторинг факторов кредитного риска сделки и лизингового имущества.

Политики и процедуры управления рисками являются предметом постоянного совершенствования, они адаптируются к стратегии развития и изменениям рыночной и экономической среды и направлены на повышение эффективности и обеспечение соответствия деятельности Общества требованиям законодательства.

#### Управление рисками

Совет директоров выполняет надзорные функции в области управления рисками, обеспечивает функционирование системы управления рисками и ее соответствие общим принципам, методам и процедурам риск-менеджмента Группы ВТБ.

До октября 2025 года в Обществе функционировал Комитет по управлению финансами и рисками Общества (КУФР), который разрабатывал и обеспечивал реализацию политики в области управления финансовыми и нефинансовыми рисками. Комитет принимал решения о целесообразности проведения лизинговых сделок, установления лимитов на проведение лизинговых операций, вложений в финансовые инструменты, связанные с принятием кредитного риска, также Комитет утверждал платежную позицию, принимал решение о параметрах привлечения финансирования; принимал решение об осуществлении лизинговых сделок, осуществляемых дочерними Обществами (в т.ч. расположенных вне территории РФ).

В конце 2025 года были внесены изменения в состав коллегиальных органов управления в целях повышения операционной эффективности Общества. Было создано Правление, целью которого является обеспечение эффективности бизнес-процессов, формирование предложений по вопросам текущей операционной деятельности и осуществления поддержки бизнеса, а также контроль исполнения структурными подразделениями Общества поручений органов управления Общества, формирование стратегий и планов развития активов, вопросы консолидированного управления рисками.

КУФР прекратил работу и передал функции профильным Комитетам – Кредитный Комитет в части корпоративного блока, Кредитный Комитет Автолизинга в части кредитного риска лизинговых сделок, установления лимитов на проведение лизинговых операций, Финансовый Комитет в части вопросов ценообразования, платежной позиции, параметров привлечения финансирования.

Кредитный комитет, Департамент Рисков, Казначейство Финансового департамента осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов), а также риска ликвидности.

Департамент Рисков (ДР) подготавливает рекомендации по управлению кредитным риском для Кредитного комитета, предлагает лимиты принимаемого риска на контрагента, отраслевые и страновые лимиты. Казначейство предлагает лимиты рисков, связанных с финансовыми операциями, отличными от лизинговых, и подготавливает предложения по управлению рыночным риском и риском ликвидности.

Казначейство Финансового департамента отвечает за управление активами и обязательствами, а также общей финансовой структурой, и несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования.

В целях контроля имущественного риска Управление сопровождения и технической поддержки лизинга Административного департамента выявляет факты или предпосылки изменения количественных и качественных параметров лизингового имущества, снижающих его остаточную стоимость (сверх допустимого при нормальном износе), а Департамент рисков оценивает рыночную стоимость приобретаемого и переданного в лизинг имущества в целях определения риска снижения стоимости актива ниже его учетной стоимости. Для интеграции стратегических целей в процедуры управления рисками, в том числе на операционном уровне, в Обществе используется система количественных и качественных показателей, определяющих агрегированный уровень / профиль рисков, которые Общество способно и/или желает принять для достижения поставленных стратегических целей.

Процессы и процедуры управления рисками проходят ежегодный аудит силами специалистов Управления внутреннего аудита и Ревизионной комиссии материнского Банка, которые проверяют как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур. Управление внутреннего аудита и Ревизионная комиссия обсуждают результаты проведенных оценок с руководством и подготавливают для Совета директоров отчет о результатах проверки с рекомендациями.

### **Снижение риска**

Основным инструментом ограничения кредитного риска по сделке выступают лимиты принимаемого риска, устанавливаемые на контрагента. В рамках локального управления кредитным риском Общество самостоятельно принимает кредитные риски и управляет ими в пределах установленных полномочий и лимитов. Еще одним существенным фактором снижения риска является право собственности Общества на имущество, передаваемое в лизинг. Другими используемыми инструментами снижения кредитного риска являются дополнительные залоги имущества, гарантии и поручительства третьих лиц по сделке, набор финансовых и нефинансовых ковенантов, устанавливаемых для лизингополучателя.

Основным методом управления процентным и валютным риском является «естественное хеджирование» – выравнивание валюты, срочности и структуры денежных потоков по договорам лизинга с привлекаемыми для их фондирования кредитными ресурсами.

### **Чрезмерные концентрации риска**

Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Общества к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль. Для оценки уровня концентрации риска отслеживаются доли сделок в лизинговом портфеле с отдельными контрагентами (или группой связанных контрагентов), с рядом контрагентов, имеющих схожий профиль деятельности или обладающих аналогичными экономическими характеристиками, и в результате локальных изменений в экономических, политических и других условиях одновременно оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска становятся чрезмерной, когда доля таких сделок становится достаточной, чтобы оказать существенное негативное влияние на результаты Общества в случае реализации подобных изменений. Для лизинговой компании важным видом концентрации является концентрация по типу лизингового имущества (подвижной состав, автомобильный транспорт, строительная и специальная техника и т.д.). Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Общества включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля, ключевым из которых является установление лимитов.

### **Финансовый риск**

Финансовые риски – подверженность Общества рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Общество разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю.

### **Рыночный риск – торговый портфель**

Основная цель деятельности Общества по управлению рыночным риском заключается в ограничении и уменьшении размера возможных убытков по открытым рыночным позициям, которые Общество может понести в результате негативных изменений обменных курсов и процентных ставок.

В силу характера своей основной деятельности Общество не принимает участия в торговых операциях.

#### Рыночный риск – неторговый портфель

Риск по неторговым позициям в настоящее время управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности (величина изменения процентного дохода в зависимости от величины изменения процентной ставки).

Общество является компанией финансового сектора экономики, поэтому принимает процентный риск и осуществляет меры по его управлению.

Процентный риск – это риск того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Основными источниками процентного риска являются: несовпадение сроков погашения активов и пассивов по инструментам с фиксированной процентной ставкой; несовпадение сроков изменения процентной ставки активов и пассивов по инструментам с изменяющейся процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки); финансирование процентными инструментами непроцентных активов (запасы и т.п.). Для целей хеджирования Общество использует в своей деятельности так называемый естественный хедж (сбалансированность активов и пассивов по срокам и типам ставок).

В следующей таблице представлена чувствительность Отчета о финансовых результатах Общества к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность Отчета о финансовых результатах представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (Ключевая ставка ЦБ РФ), имеющихся на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г.

	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода: прибыль/ (убыток)	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода: прибыль/ (убыток)
<b>2025 г.</b>				
Рубли РФ / Ключевая ставка ЦБ РФ	200	432 979	(400)	(865 958)
<b>2024 г.</b>				
Рубли РФ / Ключевая ставка ЦБ РФ	300	653 878	(300)	(653 878)
<b>2023 г.</b>				
Рубли РФ / Ключевая ставка ЦБ РФ	200	404 042	(400)	(808 083)

У Общества также имеются договоры, проценты по которым зависят от изменения годового LPR (базовая процентная ставка – юани), открытая процентная позиция по данным инструментам незначительна, соответственно, влияние изменений данной ставки на показатели прибыли/убытков/капитала Общества незначительны.

#### Структура

Структура процентных активов Общества, сгруппированных по типу процентных ставок:

Инструменты с фиксированной ставкой процента	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Займы выданные (тело) за вычетом резерва на возможные потери	9 215 786	10 000 000	9 192 000
<b>Итого</b>	<b>9 215 786</b>	<b>10 000 000</b>	<b>9 192 000</b>

Инструменты с плавающей ставкой процента	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Займы выданные (тело) за вычетом резерва на возможные потери	657 300	–	14 025
Долговые ценные бумаги	18 263 085	23 906 442	37 691 388
<b>Итого</b>	<b>18 920 385</b>	<b>23 906 442</b>	<b>37 705 413</b>

Структура процентных обязательств Общества, сгруппированных по типу процентных ставок:

Инструменты с фиксированной ставкой процента	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Заемные средства (займы и кредиты)	135 444 512	236 356 658	250 113 740
Долговые ценные бумаги (облигации Общества)	6 807 840	1 399 787	–
<b>Итого</b>	<b>142 252 352</b>	<b>237 756 445</b>	<b>250 113 740</b>

Инструменты с плавающей ставкой процента	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Заемные средства (займы и кредиты)	121 167 697	107 303 008	96 664 559
<b>Итого</b>	<b>121 167 697</b>	<b>107 303 008</b>	<b>96 664 559</b>

В составе заемных средств с фиксированной ставкой процента на 31 декабря 2025 г. есть договоры на общую сумму 79 985 150 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 122 698 987 тыс. руб.), по которым Банк имеет право на пересмотр ставок в случае увеличения следующих процентных индикаторов: Ключевой ставки, публикуемой на официальном сайте Банка России в сети Интернет ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)) и/или среднеарифметического значения за календарный месяц ставки бескупонной доходности ОФЗ

со сроком до погашения 3 (три) года по данным, публикуемым на официальном сайте Банка России в сети Интернет ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)), на сайте Московской Биржи в сети Интернет ([www.moex.com](http://www.moex.com)).

Общество не ожидает такого пересмотра.

#### Валютный риск

Деятельность Общества подвержена влиянию валютного риска, связанного с неблагоприятными изменениями курсов иностранных валют, в связи с тем, что в балансе Общества присутствуют инструменты, выраженные в различных валютах.

Общество осуществляет управление валютным риском путем минимизации открытой валютной позиции, сокращая размер валютных активов. Общество не имеет торговых лимитов по операциям в иностранной валюте.

Для целей хеджирования Общество использует в своей деятельности так называемый естественный хедж: сбалансированность активов и привлеченного финансирования по суммам в разрезе валют.

#### Подверженность валютному риску

Подверженность Общества валютному риску:

Наименование	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
<b>Активы, деноминированные в долларах США, в т.ч.</b>	<b>82 294</b>	<b>106 058</b>	<b>92 821</b>
Займы выданные	–	–	–
Начисленные проценты по выданным займам	–	–	–
Денежные средства	78 836	102 472	90 388
Прочие активы	3 458	3 586	2 433
<b>Активы, деноминированные в евро, в т.ч.</b>	<b>1 480</b>	<b>1 705</b>	<b>1 594</b>
Займы выданные	–	–	–
Начисленные проценты по выданным займам	–	–	–
Денежные средства	1 480	1 705	1 594
Прочие активы	–	–	–
<b>Активы, деноминированные в китайских юанях, в т.ч.</b>	<b>18 823 579</b>	<b>24 670 146</b>	<b>38 471 442</b>
Займы выданные	–	–	–
Начисленные проценты по выданным займам	–	–	–
Денежные средства	557 785	761 870	677 375
Долговые ценные бумаги	18 263 085	23 906 442	37 691 388
Прочие активы	2 709	1 834	102 679
<b>Активы, деноминированные в белорусских рублях, в т.ч.</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>67</b>
Займы выданные	–	–	–
Начисленные проценты по выданным займам	–	–	–
Денежные средства	–	–	–
Прочие активы	7	8	67
<b>Обязательства, деноминированные в долларах США, в т.ч.</b>	<b>36 662</b>	<b>36 662</b>	<b>36 665</b>
Кредиты и займы полученные	–	–	–
Прочие обязательства	36 662	36 662	36 665
<b>Обязательства, деноминированные в евро, в т.ч.</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Кредиты и займы полученные	–	–	–
Прочие обязательства	–	–	–
<b>Обязательства, деноминированные в китайских юанях, в т.ч.</b>	<b>18 752 639</b>	<b>24 665 515</b>	<b>38 464 128</b>
Кредиты и займы полученные	18 679 011	24 547 439	38 373 598
Прочие обязательства	73 628	118 076	90 530
<b>Обязательства, деноминированные в белорусских рублях, в т.ч.</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Кредиты и займы полученные	–	–	–
Прочие обязательства	–	–	–
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>118 059</b>	<b>75 740</b>	<b>65 131</b>

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Общество не имело значительных валютных позиций по неторговому монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам.

#### Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск, что Общество понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше, чем предполагалось. Общество нечувствительно к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга является незначительной. Кроме того, в случае с финансовым лизингом стандартный договор Общества предусматривает неустойку за расторжение договора лизинга, выплачиваемую лизингополучателем на каждую дату лизингового платежа на случай, если он решит произвести досрочное погашение. Данная сумма включает плату за досрочное погашение.

### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками. Система управления операционными рисками, являясь частью глобальной системы управления рисками Общества и Группы ВТБ, направлена на снижение убытков от реализации событий операционного риска, а также на разработку планов реагирования при наступлении непредвиденных обстоятельств в целях минимизации потерь и обеспечения устойчивого развития Общества.

В 2025 году Общество продолжило курс на поступательное развитие системы управления операционным риском согласно векторам, определенным нормативными актами Банка России и унифицированным подходам Группы ВТБ, в том числе:

- развитие механизмов идентификации потенциальных угроз, в т.ч. выявление потенциальных рисков в рамках проводимой в 2025 году самооценки операционных рисков и сценарного анализа;
- осуществление оценки и контроля уровня операционного риска в рамках соблюдения метрик риск-аппетита;
- актуализация нормативно-методологической базы по управлению операционными рисками;
- нацеленность на выработку эффективных мер минимизации рисков и потерь от реализации событий операционных рисков;
- автоматизация существующих процедур для снижения рисков в условиях динамично развивающейся продуктивности.
- Для обеспечения стабильности системы управления операционными рисками Общество продолжило:
- проведение рабочих встреч экспертных групп в режиме онлайн на предмет оценки выявленных рисков событий и выработки комплексных мер их минимизации;
- контроль реализации и результативности принятых мер митигирования рисков;
- анализ существующих процедур в целях риск-ориентированного усовершенствования механизмов их функционирования;
- автоматизацию и оптимизацию действующих процедур для снижения рисков в условиях динамично развивающейся продуктивности.

### Кредитный риск

Наиболее значимым риском, оказывающим влияние на деятельность Общества, является кредитный риск, а именно риск финансового убытка в случае невыполнения контрагентом своих договорных обязательств. Подверженность Общества кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями лизинга.

Общество структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику или лизингополучателю), а также связанным группам контрагентов. Лимиты кредитного риска по контрагентам утверждаются Кредитным комитетом. Кроме того, Общество осуществляет мониторинг кредитного риска путем комплексного анализа кредитного качества контрагентов, включая финансовое состояние, платежную дисциплину, динамику контрактной базы; выявляет иные факторы кредитного риска (например, организационные, отраслевые и т.д.). Управление кредитным риском также включает в себя мониторинг технического состояния оборудования и иного имущества, переданного в лизинг и фактически являющегося обеспечением по сделке. В ряде случаев Общество может использовать дополнительное залоговое обеспечение.

В целях определения вероятности выполнения контрагентом обязательств перед Обществом и оценки уровня кредитного риска используются методики ранжирования контрагентов. Применяемая внутренняя система кредитных рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку вероятности неисполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных факторов кредитного риска.

### ПФИ

Кредитный риск, связанный с ПФИ, в любой момент времени ограничен ПФИ с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовых результатах. Контрагентом по договорам с ПФИ выступает исключительно материнский Банк, в связи с чем кредитный риск по ПФИ рассматривается Обществом как незначительный.

### Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с дебиторской задолженностью, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Обществом в отношении управления кредитным риском. Кредитное качество клиента оценивается путем присвоения кредитного рейтинга; исходя из данной оценки, а также структуры сделки определяются индивидуальные лимиты на контрагентов. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности. Общество оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку его клиенты осуществляют свою деятельность в нескольких отраслях и на в значительной степени независимых рынках.

### Политика в отношении списания просроченной задолженности

В соответствии с требованиями российского законодательства и учетной политикой Общества кредиты и дебиторская задолженность могут списываться только с одобрения Совета директоров и в некоторых случаях при наличии решения суда.

В отдельных случаях задолженность, не превышающая 500 млн руб., может быть списана согласно письменному одобрению лица, уполномоченного Генеральным директором Общества.

#### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки. В случае с основными средствами Общество удерживает право собственности на оборудование и иное имущество, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю в собственность только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий договоров лизинга.

Общество осуществляет мониторинг рыночной стоимости имущества, переданного в лизинг, и дополнительного обеспечения, а также запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением.

В случае утверждения договора лизинга или договора займа проводится оценка имущества, являющегося предметом лизинга, или являющегося предметом залога. Оценка проводится в целях снижения имущественных рисков Общества, а именно для исключения риска неопределенности стоимостных параметров имущества, влекущего за собой потерю стоимости имущества в процессе лизинговой сделки / договора займа, а также риска приобретения имущества по завышенной цене.

Порядок проведения оценки имущества, методологические основы и основные критерии его оценки, требования к оценочным организациям определяются соответствующими нормативными документами Общества. Заключение о стоимости имущества является одним из документов, на базе которых определяется размер аванса лизингополучателя.

Обязательное условие договора лизинга – страхование лизингового имущества. В соответствии с заключенными договорами страхования предметом страхования является широкий спектр имущественных рисков (в том числе гибели или повреждения лизингового имущества). Страхование осуществляется в надежных страховых компаниях.

В целях сокращения риска снижения стоимости обеспечения в период эксплуатации предмета лизинга в договоры финансового лизинга и операционной аренды включаются пункты, обязывающие контрагента своевременно проводить нормативные виды ремонтов (выполняемых за счет средств контрагента), эксплуатировать имущество строго в соответствии с его назначением.

Другими используемыми инструментами снижения кредитного риска являются гарантии и поручительства третьих лиц по сделке, набор финансовых и нефинансовых ковенантов, устанавливаемых для лизингополучателя.

#### Подверженность кредитному риску финансовых организаций

Максимальная подверженность кредитному риску представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, указанных ниже:

Наименование	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Чистая инвестиция в аренду (долгосрочная часть)	131 702 580	185 093 970	194 986 708
Долгосрочные финансовые вложения	17 753 207	22 596 779	34 432 461
Авансовые платежи на приобретение предметов финансового лизинга и операционной аренды	899 494	779 688	7 602 682
Расчеты по НДС (ФСБУ) (долгосрочная часть)	711 350	797 751	690 120
Чистая инвестиция в аренду (краткосрочная часть)	110 369 473	147 421 257	131 850 620
Дебиторская задолженность	4 826 377	4 291 814	10 225 751
Краткосрочные финансовые вложения	10 636 186	11 562 890	12 470 599
Денежные средства	3 322 763	3 730 061	4 800 734
<b>Итого</b>	<b>280 221 430</b>	<b>376 274 210</b>	<b>397 059 675</b>

На 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость чистых инвестиций в аренду составляла 241 235 401 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 316 359 673 тыс. руб.; 31 декабря 2023 г.: 325 788 589 тыс. руб.).

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и в финансовых организациях, осуществляется в соответствии с политикой Общества. Излишки средств инвестируются лишь в депозиты утвержденных финансовых организаций, преимущественно Группы ВТБ.

#### Риск ликвидности

Под риском ликвидности понимается риск неспособности Общества финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без получения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Общества.

Управление риском ликвидности осуществляет Казначейство Финансового Департамента Общества в соответствии с внутренней нормативной документацией.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- А) Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов).
- Б) Внутренние лимиты, ограничивающие:
  - минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
  - лимиты, ограничивающие расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
  - максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности.

- В) План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).
- Г) Материнский банк также обязан выполнять требования к ликвидности, установленные Банком России, которые рассматриваются на уровне Общества.

Основную часть обязательств Общества составляют кредиты, предоставленные банками Группы ВТБ. Общество осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом временном интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Целью Общества является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования инструментов привлечения, таких как банковские кредиты и др. инструменты финансирования.

Общество осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Данный подход позволяет Обществу поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения.

В настоящее время Общество полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

Ниже представлена информация о потоках денежных средств исходя из контрактных сроков погашения финансовых обязательств, включая ожидаемые платежи по процентам и исключая влияние возможных взаимозачетов. Ожидается, что платежи, включенные в анализ, не произойдут значительно раньше или в суммах, значительно отличающихся от представленных.

Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	–	21 928 340	86 325 303	130 523 688	24 642 718	263 420 049
Кредиторская задолженность	234 153	9 024 675	–	–	–	9 258 828
Прочие обязательства	–	99 544	220 636	124 684	–	444 864
<b>Итого</b>	<b>234 153</b>	<b>31 052 559</b>	<b>86 545 939</b>	<b>130 648 372</b>	<b>24 642 718</b>	<b>273 123 741</b>

Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	–	42 273 580	93 947 924	163 318 461	45 519 488	345 059 453
Кредиторская задолженность	231 445	12 400 630	–	–	–	12 632 075
Прочие обязательства	–	87 938	128 196	97 710	–	313 844
<b>Итого</b>	<b>231 445</b>	<b>54 762 148</b>	<b>94 076 120</b>	<b>163 416 171</b>	<b>45 519 488</b>	<b>358 005 372</b>

Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	–	51 833 851	57 924 688	183 660 552	53 359 208	346 778 299
Кредиторская задолженность	–	8 865 192	–	–	–	8 865 192
Прочие обязательства	–	78 423	175 775	230 448	–	484 646
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>60 777 466</b>	<b>58 100 463</b>	<b>183 891 000</b>	<b>53 359 208</b>	<b>356 128 137</b>

### Правовые риски

Правовой риск – риск возникновения у Общества потерь вследствие нарушения Обществом и/или его контрагентами законодательства, условий сделок, несовершенства правовой системы, изменения законодательства, нахождения юридических лиц, в отношении которых Общество осуществляет контроль или значительное влияние, а также контрагентов Общества под юрисдикцией различных государств.

Управление правовым риском осуществляется с целью уменьшения (исключения) возможных убытков, в том числе в виде выплат денежных средств на основании постановлений (решений) судебных органов.

Возникновение правового риска может быть обусловлено как внутренними, так и внешними факторами.

К внутренним факторам правового риска в том числе относятся:

- неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности Общества вследствие действий работников или органов управления Общества;
- нарушение Обществом условий договоров;
- недостаточная проработка Обществом правовых вопросов при разработке и внедрении новых технологий и условий проведения банковских операций и сделок, финансовых инновации и технологий.

К внешним факторам правового риска в том числе относятся:

- несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, противоречивость законодательства страны регистрации Общества, его подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, различное применение норм законодательства судебными органами, некорректное применение законодательства иностранного государства и (или) норм международного права), невозможность досудебного урегулирования спора и, как результат, обращение Общества либо его клиентов или контрагентов в судебные органы;
- нарушения клиентами и контрагентами Общества условий договоров;

- нахождение дочерних и зависимых организаций, клиентов и контрагентов Общества под юрисдикцией различных государств.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Внутренний рынок

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом как несущественные. В связи с проведением политики либерализации валютного регулирования риски, связанные с изменениями валютного законодательства, снижаются.

Внешний рынок

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Общества в связи с незначительным объемом операций Общества на внешнем рынке.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Внутренний рынок

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Общество внимательно следит за текущими изменениями налогового законодательства, уделяя внимание практическим семинарам и совещаниям с участием ведущих экспертов в данной области.

Развитие событий в Российской Федерации в последнее время указывает на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации налогового законодательства и налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководитель

30 марта 2026 г.



**Маленкин Юрий Валентинович**

(расшифровка подписи)

Доверенность № 6232 от 15.08.2025 г.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 63 листа(ов)