



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»



Предварительно утвержден Советом директоров
ПАО «ТрансФин-М» 27.06.2025 г., Протокол №267

Утвержден решение единственного акционера
ПАО «ТрансФин-М» 30.06.2025 г., №50

Генеральный директор ПАО «ТрансФин-М»

_____ Алафинов И.С.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ		
1.	Основные сведения об Обществе	3
2.	Положение Общества в отрасли	3
3.	Приоритетные направления деятельности Общества	5
4.	Отчет Совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности	6
5.	Перспективы развития Общества	8
6.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	10
7.	Сведения о сделках, совершенных Обществом в 2024 году	20
8.	Корпоративное управление в Обществе	20
9.	Социальная политика Общества	27

1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

Полное наименование Общества

На русском языке – Публичное акционерное общество «ТрансФин-М», на английском языке – «TransFin-M» Public Company

Сокращенное наименование Общества

На русском языке – ПАО «ТрансФин-М», на английском языке – «TransFin-M» PC

Место нахождения, почтовый адрес, контакты

Место нахождения Общества: 107078, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение 1/2

Российская Федерация

Почтовый адрес: 107078, г. Москва, улица Маши Порываевой, д. 34

Телефон, факс: +7 (499) 418 04 04

Адрес электронной почты: tfm@transfin-m.ru

Адрес в сети Интернет: <http://www.transfin-m.ru>

Сведения о государственной регистрации Общества

Основной государственный регистрационный номер: 1137746854794

Дата государственной регистрации: 17 сентября 2013 года

Наименование регистрирующего органа: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

Идентификационный номер налогоплательщика: 7708551181

Основной вид деятельности Общества

Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу, код ОКВЭД 64.91)

Размер зарегистрированного уставного капитала Общества

На 31 декабря 2024 года составляет 15 630 000 000 (Пятнадцать миллиардов шестьсот тридцать миллионов) рублей и разделен на 156 300 000 000 (Сто пятьдесят шесть миллиардов триста миллионов) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,1 (Ноль целых одна десятая) рубля каждая

Реестродержатель Общества

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.»

Сокращенное фирменное наименование: АО «НРК Р.О.С.Т.»

Место нахождения: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, д.18, корп.5Б, помещение IX

ИНН: 7726030449

ОГРН: 1027739216757

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг

Номер: 045-13976-000001

Дата выдачи: 03.12.2002

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФСФР России

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг Общества: 22.07.2024

2. ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ

Положение Общества на рынке лизинга

По оценке РА Эксперт, российский лизинговый рынок функционировал в 2024 г. в условиях жесткой денежно-кредитной политики, высокая ключевая ставка в значительной мере охладил инвестиционную активность предпринимателей. Объем нового бизнеса по

итогам 2024-го составил 3,3 трлн руб., что на -7 % ниже уровня аналогичного периода прошлого года. Основное снижение пришлось на конец года, когда ключевая ставка закрепились на высоком уровне: если динамика нового бизнеса за 9м2024/9м2023 составила +6 %, то за 4кв2024/4кв2023 наблюдается сокращение на -36 %. Важно отметить, что в прошлом году заключались крупные разовые сделки в корпоративных сегментах (железнодорожная техника и недвижимость), без учета которых новый бизнес показал бы снижение на -17 %. Крупные сделки и высокий уровень инфляции обусловили рост среднего чека за 2024 год с 14,1 до 15,2 млн руб. Количество заключенных сделок в 2024 г. снизилось с 484 до 453 тыс. штук (-6 %), для сравнения – за кризисный 2022-й падение было на -20 %.

По мнению экспертов, кредитно-денежная политика привела к увеличению стоимости финансирования, а другие факторы, например, рост утилизационного сбора, стали причиной подорожания предметов лизинга. Все это в совокупности привело к охлаждению спроса и ограничивало активность бизнеса

Объем нового бизнеса в корпоративных сегментах за 2024 год снизился всего на -1 %. Лизинг авиационного транспорта сократился на -56 %, достигнув минимального с 2009 г. уровня в 29 млрд. рублей по объему нового бизнеса. Вследствие ограниченной научно-технической базы Минпромторг увеличивает сроки и снижает количество планируемого выпуска гражданских воздушных судов в рамках обновленной комплексной программы развития авиационной отрасли до 2030 г., что также сдерживает потенциал авиализинга. Сегмент морских и речных судов показал снижение на -59 % после более чем двукратного роста годом ранее за счет сделок крупных лизингодателей в рамках государственных программ поддержки. В 2024 г. российские верфи сдали заказчикам 80 гражданских судов, что на 10 ед. меньше, чем в 2023-м2. Также в корпоративных сегментах отмечается снижение объема нового бизнеса с недвижимостью (-34 %), который преимущественно зависит от крупных разовых сделок компании «Сбербанк Лизинг» (ГК). Без учета крупных сделок «ГТЛК» с железнодорожной техникой и компании «Сбербанк Лизинг» (ГК) с недвижимостью в 3кв2024 снижение корпоративных сегментов в целом по году составит порядка -46 %.

По итогам 2024 г. максимальный объем нового бизнеса сохраняется за ГК «Газпромбанк Лизинг», показавшей снижение на -7 %. На второе место поднялась компания «ГТЛК», продемонстрировав максимальный темп роста среди топ-20 компаний (+74 %). Третья позиция сохраняется за компанией «ВТБ Лизинг» (ГК), объем нового бизнеса которой уменьшился на -23 %. Концентрации лизингового бизнеса на игроках топ-10 снизилась на 1 п. п. и составила 77 % нового бизнеса по итогам 2024 г. Крупнейшие банковские «дочки» («Газпромбанк Лизинг» (ГК), «ВТБ Лизинг» (ГК), «Сбербанк Лизинг» (ГК), «Альфа-Лизинг» (ГК)), в структуре нового бизнеса которых занимают значимую долю грузовые автомобили, показали снижение объемов нового бизнеса (-19 % совокупно по всем перечисленным). В итоге доля лизинговых компаний, принадлежащих кредитным организациям, за 2024 год снизилась с 64 до 54 %.

В условиях роста стоимости фондирования лизингодатели для снижения финансовой нагрузки на лизингополучателей и удержания клиентской базы идут на изменения договорных условий. Так, средний уровень аванса уменьшился с 14 % по итогам 1пг2023 до 11 % за 2024 год. Снижение авансирования, как правило, происходит за счет работы с повторными клиентами. При этом сделок с высокими авансами от новых, непроверенных клиентов стало заключаться на рынке меньше. Максимальные средние авансы отмечаются по сделкам с легковыми автомобилями, машиностроительным, телекоммуникационным и полиграфическим оборудованием, минимальные – с железнодорожной и сельскохозяйственной техникой, а также с оборудованием для ЖКХ. Помимо авансов наблюдается рост средних сроков договоров за 2024 год по корпоративным сегментам – с 57 до 59 месяцев. Увеличение сроков договоров снижает размер ежемесячных платежей, но увеличивает общий объем задолженности на более длинном горизонте.

Положение Общества на железнодорожном рынке

Погрузка на сети ОАО «Российские железные дороги» в 2024 году составила 1 млрд 181,4 млн т, что на -4,1 % меньше, чем за предыдущий год.

Железными дорогами погружено:

- каменного угля – 331,4 млн тонн (-5,4 % к 2023 году);
- кокса – 11,8 млн тонн (+2,3 %);
- нефти и нефтепродуктов – 207,5 млн тонн (-1,2 %);
- руды железной и марганцевой – 108,9 млн тонн (-1,2 %);
- черных металлов – 61,5 млн тонн (-9,3 %);
- лома черных металлов – 11,2 млн тонн (-18,5 %);
- химических и минеральных удобрений – 67,7 млн тонн (+6,2 %);
- цемента – 23,2 млн тонн (-4,7 %);
- лесных грузов – 26,3 млн тонн (-2,2 %);
- зерна – 31,2 млн тонн (-4,6 %);
- строительных грузов – 110,9 млн тонн (-14,5 %);
- руды цветной и серного сырья – 16,4 млн тонн (-7,8 %);
- химикатов и соды – 21,2 млн тонн (-2,6 %);
- промышленного сырья и формовочных материалов – 32,2 млн тонн (-2,1 %);
- остальных, в том числе грузов в контейнерах – 119,9 млн тонн (+1,1 %).

Грузооборот в 2024 году составил 2 523,8 млрд тарифных тонно-км (-4,3 %), грузооборот с учетом пробега вагонов в порожнем состоянии – 3 112,9 млрд тонно-км (-4,9 %).

Вследствие наложения на Россию беспрецедентных санкционных ограничений, произошла переориентация логистических потоков, которая в сочетании с дефицитом провозной способности Восточного полигона, узкими местами на подходах к портам Юга России, привела к сокращению экспорта по железной дороге.

Погрузка всех грузов на экспорт снизилась на -4,1 %, или на 17,5 млн т; в среднесуточном исчислении снижение составило (-4,3 %).

Экспорт угля при этом снизился на -9,3 % в абсолютном исчислении, или на 18,2 млн т (в среднесуточном исчислении — на -9,5 %), экспорт нефти и нефтепродуктов снизился на -2,4 %, или на 2,0 млн т (в среднесуточном исчислении — на -2,7 %), экспорт чёрных металлов сократился на 9,3 %, или на 2,1 млн т (в среднесуточном исчислении — на -9,6 %), экспорт лесных грузов снизился на -10,4 % (в среднесуточном исчислении — на -11,4 %).

Отмечается, что по итогам 2024 года выросли объемы отправления грузов на Калининградской железной дороге (+2,9 %) и на магистралях Восточного полигона: Восточно-Сибирской (+4,1 %), Забайкальской (+3,5 %) и Дальневосточной (+2,6 %).

3. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

В 2024 году определены следующие приоритетные задачи ПАО «ТрансФин-М» (далее – Общество):

- инвестирование средств в стратегические отрасли: вагоностроение, железнодорожная логистика, портовая инфраструктура, услуги по добыче полезных ископаемых.
- повышение кредитных рейтингов и инвестиционной привлекательности;
- диверсификация источников фондирования;
- поиск новых направлений деятельности, синергетичных основному бизнесу.

4. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основные операционные показатели:

Наименование показателя	Единица измерения	2023, 12 мес.	2024, 12 мес.
Лизинговый портфель – сумма предстоящих лизинговых и арендных платежей по заключенным договорам (с НДС)	млн. руб.	148 030	214 580
Общий средний парк подвижного состава в управлении (включая лизинг)	тыс. шт.	67,90	71,63

Основные финансовые показатели по консолидированной отчетности, подготовленной по стандартам МСФО:

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2023, 12 мес.	2024, 12 мес.
1	Выручка, млн. руб.	Определяется в соответствии с учетной политикой Общества	83 403	92 973
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (ЕБИТДА), млн. руб.	Сумма прибыли (убытка) до налогообложения, расходов по выплате процентов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов	56 478	65 869
3	Рентабельность по ЕБИТДА (ЕБИТДА margin), %	Отношение показателя ЕБИТДА к выручке	68	71
4	Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	Определяется в соответствии с учетной политикой Общества	22 980	24 650
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, млн. руб.		44 165	47 766
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн. руб.		-16 177	-48 179
7	Свободный денежный поток, млн. руб.	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, уменьшенные на сумму капитальных затрат	27 988	-413

№ п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2023, 12 мес.	2024, 12 мес.
8	Чистый долг, млн. руб.	Разность между общим долгом и денежными средствами и их эквивалентами	67 595	91 683
9	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	1,20	1,39
10	Отношение чистого долга к OIBDA за последние 12 месяцев	Отношение чистого долга к OIBDA за последние 12 месяцев	-	-
11	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к среднегодовому размеру собственного капитала	56	61

Выручка представлена доходами от операционной аренды, оперирования железнодорожным и горнотранспортным оборудованием (92,7 млрд руб.) и финансовыми доходами по лизингу (0,3 млрд руб.). Рост данного показателя на 9,6 млрд руб. (11%) обусловлен ростом доходов от операционной аренды и оперирования железнодорожным подвижным составом вследствие увеличения арендных ставок и парка основных средств, в также в связи с ростом доходов от эксплуатации горнотранспортного оборудования в результате увеличения тарифов и объемов работ.

Рост EBITDA на 9,4 млрд руб. и чистой прибыли на 1,7 млрд руб. обусловлен ростом доходов от операционной аренды, оперирования ЖД и горнотранспортным оборудованием.

Рост чистого долга обусловлен привлечением кредитных средств для приобретения подвижного состава.

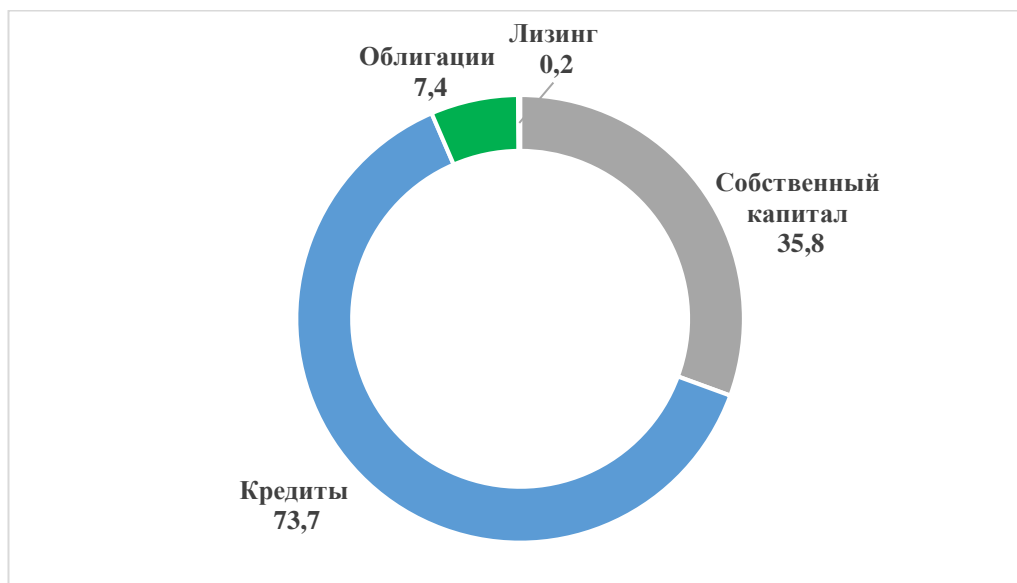
1. Кредитные рейтинги:

- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» в 2024 году подтвердило рейтинг кредитоспособности Общества на уровне ruA-, прогноз по рейтингу изменен со стабильного на развивающийся;
- Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг Общества на уровне A-(RU), прогноз «стабильный».

2. Рынки капитала - размер облигационного финансирования за 2024 год сократился на 5,9 млрд рублей, за счет досрочного погашения Обществом облигационного выпуска. доля облигационного финансирования в кредитном портфеле составила 9%.

Ключевые показатели деятельности Общества по ФСБУ за 2024 год:

- выручка составила 15,62 млрд рублей;
- объем чистой прибыли достиг 17,37 млрд рублей;
- достаточность собственного капитала составила 30%;
- доходность на капитал составила 46%.

Диаграмма 1. Структура пассивов Общества по РСБУ, млрд рублей


Развитие Общества по основным направлениям

Общество, как холдинговая компания и инвестиционный центр группы, в 2024 году продолжило развитие дочерних обществ (ООО «Атлант», ООО «ТФМ-Спецтехника»), а также осуществляло инвестиции в смежные направления (портовая инфраструктура, контейнерная логистика). В 2024 году Общество приобрело 5 тыс. единиц инновационных полувагонов с целью развития направления перевозок в данном виде подвижного состава. Также в 2024 году Общество предоставило финансирование (заем) сторонней компании с целью развития бизнеса в сфере контейнерных перевозок и увеличения загрузки собственного парка фитинговых платформ. Обществом заключен контракт на строительство морских буксиров с целью дальнейшей передачи лизинг одному из крупнейших российских портов, а также Обществом предоставлено финансирование компании, занимающейся развитием портовой инфраструктуры, с целью достижения синергетического эффекта между жд логистикой дочернего ООО «Атлант» и перевалкой грузов, перевозимых подвижным составом Общества.

Благодаря значительному опыту и глубокой экспертизе в горнодобывающей отрасли Общество также продолжало развитие в горнотранспортном направлении, постепенно расширяя присутствие в регионах на крупнейших месторождениях страны на базе дочерней компании «ТФМ-Спецтехника», парк которой к концу 2024 года сохраняется в количестве более 240 единиц специализированной и вспомогательной техники.

В условиях нестабильной геополитической ситуации и ситуации на финансовых рынках в отчетном году Общество оперативно реагировало на меняющиеся условия, что позволило сохранить эффективность деятельности и сбалансированную политику по управлению рисками и ликвидностью.

5. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА

Стратегические приоритеты Общества

Сохраняется ключевая цель Общества – максимизация акционерной стоимости в долгосрочной перспективе. Для достижения этой цели Общество последовательно реализует стратегию роста доходов и активов с приемлемым уровнем риска, что обеспечивается за счет фокусировки на следующих стратегических приоритетах.

- Дальнейшее развитие направления оперирования и управления парком подвижного состава и спецтехники:
 - развитие операционных направлений по ключевым сегментам:
 - полувагоны;
 - крытые вагоны;
 - горнодобывающая специализированная техника;
 - создание компании с универсальным парком грузовых вагонов, оптимальным по типу, возрастной структуре, остатку долга на вагон;
 - устойчивое развитие майнингового аутсорсинга за счет расширения географии работ;
 - развитие каналов партнерских продаж.
 - Расширение списка предоставляемых Обществом комплексных услуг с высокой сервисной составляющей и отраслевых компетенций:
 - развитие направления финансового и операционного лизинга железнодорожного подвижного состава, горнодобывающей спецтехники, медицинского оборудования, коммерческой и премиальной недвижимости;
 - создание и развитие новых перспективных направлений финансирования (для инвестиций).
 - Расширение бизнес-модели Общества на сегменты, связанные с текущими направлениями бизнеса общей цепочкой добавленной стоимости:
 - разработка предложения для производителей экспортных товаров (уголь, нефть, зерно, металл, руды) на всех этапах производства и транспортировки грузов.

Блок фондирования

- Повышение инвестиционной привлекательности:
 - повышение кредитного рейтинга.
- Диверсификация источников финансирования:
 - расширение списка банков, финансирующих Общество;
 - расширение списка инструментов по привлечению долгового финансирования;
 - увеличение доли долгосрочного фондирования в пассивах Общества.

Блок риск-менеджмента

Развитие системы прогнозирования, идентификации, управления и ограничения уровня рисков Общества как в традиционных сегментах деятельности, так и в целевых сегментах стратегического развития.

Операционные направления

Одним из ключевых направлений развития является повышение доходности от управления собственным парком вагонов и спецтехники.

В 2024 году Общество продолжило развивать компетенции по управлению парком полувагонов, и крытых вагонов, их ремонту, а также по увеличению парка подвижного состава. В конце 2024 г. было принято решение выйти из сегмента цистерн. В планах на 2024 год – дальнейшее повышение качества бизнеса за счет стандартизации бизнес-процессов и сервисной составляющей, оптимизации расходов, внедрения единых подходов к управлению парком, внедрения систем автоматизации бизнес-процессов.

Кроме того, Общество продолжило развитие в сегменте горнодобывающей спецтехники.

Продукты и отраслевые компетенции

Общество сохраняет фокус деятельности на проектах с крупными и средними корпоративными клиентами. Преимущественным направлением деятельности остается работа с клиентами железнодорожной отрасли.

Преимуществами Общества остаются глубокие отраслевые компетенции, оперативные сроки принятия решений, гибкий подход к структурированию сделок и возможность оказания комплексных услуг для производителей и потребителей.

В ближайшие годы Общество также сфокусируется на совершенствовании продуктов, учитывающих отраслевую специфику клиентов. Кроме того, особое внимание будет уделяться развитию клиентского сервиса, работе с командой, увеличению объемов продаж.

Инвестиционная привлекательность

Для повышения инвестиционной привлекательности Общество с 2007 года формирует отчетность по МСФО, повышает качество корпоративного управления, контролирует достаточность собственного капитала и прочие ковенанты, формирует положительную кредитную историю.

Финансовая устойчивость Общества подтверждена кредитными рейтингами.

Риск-менеджмент

Ключевыми направлениями развития системы управления рисками (риск-менеджмента) Общества являются:

1. совершенствование мер антикризисного управления, направленных на ограничение рисков, в условиях возросшей геополитической напряженности и санкционного давления, в т.ч. мер, направленных на диверсификацию поставщиков, источников фондирования, поиск наиболее устойчивых сегментов бизнеса;
2. совершенствование процессов идентификации и оценки рисков:
 - выявление наиболее значимых рисков при принятии решений, разработка способов реагирования;
 - планирование непрерывности деятельности;
 - совершенствование нормативной базы системы оценки рисков;
3. совершенствование системы управления рисками:
 - большая интеграция системы управления рисками в процессе принятия стратегических решений, ключевых бизнес-процессов;
 - совершенствование риск-культуры Общества;
 - дальнейшее развитие кредитного анализа, в т.ч. отраслевых метрик, финансовых моделей и др.;
 - совершенствование оценки стоимости имущества и прогнозирования динамики изменения LTV, автоматизация мониторинга лизингового имущества;
 - совершенствование системы определения резервов возможных потерь и резервов дебиторской задолженности;
 - развитие процедур управления нефинансовыми рисками.
4. дальнейшая автоматизация бизнес-процессов и отчетности.

6. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

Общество подвержено кредитному риску, имущественному риску, риску ликвидности, рыночному риску, который может подразделяться на процентный и валютный риски, а также нефинансовым рискам (операционному, правовому, репутационному и другим рискам). Общество также подвержено влиянию отраслевых рисков, действующих на всех отраслевых

игроков, рисков, действующих на экономические субъекты страны или региона (страновые, региональные риски). Вероятность возникновения убытка и/или не достижения целей развития Общества вследствие недостатков при определении и реализации стратегии описываются стратегическими рисками, которые учитываются Обществом в процессе стратегического планирования.

В случае возникновения одного из нескольких перечисленных рисков руководство Общества предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий, которые будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Руководство Общества контролирует процесс управления рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и результатов деятельности Общества, распределяет функции по управлению рисками между подразделениями Общества и контролирует их выполнение.

Совет директоров несет общую ответственность за ведение бизнеса Обществом, за эффективность и надежность системы управления рисками и системы внутреннего контроля Общества. Совет директоров определяет и контролирует основные риски, в т.ч. устанавливая предельные уровни допустимых рисков. Совет директоров утверждает политику по управлению рисками и другие внутренние нормативные документы верхнего уровня по управлению рисками.

Общество придает большое значение вопросам успешного развития и функционирования системы управления рисками, направленной на обеспечение надежности достижения запланированных результатов, эффективности распределения ресурсов и укрепления конкурентных преимуществ Общества.

Политика управления рисками Общества состоит в минимизации потерь и формировании оптимальных с точки зрения соотношения «риск – доходность» лизингового портфеля и портфеля приносящих доход активов.

Система управления рисками Общества представляет собой интегрированную систему управления рисками и внутреннего контроля, которая подразумевает осуществление действий, направленных на управление рисками на всех «трех линиях защиты»: на уровне бизнес-подразделений Общества («первой линии защиты»), на уровне контрольных служб Общества («второй линии защиты») и на уровне внутреннего аудита («третьей линии защиты»).

Система управления рисками Общества построена на реализации следующих последовательно и логически связанных этапов: идентификация (выявление) риска, измерение (оценка) риска, разработка мер реагирования на риски, мониторинг риска, контроль и/или минимизация риска.

Чрезмерные концентрации риска

Риски Общества могут концентрироваться на отдельных компонентах: контрагентах (лизингополучателях, поставщиках и т.п.), источниках привлечения финансирования, отраслях экономики, географических регионах и других компонентах, характеризующихся наличием однородных риск-факторов.

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

Снижение риска

В рамках управления рисками Общество использует различные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках,

обменных курсах, роста кредитного риска. К таким инструментам управления рисками относятся: ограничение рисков, в том числе ограничение концентрации риска на отдельные виды деятельности и группы контрагентов; использование контрольных процедур; анализ чувствительности Общества к различным рискам; составление планов действий при наступлении определенных рисков событий с использованием стрессовых сценариев; для снижения кредитного риска Общества принимается дополнительное обеспечение по сделкам в виде получения залога и/или поручительства третьих лиц за лизингополучателя, например, также используются другие инструменты снижения рисков.

В результате работы по выявлению и оценке рисков в 2024 году следующие риски были определены как ключевые: отраслевые, санкционные риски, политические и региональные, группа финансовых и нефинансовых рисков.

Отраслевые риски

Отраслевой риск – риск возникновения у Общества (далее также Общества) и предприятий, входящих в Группу, убытков вследствие неблагоприятных изменений в экономическом состоянии отрасли.

Основными видами деятельности группы Общества является оперирование подвижным составом и специальной техникой, а также предоставление услуг аренды подвижного состава (в т. ч. через предприятия, входящие в Группу Общества). Также Общество предоставляет услуги финансовой аренды специальной техники для предприятий горнодобывающей отрасли, услуги финансовой аренды морских судов, оборудования и медицинской техники и пр.

Основная деятельность Общества и ряда его дочерних обществ, а также основных контрагентов Группы связана с железнодорожной отраслью Российской Федерации и, следовательно, подвержена отраслевому риску, связанному с состоянием отрасли на внутреннем (российском) рынке. В то же время объемы перевозок зависят от объема экспорта сырьевых товаров из России, а также объемов импорта в страну и транзитных перевозок других грузов. Таким образом ситуация на международных рынках влияет на деятельность Группы Общества.

Наиболее значимыми явлениями в 2024 году в железнодорожной отрасли Российской Федерации, которые влияют на деятельность Группы Общества и исполнение предприятиями Группы своих обязательств, были следующие:

- Погрузка на сети ОАО «Российские железные дороги» в 2024 году составила 1 млрд 181,4 млн тонн, что на 4,1% меньше, чем за предыдущий год;
- Грузооборот в 2024 году снизился на 4,3% по сравнению с 2023 годом и составил 2 523,8 млрд тарифных тонно-км, грузооборот с учетом пробега вагонов в порожнем состоянии за это же время сократился на 4,9% и составил 3 112,9 млрд тонно-км;
- Выпуск подвижного состава, по данным Союза «Объединение вагоностроителей», в 2024 году составил 73,5 тыс. ед., что на 16% выше уровня предыдущего года. Выпуск наиболее массового вида подвижного состава – полувагонов – увеличился на 43%;
- Базовые ставки аренды (ставки для большинства сделок) по полувагонам в декабре 2024 года, по данным издания РЖД-Партнер, были на уровне декабря 2023 года (3 200 рвс без НДС), базовые ставки аренды по крытым вагонам с объемом кузова 158 м³ составляли 2 800 рвс без НДС, что 8% выше, чем в декабре 2023 года.

Клиенты и дочерние компании Общества, в том числе оказывают услуги перевозки угля. В связи с этим ухудшение состояния угледобывающей отрасли может оказывать влияние на деятельность Общества. Важные тенденции 2024 года на угольном рынке:

- Падение мировых цен на уголь;
- Новые санкционные ограничения;
- Снижение добычи и экспорта угля из России;

- Рост логистических издержек и сохранение ограничений пропускной способности железной дороги в восточном направлении.

Влияние отраслевого риска на внутреннем (российском) рынке в целом на деятельность Общества и предприятий Группы оценивается как высокое.

В качестве способа управления отраслевым риском, Общество заключает долгосрочные контракты с заказчиками услуг по перевозке грузов, что обеспечивает стабильную загрузку подвижного состава и спецтехники под управлением Общества и его дочерних компаний. Также Общество очень тщательно подходит к анализу кредитного качества контрагентов в соответствии с внутренними регламентами, и устанавливает взаимоотношения только с наиболее надежными заказчиками и поставщиками.

Санкционные риски

Существенным фактором, влияющими на деятельность Группы Общества, остаётся продолжающееся санкционное давление на экономику России.

Хотя на момент подготовки настоящего отчёта санкционное давление не оказало значимого влияния на способность Общества и его дочерних компаний генерировать поток денежных средств от основной деятельности, всё же эффекты от введения санкций ведут к очень многим последствиям, которые в совокупности могут сказаться на результатах деятельности Общества.

Действие санкций имеет различное влияние на составляющие бизнеса Группы Общества.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырьё, услуги, используемые Обществом в своей деятельности на внутреннем рынке, в текущих условиях в основном обусловлены санкционным давлением. Наблюдается рост уровня инфляции, что привело к принятию решений Банка России об увеличении уровня ключевой ставки. Рынки продолжают находиться в нестабильном состоянии.

Указанные явления отразились на деятельности Общества. Изменения ключевой ставки привело к определенным изменениям стоимости пассивов Общества и корректировке величины лизинговых ставок. Колебания курсов валют увеличивают валютные риски и приводят к диспропорциям в контрактных отношениях, имеющих и валютную и рублёвую составляющие, однако в деятельности Общества доходы и расходы, номинированные в валюте, незначительны. Также к диспропорциям могут вести колебания уровней цен.

В этих условиях Общество предпринимает все возможные меры для амортизации негативного воздействия внешних событий, работая со своими контрагентами – клиентами, поставщиками и кредиторами. При необходимости, работа ведётся с целью корректировки действующих договоров в части стоимостных условий и/или в части порядка расчётов, изменения графиков платежей, сроков выполнения работ. Где это возможно и целесообразно, Общество перезаключает контракты на более длительные сроки с фиксацией ценовых условий.

Общество ищет оптимальные варианты обслуживания и обновления парка, оставаясь в рыночных условиях.

Общество продолжает политику минимизации влияния риска, связанного с дальнейшим ростом процентных ставок, привязывая лизинговые платежи к процентной ставке привлечения денежных средств. Принимая во внимание существенные колебания уровня ключевой ставки и риск её возможного увеличения, Общество оценивает влияние данного риска на свое финансовое состояние как среднее.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырьё, услуги, используемые Обществом в своей деятельности на внешнем рынке, оцениваются как низкие в связи с тем, что основная предпринимательская деятельность Общества осуществляется на территории

Российской Федерации. Реализация данного риска не окажет существенного влияния на исполнение Обществом обязательств по ценным бумагам.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги железнодорожного бизнеса Группы Общества на внутреннем рынке, связаны в основном с вероятностью падения ставок доходности на рынке железнодорожных грузоперевозок при изменении спроса и углубления профицита подвижного состава. Реализация данного риска может оказать влияние на исполнение Обществом обязательств по ценным бумагам в случае катастрофического падения уровней доходности. Вместе с тем, имевшие место в прошлом значительные колебания доходности эксплуатации парка влияния на исполнение обязательств Общества не оказывали.

Возможное снижение цен на уголь также потенциально может оказать косвенное влияние на доходность бизнеса по оперированию спецтехникой на базе дочерних компаний Общества и, в случае значительного падения, на бизнес железнодорожных перевозок.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Общества на внешнем рынке, оцениваются как низкие в связи с тем, что основная предпринимательская деятельность Общества осуществляется на территории Российской Федерации. Реализация данного риска не окажет существенного влияния на исполнение Обществом обязательств по ценным бумагам.

Политические и региональные риски

Общество является юридическим лицом - резидентом Российской Федерации. Основная часть активов и обязательств Общества находится на территории России, основная деятельность связана с предоставлением услуг российским предприятиям. В связи с этим при анализе странового риска для Общества наиболее важное значение имеют риски, связанные с Российской Федерацией.

Политические и макроэкономические риски.

Предоставляя услуги на территории Российской Федерации в основном российским предприятиям, Общество подвержено политическим и макроэкономическим (систематическим) рискам, обусловленным общей политической и экономической ситуацией в Российской Федерации. Общество оценивает потенциальное негативное влияние данных рисков на свою деятельность как низкое. Указанные риски макроэкономического и политического характера, в виду глобальности их масштаба, находятся вне контроля Общества. При этом Общество регулярно осуществляет мониторинг данных рисков и анализ факторов, которые их вызывают.

Деятельность Общества подвержена политическим рискам. Помимо рисков геополитической нестабильности, следует принимать во внимание и риски воздействия иных факторов нестабильности, таких как международные конфликты, войны, терроризм, введение чрезвычайного положения, национализация, забастовки, торговые конфликты, вероятностью нарастания кризисных явлений в мировой экономике. Влияние указанных рисков на деятельность Группы Общества среднее.

Региональный риск - риск возникновения у Группы убытков в результате неисполнения контрагентами обязательств из-за экономических, политических и социальных изменений в отдельных административных или географических регионах.

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика на территории города Москвы. Головной офис Общества находится в городе Москве. Город Москва, сравнительно с другими регионами России, характеризуется относительной стабильностью и хорошим финансовым состоянием, обладает диверсифицированной экономикой и развитой инфраструктурой. Москва проводит последовательную бюджетную политику, которая направлена на создание благоприятного инвестиционного климата, развитие бизнеса и повышение качества жизни москвичей.

В то же время, Москва является деловым и транспортным центром, крупнейшим российским городом, и по этой причине может быть подвержена отрицательным последствиям пандемии или являться объектом повышенного внимания со стороны террористических организаций. Других отрицательных явлений в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества не прогнозируется.

Общество также имеет дочерние компании, базирующиеся или имеющие филиалы в других регионах России: Новосибирске, Кемеровской области, Забайкальском крае, Красноярском крае. Дочерние компании Общества также подвержены действию различных региональных рисков, в том числе, связанных с отраслевой концентрацией, социальным положением, действием природных, а также геополитических факторов.

За счёт ведения деятельности Группы в ряде регионов, а также в результате того, что Общество предоставляет лизинговые услуги контрагентам, зарегистрированным и осуществляющим свою основную деятельность в различных регионах России, достигается диверсификация регионального риска. Общество оценивает влияние регионального риска в целом как низкое.

Общество, с целью максимального снижения воздействия негативных внешних факторов, разработало план действий на случай наступления обстоятельств чрезвычайного характера, включая эпидемии, стихийные бедствия и т.п. и действует в соответствии с этим планом в условиях пандемии.

Группа финансовых рисков

Деятельность Группы Общества сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Группы Общества, относятся:

- кредитный риск;
- валютные риски;
- процентный риск;
- риск ликвидности;
- риск роста темпов инфляции.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных финансовых рисков Группа Общества предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае

Кредитный риск – риск возникновения у Общества убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентами финансовых обязательств в соответствии с условиями заключенного договора с Обществом, а также убытков вследствие утраты или порчи, обесценения или снижения ликвидности предмета лизинга.

Влияние кредитных рисков, в особенности риска обесценения и снижения ликвидности предмета лизинга (имущественного риска) и риска дефолта контрагентов, на деятельность Общества в целом оценивается как низкое. Вероятность возникновения данных рисков непосредственно связана с оценкой предмета лизинга, финансового состояния контрагента, а также со структурой сделки и зависит, от условий каждой отдельной сделки и от состояния отрасли и экономики страны в целом.

Вероятность наступления события кредитного риска в зависимости от сделки оценивается от «вероятно» до «маловероятно». В случае реализации кредитного рискового события влияние будет оказано в первую очередь на увеличение расходов Общества, что связано с необходимостью создания адекватного резерва на возможные потери, и в конечном итоге влияние будет оказано на показатели финансового результата, а также на другие финансовые показатели, производные от финансового результата.

Кризис может оказать негативное воздействие на бизнес арендаторов подвижного состава, которое может проявиться в росте стоимости финансирования, стоимости ремонтов и запасных частей, ограничении поставок импортных комплектующих и техники. Следствием уменьшения экспортных поставок энергоносителей может быть уменьшение спроса на перевозки и профицит парка, что приведёт к падению ставок доходности. Общество приложит все усилия для того, чтобы сформировать надёжный портфель работающих активов, используя ликвидные предметы лизинга и сотрудничая с платёжеспособными контрагентами. Тем не менее, в случае развития кризиса некоторые контрагенты могут столкнуться со сложностями, что может отразиться в росте запросов на изменение условий лизинга. Общество будет искать взаимоприемлемые решения с учётом возможностей клиентов и необходимости строго выполнять собственные обязательства перед финансирующими организациями. Общество стремится всячески избежать необходимости реализации в крайних случаях предметов лизинга, но строит свою политику таким образом, что обеспечить по каждой сделке превышение стоимости предмета лизинга над чистыми инвестициями в лизинг.

Анализ кредитных рисков основан на оценке ликвидности и рыночной стоимости лизингового имущества и на всестороннем анализе финансового состояния лизингополучателя и других контрагентов по лизинговой сделке. Данный анализ проводится до принятия решения, а также в процессе постоянного мониторинга. Мониторинг рыночной стоимости лизингового имущества Общества в зависимости от состояния рынков проводится на ежемесячной или ежеквартальной основе, мониторинг финансового состояния ключевых лизингополучателей – осуществляется ежеквартально. В дополнение осуществляется независимая экспертиза рисков по каждой сделке. Также в целях снижения влияния кредитных рисков Общество устанавливает ограничения (лимит) на максимальный размер риска.

С целью минимизации риска утраты и порчи лизингового имущества Общество осуществляет страхование имущества по всем лизинговым сделкам. Диверсификация лизингового портфеля (снижение концентрации) используется с целью управления риском концентрации лизингового портфеля.

Основной целью Общества в процессе реализации политики по управлению финансовыми рисками отличными от кредитного риска является обеспечение текущей и перспективной ликвидности Общества в сочетании с максимально эффективным использованием ресурсов.

Риск ликвидности – риск возникновения у Общества убытка вследствие нехватки денежных средств в требуемые сроки и, соответственно, неспособности Общества выполнить свои обязательства (утрата платёжеспособности). В этой связи риск ликвидности является одним из ключевых финансовых рисков для Общества. Управление риском ликвидности включает в себя ежедневный мониторинг текущей платёжной позиции Общества, анализ разрывов на различных временных горизонтах, сценарный анализ перспективного состояния ликвидности. Вероятность наступления события, связанного с реализацией риска ликвидности, оценивается от «вероятно» до «возможно». Влияние данного риска будет оказано в первую очередь на сокращение ликвидной позиции Общества (денежных средств, свободных для выполнения обязательств Общества) и на финансовый результат в связи с ростом расходов («прочих расходов» и «процентов к уплате»).

В связи с этим, в дополнение к вышеуказанным средствам, в целях управления риском ликвидности Общество формирует портфель ликвидности, состоящий из наиболее ликвидных активов, доступных для быстрого превращения в денежную форму, и разрабатывает мероприятия и действия по восстановлению ликвидности при различных сценариях, включающие использование невыбранных кредитных линий в кредитных организациях, дополнительных заимствований на денежном рынке, реализацию ликвидных активов, сокращение расходов и другие мероприятия.

Основное финансирование лизинговых сделок, и соответственно, привлечение денежных средств (фондирование) Общество осуществляет в российских рублях.

Валютный риск, связанный с вероятностью возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым Обществом позициям в иностранных валютах, оценивается как высокий в связи с ростом волатильности национальной валюты по отношению к основным мировым валютам, что может повлиять как положительно, так и отрицательно на финансовый результат при наличии открытой валютной позиции.

Вероятность реализации валютного риска в текущей ситуации оценивается как «вероятно», влияние оказывается в первую очередь на расходы и доходы Общества. Направление влияния зависит от типа открытой валютной позиции в случае ее наличия, а также от направления движения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю. Если валютная позиция длинная (активы в иностранной валюте превышают пассивы в иностранной валюте), то в качестве неблагоприятного движения рассматривается падение курса иностранной валюты, так как это приводит к дополнительным расходам, связанным с переоценкой валютной позиции, и наоборот, в качестве благоприятного движения - рост курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю, так как это приводит к дополнительным доходам от переоценки. Если валютная позиция короткая (пассивы в иностранной валюте превышают активы в иностранной валюте), то неблагоприятным движением будет являться рост курса иностранной валюты, а благоприятным – снижение курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю.

Для минимизации валютного риска Общество придерживается позиции привлечения денежных средств в валюте договора лизинга. Тем самым Общество может естественным образом нейтрализовать влияние валютного риска на финансовое состояние Общества, его ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности. В случае наличия открытой валютной позиции Общество осуществляет ежедневный мониторинг изменения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю для того, чтобы своевременно предпринять меры для закрытия открытой валютной позиции, тем самым минимизируя валютный риск.

Процентный риск связан с вероятностью потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и забалансовым инструментам Общества. Источниками процентного риска являются: несовпадение сроков погашения активов и пассивов по инструментам с фиксированной процентной ставкой; несовпадение сроков погашения активов и пассивов по инструментам с плавающей процентной ставкой.

В своей деятельности Общество контролирует процентный риск на этапе входа в лизинговую сделку посредством привлечения денежных средств на условиях, симметричных условиям лизинговой сделки, что позволяет Обществу естественным образом минимизировать процентный риск. Кроме того, в договорах лизинга предусмотрена возможность повышения Обществом лизинговой ставки, в том числе, в связи с увеличением ключевой ставки и по иным причинам. Общество провело работу по переходу в договорах преимущественно на плавающие процентные ставки. Ситуация на финансовых рынках в целом характеризуется существенным ростом процентных ставок вслед за увеличением ключевой ставки в связи с кризисной ситуацией, спровоцированной событиями в Украине, ростом инфляции и инфляционных ожиданий. Имеются риски дальнейшего увеличения уровня ставок в случае негативного развития событий.

Вероятность наступления события, связанного с реализацией процентного риска ликвидности, оценивается как «вероятно». Влияние данного риска будет оказано в первую очередь на сокращение чистых процентных доходов, а также на финансовые показатели, производные от процентных доходов и расходов.

Для целей управления валютным и процентным рисками Общество проводит: анализ процентных разрывов, мониторинг и лимитирование открытой валютной позиции, пересмотр инвестиционной политики в целях изменения условий заимствования, зеркальное увеличение размера лизинговых платежей при негативном изменении ставок фондирования. В случае отрицательного влияния изменения валютного курса по отношению к российскому рублю и/или процентных ставок для снижения валютного и процентного риска Общество может использовать следующие доступные ему финансовые инструменты при условии их экономической целесообразности: валютный и процентный «своп», заключение конверсионных сделок и другие меры. В настоящее время Общество не осуществляет хеджирование, в связи с чем, риски, связанные с хеджированием, отсутствуют.

Общество оценивает вероятность увеличения инфляционного риска как «вероятно». Рост рисков инфляции связан с кризисными явлениями в экономике, ростом инфляции во многих странах мира, нарушениями логистики, вызванными влиянием пандемии, и другими факторами. Рост инфляции может оказать влияние на увеличение затрат предприятий Группы Общества и тем самым привести к снижению финансового результата Группы, что в свою очередь окажет влияние на рентабельность основной деятельности предприятий Группы. Инфляция на сырьевые товары может оказать и положительное влияние на деятельность Группы поскольку поддерживает спрос на услуги перевозки.

В случае дальнейшего роста инфляции Общество планирует в первую очередь ограничить рост затрат, провести мероприятия по снижению дебиторской задолженности и сокращению ее сроков, где применимо и в соответствии с рыночными условиями и условиями контрактов вносить изменения в ценовые параметры с целью компенсации роста цен.

Финансовые риски наибольшее влияние оказывают на финансовые результаты Общества (в конечном итоге на показатель чистой прибыли и показатели, производные от чистой прибыли), в частности:

- негативное проявление кредитных рисков оказывает влияние на рост резервов (увеличение «прочих расходов») в связи с ухудшением кредитного качества лизингополучателей и/или снижением рыночной стоимости лизингового имущества;

- негативное проявление риска ликвидности оказывает влияние на рост расходов, связанных с уплатой штрафов, пеней за неспособность своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства (увеличение «прочих расходов»), и на рост процентных расходов, связанных с затратами на дополнительное привлечение долговых ресурсов (увеличение «процентов к уплате»);

- негативное проявление процентного риска оказывает влияние на рост процентных расходов (увеличение «процентов к уплате») в случае роста процентной ставки либо на снижение «выручки от реализации продукции/услуг» в случае снижения стоимости лизинговых услуг;

- негативное проявление валютного риска оказывает влияние на рост расходов от переоценки валютных статей баланса (увеличение «прочих расходов»);

- негативное проявление инфляционных рисков оказывает общее влияние на рост расходов, связанных с приобретением предмета лизинга (увеличение «себестоимости продаж») ростом затрат на ремонт и эксплуатацию парка, и снижение покупательской активности потребителей лизинговых услуг и клиентов в сегменте оперирования вагонами и спецтехникой (снижение «выручки»).

Вероятность возникновения финансовых рисков описана выше, в отдельности по каждому виду финансовых рисков.

Группа нефинансовых рисков

Налоговый и операционный риски, а также правовой и репутационный риски относятся к группе нефинансовых рисков в силу наличия общих отличительных признаков. В рамках

политики управления нефинансовыми рисками Общество использует основные инструменты в соответствии с лучшими международными практиками в области риск-менеджмента. К данным инструментам относятся сбор и анализ событий (инцидентов) риска, самооценка рисков, оценка рисков новых продуктов (проектов).

Операционный риск – вероятность возникновения потерь в результате недостатков во внутренних процессах, функционировании информационных систем, несанкционированных/противоправных действий или ошибок сотрудников, либо вследствие внешних событий. Основными источниками операционного риска являются процессы, системы, сотрудники и внешние события. В связи с этим операционный риск можно разделить на: риск процесса, риск систем, риск персонала и риски внешней среды.

В части управления операционными рисками с целью минимизации данных рисков Общество постоянно работает над улучшением бизнес-процессов, в т.ч. путем их автоматизации. В Обществе функционирует система внутреннего контроля, которая включает осуществление предварительного (превентивного), текущего и последующего контроля. Контрольные процедуры, как правило, встроены в бизнес-процессы. Система внутреннего контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры подтверждения и сверки, программы обучения сотрудников. Для выявления внутренних нарушений, включая нарушения этических норм, установленных внутренними нормативными документами Общества, выявления фактов мошенничества и коррупции в Обществе установлен специальный порядок сообщения о таких фактах.

Репутационный риск – риск возникновения потерь в результате уменьшения числа контрагентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Общества в целом в результате влияния различных внутренних и внешних факторов. Управление репутационным риском основано на четком следовании действующим нормам и правилам, на изучении контрагентов Общества, мониторинге жалоб и претензий к Обществу, отзывов и сообщений об Обществе в средствах массовой информации и мониторинге деловой репутации контрагентов Общества.

Особое внимание Общество уделяет управлению налоговым риском. Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. В своей деятельности Общество четко следует нормам российского налогового законодательства, деятельность Общества на регулярной основе проверяется независимым аудитором.

Правовой риск рассматривается как вероятность возникновения потерь вследствие несоблюдения Обществом требований нормативных правовых актов и заключенных договоров; допустимых правовых ошибок при осуществлении деятельности; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Общества). Общество минимизирует правовые риски путем предварительного анализа финансового положения и деловой репутации контрагентов, добросовестного выполнения своих обязательств перед кредиторами и контрагентами. Общество прикладывает все усилия для досудебного урегулирования разногласий.

Для управления налоговым и правовым рисками Общество активно привлекает профессиональных консультантов в области налогового и правового консультирования.

Стратегический риск

Стратегический риск связаны с вероятностью возникновения убытка вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития Группы Общества (стратегическое управление).

Стратегические риски контролируются Обществом в ходе процесса стратегического планирования, который включает: разработку стратегии развития Группы (по направлениям деятельности) на среднесрочную перспективу и ежегодное бизнес-планирование. В дополнение к вышеуказанным инструментам управления рисками Общество проводит регулярный мониторинг изменений, происходящих в лизинговой отрасли.

В процессе стратегического управления Общество при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития, также учитывает опасности, которые могут угрожать деятельности, оценивает перспективные направления деятельности, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами, а также тщательно планирует необходимые ресурсы для достижения поставленных целей (финансовые, материально-технические, людские) и организационные меры (управленческие решения), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Группы Общества. Стратегический риск может оказать существенное влияние на Группу.

Общество основные вложения делает в сектор железнодорожных перевозок, что обуславливает высокую ликвидность активов по основной части сделок. Также Общество занимается оперированием и лизингом спецтехники, водных судов, оборудования, недвижимости, диверсифицируя таким образом отраслевые риски. Через дочерние общества Общество осуществляет оперирование и аренду подвижного состава, оперирование спецтехникой. Деятельность Общества на рынке оперировании подвижным составом будет оставаться основным приоритетом. Стратегия Группы на рынке вагонов состоит в наращивании парка вагонов в управлении и снижении издержек за счёт эффекта масштаба, а также внедрения современных ИТ-решений. При этом, Общество может осуществлять и сделки по реализации вагонов в случаях, если ценовые параметры сделок увеличивают капитал и улучшают показатели кредитоспособности Группы.

В настоящее время на основании вышеизложенного влияние данного риска рассматривается как приемлемое.

7. СВЕДЕНИЯ О СДЕЛКАХ, СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В 2024 ГОДУ

В 2024 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, Обществом не совершалось.

В 2024 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, Обществом не совершалось.

8. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В ОБЩЕСТВЕ

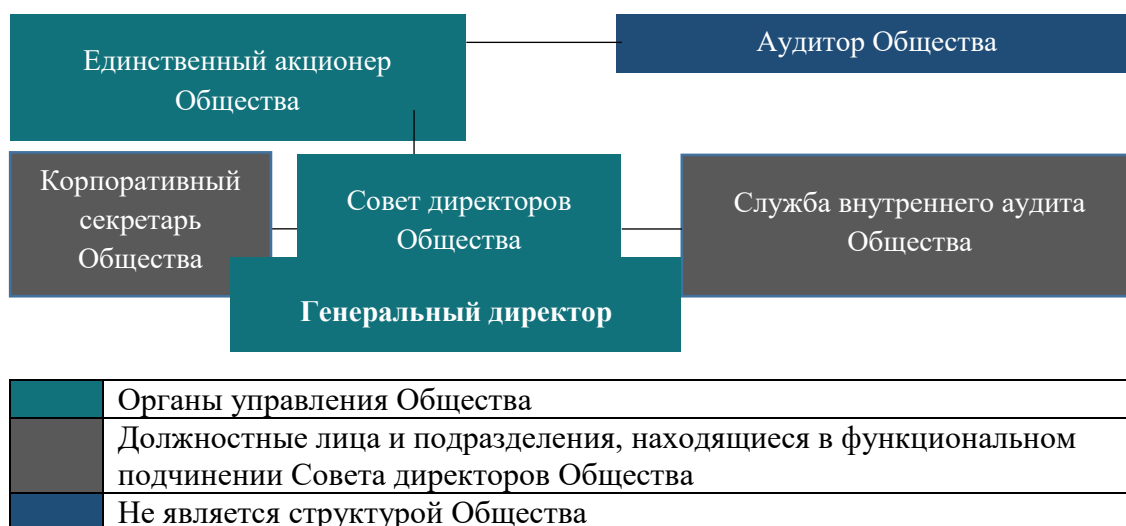
Основными принципами корпоративного управления, применяемого Обществом, являются:

- защита прав и законных интересов акционеров Общества;
- доверие и эффективное сотрудничество органов управления Общества;
- разумность и добросовестность членов органов управления при осуществлении руководства деятельностью Общества;
- эффективная система внутреннего контроля и управления рисками;
- прозрачность и информационная открытость.

Действующая в Обществе система корпоративного управления создана в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, предъявляемыми к публичным акционерным обществам, а также с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России, рекомендованного к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам (далее – Кодекс корпоративного управления, или Кодекс).

Система корпоративного управления Общества служит эффективным инструментом для обеспечения защиты законных прав и интересов акционеров Общества. На сегодняшний день в Обществе создана и активно развивается система управления рисками и внутреннего контроля, основанная на использовании современных решений, покрывающих все аспекты деятельности Общества.

Структура системы корпоративного управления Общества, существующая в отчетном периоде



Общее собрание акционеров Общества

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества, на котором принимаются решения по основным вопросам его деятельности. Перечень вопросов, относящихся к компетенции общего собрания акционеров, определен Федеральным законом «Об акционерных обществах» и уставом Общества.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Общества был 1 акционер, все решения по вопросам компетенции общего собрания акционеров, принимались единственным акционером единолично и оформлялись письменно.

Совет директоров Общества

Совет директоров является ключевым элементом системы корпоративного управления, осуществляющим общее руководство деятельностью Общества.

Совет директоров подотчетен общему собранию акционеров: члены Совета директоров избираются решением общего собрания акционеров, при этом их полномочия могут быть в любой момент прекращены решением общего собрания акционеров.

Компетенция Совета директоров определена в Уставе и разграничена с компетенцией исполнительных органов Общества, осуществляющих руководство текущей деятельностью Общества.

Информация о деятельности Совета директоров, включая сведения о его персональном составе и проведенных заседаниях раскрывается на странице в сети Интернет,

предоставляемой одним из распространителей информации на рынке ценных бумаг (ООО «Интерфакс-ЦРКИ», Центр раскрытия корпоративной информации), что обеспечивает информационную прозрачность деятельности Совета директоров Общества.

Совет директоров Общества сформирован в количестве пяти человек. Члены Совета директоров, избранные в состав Совета директоров в отчетном году, не являются независимыми (с точки зрения соответствия члена Совета директоров критериям независимости, определенным в Кодексе корпоративного управления).

У Общества отсутствует информация о наличии у членов Совета директоров конфликта интересов.

Руководство Советом директоров и организация его деятельности осуществляется Председателем Совета директоров. Председатель Совета директоров избирается членами Совета директоров из их числа большинством голосов членов Совета директоров от общего числа членов Совета директоров Общества.

Совет директоров Общества сформирован из кандидатов, обладающих опытом, профессиональными компетенциями и знаниями, необходимыми для реализации стратегии развития Общества.

Деятельность Совета директоров Общества в 2024 году

Всего в 2024 году проведено 31 заседание Совета директоров, 30 заседаний проведены в заочной форме, одно заседание в форме совместного присутствия (очно).

Деятельность Комитетов Совета директоров Общества в 2024 году

В Обществе сформирован Комитет по аудиту Совета директоров.

Комитет по аудиту Совета директоров является постоянно действующим комитетом при Совете директоров Общества и является консультативно-совещательным органом, обеспечивающим эффективное выполнение Советом директоров Общества функций по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью Общества. Комитет действует в рамках компетенции Совета директоров Общества, а также полномочий, переданных ему Советом директоров Общества в соответствии с Положением о Комитете по аудиту Совета директоров Общества. В своей деятельности Комитет полностью подотчетен Совету директоров Общества. Комитет формируется из членов Совета директоров Общества. Количественный и персональный состав Комитета определяется решением Совета директоров Общества, но не может быть менее 3 (трех) человек.

За 2024 год было проведено 2 заседания Комитета по аудиту Совета директоров Общества.

Ревизионная комиссия Общества

Ревизионная комиссия в Обществе не сформирована.

Генеральный директор Общества

Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Общества.

Генеральный директор избирается Советом директоров Общества и в своей деятельности подотчетен Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества.

Права и обязанности работодателя от имени Общества в отношении Генерального директора осуществляет Совет директоров.

К компетенции Генерального директора Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

Генеральный директор организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества в пределах своей компетенции, установленной Уставом, с учетом ограничений, предусмотренных законодательством Российской Федерации, Уставом и решениями Совета директоров Общества, в т.ч. осуществляет оперативное руководство деятельностью Общества.

Система внутреннего контроля. Оценка эффективности системы внутреннего контроля

Система внутреннего контроля Общества включает систему органов управления и направлений внутреннего контроля и обеспечивает соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, Положением о системе внутреннего контроля, учредительными и внутренними нормативными документами Общества.

Система внутреннего контроля Общества контролируется Советом директоров Общества и Комитетом по аудиту Совета директоров Общества. За текущее функционирование системы внутреннего контроля отвечает Генеральный директор Общества.

Система внутреннего контроля Общества функционирует в соответствии с концепцией «трех линий защиты».

В течение отчетного периода Службой внутреннего аудита проведена оценка эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля Общества. Результаты оценки представлены на рассмотрение Комитета по аудиту Совета директоров и Совета директоров Общества и утверждены Советом директоров Общества.

Управление рисками и внутренний контроль оценены в целом как «Хорошо».

Аудитор Общества

Аудитор Общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

Аудитор Общества утверждается Общим собранием акционеров. Размер оплаты услуг аудитора определяется Советом директоров Общества.

Аудитором Общества для проведения аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Обществ в 2024 г. избрано ООО «ФБК» (ОГРН 1027700058286).

Корпоративный секретарь Общества

Корпоративный секретарь Общества административно подчиняется Генеральному директору Общества, а функционально подчиняется Председателю Совета директоров Общества, при этом решения о назначении на должность, увольнении с должности, решения о вознаграждении Корпоративного секретаря принимает Совет директоров Общества.

В число основных задач Корпоративного секретаря в том числе входят:

- обеспечение соблюдения органами управления и контроля Общества, а также должностными лицами и сотрудниками Общества правил и процедур корпоративного управления, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров Общества;
- организация эффективного текущего взаимодействия между Обществом и его акционерами, координация действий Общества по защите прав и интересов акционеров, а также поддержка эффективной работы Совета директоров Общества.

Порядок избрания, статус, функции, права и обязанности Корпоративного секретаря закреплены в Положении о Корпоративном секретаре Общества, утвержденном Советом директоров Общества.

Служба внутреннего аудита Общества

Служба внутреннего аудита – служба, которая осуществляет независимую и объективную оценку адекватности и эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления, а также предоставляет необходимую информацию и консультации по указанным вопросам акционерам и менеджменту Общества.

Служба внутреннего аудита Общества функционально подотчетна Совету директоров Общества, и административно – Генеральному директору Общества. Взаимодействие Службы внутреннего аудита с Советом директоров Общества происходит как напрямую, так и посредством Комитета по аудиту Совета директоров Общества.

О соблюдении Обществом принципов корпоративного управления, а также рекомендаций, закрепленных Кодексом корпоративного управления

Совет директоров в части соблюдения Обществом принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом, заявляет следующее:

1. В соответствии с принципами корпоративного управления, а также рекомендациями, закрепленными Кодексом, Общество обеспечивает своим акционерам равное и справедливое отношение при осуществлении ими своих прав.

Общество обеспечивает своим акционерам возможность осуществлять свои права, связанные с участием в управлении Обществом.

Акционеры имеют реальную возможность участвовать в управлении Обществом путем принятия решений по вопросам, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров Общества на общих собраниях акционеров. Акционерам Общества предоставлена возможность для участия в Общем собрании акционеров лично или через своего представителя, а также равная возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам повестки дня и задавать вопросы. Акционеры имеют равную возможность участвовать в прибыли Общества посредством получения дивидендов.

Ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Общества, а также осуществление функций счетной комиссии выполняются независимым регистратором, что обеспечивает акционеров надежным и эффективным способом учета прав на акции. Акционерам (акционеру) Общества, владеющим (владеющему) определенным законодательством количеством голосующих акций, предоставлена возможность вынести вопрос на Общее собрание акционеров, выдвинуть кандидатов для избрания в соответствующие органы управления и контроля Общества.

Каждый акционер Общества имеет возможность беспрепятственно реализовать свое право голоса путем направления заполненного бюллетеня для голосования, либо, в случае проведения Общего собрания акционеров в форме собрания, проголосовать бюллетенем для голосования непосредственно на собрании.

Устав Общества не содержит каких-либо ограничений и условий, связанных с продажей акционерами своих акций третьим лицам, что обеспечивает акционерам возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.

2. Эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координация действий Общества по защите прав и интересов акционеров, поддержка эффективной работы Совета директоров Общества и его комитетов обеспечиваются Корпоративным секретарем Общества.

Для обеспечения независимости Корпоративного секретаря от исполнительных органов управления Обществом уставом предусмотрена подотчетность Корпоративного секретаря Совету директоров Общества. Вопросы по назначению Корпоративного секретаря на должность и освобождению от должности, его вознаграждению и премированию относятся к компетенции Совета директоров Общества.

3. Осуществление Советом директоров Общества стратегического управления деятельностью Общества и эффективного контроля за деятельностью исполнительных

органов Общества, а также подотчетность Совета директоров Общему собранию акционеров Общества.

В соответствии с уставом Общества и действующим законодательством Российской Федерации Совет директоров подотчетен Общему собранию акционеров, ему предоставлены полномочия по определению приоритетных направлений деятельности Общества, утверждению стратегии и контролю за ее исполнением, по утверждению бюджета Общества.

Совет директоров контролирует деятельность исполнительных органов Общества путем рассмотрения отчетов исполнительных органов об их деятельности, а также о результатах деятельности Общества.

Состав Совета директоров Общества призван обеспечить эффективное и профессиональное осуществление возложенных на него функций, в том числе с целью вынесения объективных независимых суждений и решений, отвечающих интересам Общества и его акционеров.

Все члены Совета директоров Общества обладают знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции Совета директоров, и требуемыми для эффективного осуществления функций Совета директоров.

4. Уровень выплачиваемого Обществом вознаграждения членам Совета директоров и исполнительных органов является достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой компетенцией и квалификацией.

Размер вознаграждения членов Совета директоров определяется в порядке и размере, устанавливаемых решением Общего собрания акционеров.

Существенные условия договоров, заключаемых с членами исполнительных органов управления Общества, в т.ч. по размеру, условиям и порядку выплаты вознаграждения, определяются Советом директоров. Размер вознаграждения членов исполнительных органов управления поставлен в зависимость от выполнения ключевых показателей деятельности Общества в целом, а также от выполнения индивидуальных ключевых показателей деятельности члена исполнительного органа и его личного вклада в достижение результатов.

5. В Обществе функционирует система управления рисками, а также создана функционально подчиненная Совету директоров Служба внутреннего аудита. Совет директоров Общества определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего аудита, в частности назначает и освобождает от должности руководителя Службы внутреннего аудита, утверждает внутренние документы, определяющие порядок организации и осуществления внутреннего аудита, утверждает политику управления рисками.

Для обеспечения независимости Службы внутреннего аудита от исполнительных органов разграничены функциональная и административная подотчетность ее руководителя. Функционально руководитель службы внутреннего аудита подчиняется Совету директоров, а административно – непосредственно Генеральному директору Общества.

Основной задачей Службы внутреннего аудита является проведение оценки адекватности и эффективности системы внутреннего контроля, системы управления рисками и оценка корпоративного управления в Обществе и хозяйственных обществах с участием Общества, а также выработка соответствующих рекомендаций по результатам оценки.

На ежегодной основе Комитет по аудиту Совета директоров и Совет директоров проводит оценку деятельности Службы внутреннего аудита. По результатам 2024 г. деятельность Службы внутреннего аудита признана эффективной.

6. Деятельность Общества прозрачна для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.

Общество осуществляет раскрытие полной и достоверной информации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами в целях

обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами и прозрачности функционирования Общества.

Общество исполняет требования действующего законодательства в области раскрытия информации и стремится предоставлять полную и актуальную информацию сверх требований законодательства для повышения информированности заинтересованных сторон об Обществе, структуре собственности и управления, а также о финансовых результатах его деятельности.

Акционеры Общества имеют равные возможности для доступа к информации, а также имеют возможность получать полную и достоверную информацию, в том числе о финансовом положении Общества, результатах его деятельности, об управлении Обществом, акционерах Общества.

В Обществе осуществляется соблюдение конфиденциальности, а также охрана и контроль за использованием сведений, составляющих коммерческую тайну, а также за использованием инсайдерской информации.

7. Обеспечение исполнительным органам возможности разумно, добросовестно, исключительно в интересах Общества осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью Общества, а также подотчетность этих органов Совету директоров и акционерам.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и уставом Общества единоличный исполнительный орган осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

Помимо одобрения крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, одобрение которых регулируется Федеральным законом «Об акционерных обществах», в соответствии с уставом Общества Совет директоров принимает решение об одобрении сделок, суммы которых превышают один миллиард рублей.

8. Ответственность каждого члена Совета директоров за последствия принимаемых решений; защита сведений, составляющих коммерческую тайну Общества.

Члены Совета директоров при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей действуют в интересах Общества, осуществляют свои права и исполняют свои обязанности в отношении Общества добросовестно и разумно.

Члены Совета директоров Общества обязаны в целях обеспечения защиты сведений, составляющих коммерческую тайну:

- не разглашать и не использовать в собственных интересах или в интересах третьих лиц ставшие им известными сведения, составляющие коммерческую тайну Общества, а также иные сведения, доступ к которым ограничен в соответствии с внутренними документами;
- не передавать без согласия Общества в средства массовой информации какие-либо материалы, связанные с деятельностью Общества, ни под своим именем, ни под псевдонимом;
- не использовать известную им инсайдерскую информацию в личных интересах.

9. Эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества с целью защиты прав и законных интересов акционеров Общества.

В целях обеспечения максимальной объективности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности Общество привлекает для ежегодной проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности независимого аудитора. Кандидатура аудитора предварительно утверждается Советом директоров и утверждается Общим собранием акционеров Общества на годовом собрании.

Планируемые (предполагаемые) действия и мероприятия Общества по совершенствованию модели и практики корпоративного управления

Общество будет стремиться к совершенствованию модели и практики корпоративного управления путем введения определенных стандартов, установленных на основе анализа наилучшей международной и российской практики корпоративного управления, в том числе и путем внесения соответствующих изменений в Устав и внутренние документы Общества, принятия решения о формировании соответствующих структурных подразделений, принятия необходимых кадровых решений.

9. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА

Социальная политика Общества включает в себя различные программы, которые направлены на решение самых актуальных задач для развития коллектива: на обучение сотрудников, на улучшение условий их труда, на медицинское обслуживание и обеспечение социальной защиты, а также на создание специальных условий труда для сотрудников с ограниченными возможностями.

Политика устанавливает порядок расходования средств на социальную программу поддержки сотрудников Общества, адресную благотворительную помощь, добровольное медицинское страхование и порядок предоставления социальных льгот и компенсаций сотрудникам Общества.

Главной задачей в области социальной политики является создание условий для наиболее эффективной работы всех сотрудников Общества и их профессионального роста.

Неотъемлемой частью социальной политики Общества является адресная благотворительная помощь, которая направлена на формирование высокого уровня корпоративной культуры и призвана содействовать росту гражданской активности сотрудников Общества.