



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»



Предварительно утвержден Советом директоров
ПАО «ТрансФин-М» 28.05.2026 г., Протокол №298

Утвержден решением единственного акционера
ПАО «ТрансФин-М» 30.06.2026 г., №64

Генеральный директор ПАО «ТрансФин-М»

_____ Алафинов И.С.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	Основные сведения об Обществе	3
2.	Положение Общества в отрасли	4
3.	Приоритетные направления деятельности Общества	7
4.	Отчет Совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности	7
5.	Перспективы развития Общества	8
6.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	11
7.	Корпоративное управление в Обществе	22
8.	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: 129090, Российская Федерация, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский, ул. Каланчевская, д. 16, стр. 1, помещ. 17/2.

Почтовый адрес: 129090, Российская Федерация, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский, ул. Каланчевская, д. 16, стр. 1, помещ. 17/2.

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 2025 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

ПАО «ТрансФин-М» — головная компания Группы¹, более 20 лет оказывает финансовые и логистические услуги ключевым предприятиям страны в транспортной и смежных с ней отраслях. Управляет активами на рынках железнодорожной и транспортной инфраструктуры, в сегменте добычи полезных ресурсов, а также на финансовом рынке.

В 2025 году негативная динамика железнодорожной отрасли Российской Федерации сохранилась. По итогам года погрузка на сети ОАО «Российские железные дороги» (РЖД) составила 1 млрд 116 млн тонн, что на 5,6 % ниже уровня 2024 года.

Снижение погрузки носило системный характер и было обусловлено воздействием внешних негативных факторов, включая ухудшение конъюнктуры на сырьевых рынках, сокращение внутреннего спроса и сохраняющиеся ограничения логистической инфраструктуры.

Наибольшее снижение объемов перевозок в 2025 году зафиксировано по ключевым массовым грузам. Погрузка строительных грузов снизилась на 10,5 %, черных металлов — на 17,7 %, каменного угля — на 2,1 % (до 324,5 млн тонн), зерновых грузов — на 12,2 %, нефтяных грузов — на 5 % (в том числе вследствие проведения ремонтных работ на нефтеперерабатывающих предприятиях).

Положительная динамика наблюдалась по отдельным видам грузов. Так, перевозки химических и минеральных удобрений выросли на 3,8 % и превысили 70 млн тонн, а также увеличились перевозки руды цветной и серного сырья (+5,1 %).

Грузооборот в 2025 году снизился на 1,8 % по сравнению с 2024 годом и составил 2 478,3 млрд тарифных тонно-км, грузооборот с учетом пробега вагонов в порожнем состоянии — 3 075,1 млрд тонно-км (-1,2 %).

Более умеренное снижение грузооборота по сравнению с погрузкой обусловлено сохранением повышенной средней дальности перевозок, связанной с переориентацией экспортных потоков на восточные направления.

При этом в 2025 году сохранялся рост перевозок в направлении Восточного полигона и увеличение объемов экспортных отправок в страны Азии, включая рост поставок как угля, так и не угольных грузов, а также контейнерных перевозок.

В совокупности указанные факторы в 2025 году сформировали устойчивое давление на объемы перевозок, эффективность использования инфраструктуры и экономику участников рынка железнодорожных перевозок.

В 2019 году ПАО «ТрансФин-М» был создан оператор подвижного состава ООО «Атлант». В 2025 году была осуществлена реорганизация ООО «Атлант» в форме присоединения к нему АО «Транслизинг-сервис» и АО «Титан». В июне 2025 г. «Атлант» закрыл сделку и приобрел оставшиеся 49 % ООО «ТрансЛес» (51 % приобретен ранее в 2024 году) и 100% ООО «Грузовая компания», которые вошли в периметр Группы. С учетом завершения приобретения операторских компаний ООО «Грузовая компания» и ООО «ТрансЛес» к концу 2025 года в периметре Группы было консолидировано управление порядка 130 тыс. вагонов, включая 104,5 тыс. полувагонов, что составляет порядка 16 % всего парка полувагонов РФ.

¹ В соответствии со ст. 9 Федерального закона от 26.07.2006 N 135-ФЗ "О защите конкуренции"

Сделка позволила Группе занять второе место в отрасли по объёму парка и существенно укрепить рыночные позиции. В рамках дальнейшей операционной консолидации Общество рассчитывает получить дополнительные доходы за счёт повышения технологической эффективности эксплуатации парка и снижения операционных и ремонтных затрат.

Сегодня «Атлант» — крупнейший оператор железнодорожного подвижного состава с универсальным парком (полувагоны, крытые вагоны, платформы), который оказывает услуги лидерам российской промышленности во всех основных отраслях экономики.

ООО «Атлант» по данным Инфолайн (по итогам 2025 г.) занимает 2 место в рейтинге крупнейших операторов подвижного состава по величине парка в собственности (включая финансовый лизинг) с величиной парка 106, 9 тыс. ед. Его доля составляет около 8 % среди числа всех вагонов на сети РЖД, что определяет место Группы на рынке в целом.

Группа развивается в текущей рыночной конъюнктуре. Нарастиванию объемов бизнеса мешают замедление роста экономики РФ, падение цен на экспортные сырьевые товары, дефицит провозной способности РЖД.

В среднесрочной перспективе помимо высокой ключевой ставки главным ограничителем роста отрасли железнодорожных перевозок станет дефицит провозной способности, который может оказать негативное влияние на рост деятельности Общества.

Следствием сформировавшегося в 2025 году профицита подвижного состава на сети РЖД стало существенное снижение ставок предоставления вагонов. На фоне сокращения погрузки и роста избыточного парка (профицит полувагонов оценивается порядка 168 тыс. ед.) ставки аренды в течение года снижались до минимальных уровней. По данным Argus, к декабрю 2025 года ставки на типовые полувагоны сократились до порядка 655 руб./сутки против 2 575 руб./сутки годом ранее, по инновационным — до 930 руб./сутки против 3 085 руб./сутки.

Снижение ставок было обусловлено совокупным воздействием факторов: падением мировых цен на уголь, ухудшением экономики экспортных поставок, сокращением объемов погрузки и усилением конкуренции операторов за ограниченную грузовую базу. В указанных условиях сохраняется риск снижения доходности операторской деятельности и, как следствие, возможного краткосрочного давления на выручку Общества.

В то же время поддержку отрасли могут оказать реализуемые меры государственного регулирования, направленные на стабилизацию угольного экспорта и загрузки инфраструктуры. В частности, рассматриваются механизмы обеспечения гарантированного вывоза угля в восточном направлении, а также применение тарифных инструментов (включая понижающие коэффициенты и скидки на отдельных направлениях), что может способствовать частичному восстановлению грузовой базы и улучшению экономических параметров перевозок.

Ситуация может улучшиться в случае принятия мер по устранению дисбаланса предложения вагонов на сети РЖД, снятия санкционных ограничений с экономики РФ в случае урегулирования конфликта на Украине, а также смягчения денежно-кредитной политики Центрального Банка Российской Федерации.

Основные конкуренты Группы:

- АО ФГК (134,3 тыс. вагонов в собственности)
- АО ПГК (62,9 тыс. вагонов)
- Глобалтранс (60,8 тыс. вагонов)

- АО НТК (52,8 тыс. вагонов)

Слабые стороны Группы в сравнении с конкурентами по мнению ПАО «ТрансФин-М» отсутствуют.

Среди сильных сторон Группы можно отметить универсальность парка вагонов, которая обеспечивает широту перевозимой номенклатуры грузов. Парк вагонов представлен полувагонами (значительный объем приходится на инновационные полувагоны), крытыми вагонами, платформами и цистернами. Концентрация инновационного парка на Восточном полигоне позволяет расширить провозную способность без дополнительных вложений в инфраструктуру со стороны РЖД.

Прогнозы Rollingstock Agency (RSA) на 2026 год указывают на сохранение сдержанной динамики железнодорожных перевозок и прохождение нижней точки цикла в вагоностроении.

В базовом сценарии ожидается, что погрузка на сети ОАО «Российские железные дороги» сохранится на уровне, близком к 2025 году, и составит около 1,13–1,14 млрд тонн, что соответствует снижению порядка 0,6–3 % к 2025 году.

Ожидается сохранение погрузки на уровне около 1,13–1,14 млрд тонн без восстановления до показателей 2024 года. Снижение будет носить ограниченный характер и в значительной степени зависеть от динамики внутреннего спроса и экспортной конъюнктуры. Рост ожидается преимущественно в сегменте химических и минеральных удобрений, в то время как по нефтяным грузам и ряду массовых номенклатур вероятно снижение или стагнация.

В сегменте вагоностроения прогнозируется дальнейшее снижение выпуска грузовых вагонов до 41–48 тыс. единиц в зависимости от сценария, что отражает адаптацию отрасли к сокращению спроса и ухудшению конъюнктуры.

В базовом сценарии выпуск оценивается на уровне около 41 тыс. единиц, при более благоприятной конъюнктуре — до 47–48 тыс. единиц. Снижение производства связано с падением спроса на новый подвижной состав и высокой стоимостью финансирования. Наиболее существенное сокращение ожидается в сегментах специализированного подвижного состава (хопперы, платформы, цистерны), при этом сегмент полувагонов может демонстрировать относительную устойчивость.

На динамику отрасли в 2026 году будут оказывать влияние:

- высокая ключевая ставка и ограниченная доступность финансирования;
- слабый внутренний спрос в базовых грузообразующих отраслях;
- состояние экспортных рынков (прежде всего уголь и металлургия);
- профицит подвижного состава и снижение ставок аренды;
- темпы выбытия вагонов по сроку службы.

Рыночная конъюнктура.

Ожидается дальнейшее усиление конкуренции между операторами и закрепление перехода к «рынку покупателя», характеризующемуся избытком предложения подвижного состава и давлением на стоимость услуг.

По оценкам отраслевых аналитиков (включая Rollingstock Agency, Институт проблем естественных монополий и др.), в среднесрочной перспективе до 2030 гг. динамика железнодорожных перевозок будет умеренно положительной, но с высокой волатильностью.

До 2027 гг. погрузка ожидается с темпом роста около +1 % в год после снижения в 2022–2026 гг. К 2028–2030 гг. в базовом сценарии возможен рост до ~1,30–1,31 млрд тонн, при благоприятной конъюнктуре — до 1,35–1,38 млрд тонн.

3. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

В 2025 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;
- развитие новых направлений, синергетичных основному бизнесу.

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

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности Общества согласно данным РСБУ:

№	Наименование показателя	31.12.2024	31.12.2025
1	Выручка, тыс. руб.	15 616 881	20 478 143
2	Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	11 836 740	17 772 193
3	Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	15 000 000	1 100 000
4	Проценты к получению, тыс. руб.	2 372 668	8 691 892
5	Проценты к уплате, тыс. руб.	13 199 063	23 777 178
6	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	17 371 057	1 059 420
7	Валюта баланса, тыс. руб.	119 637 339	229 067 276
8	Капитал, тыс. руб.	35 794 237	31 438 657
9	Достаточность капитала, %	30%	14%
10	Рентабельность капитала, %	46%	3%
11	Чистый долг, тыс. руб.	76 755 327	188 305 045
12	Дивиденды выплаченные, тыс. руб.	21 300 000	5 415 000

На финансовые результаты Общества в 2025 г. существенное влияние оказали следующие факторы:

- неблагоприятная конъюнктура на железнодорожном рынке: существенное снижение ставок доходности на подвижной состав привело к снижению дивидендов, получаемых от дочерних обществ;

- завершение сделки по приобретению ООО «Грузовая компания» и ООО «ТрансЛес»: сделка была профинансирована за счет кредитных средств, при высоком уровне ключевой ставки Банка России это привело к увеличению процентных расходов.

Диаграмма 1. Структура пассивов Общества по РСБУ, млрд рублей



Развитие Общества по основным направлениям

Общество продолжает проводить оптимизацию своих затрат, намерено продолжать политику расширения круга поставщиков и партнеров. Основными источниками будущих доходов остаются доходы от оперирования ж/д составом, лизинговые/арендные платежи по договорам.

Группа не располагает собственным производством и, соответственно, не планирует его сокращение/расширение и модернизацию.

Группа не занимается разработкой новых видов продукции, модернизация и реконструкция основных средств также не планируется.

Изменение основной деятельности Группы не планируется.

Стратегия Группы направлена на развитие компетенций в железнодорожной отрасли и смежных отраслях-поставщиках грузов на железную дорогу и реализацию таким образом стратегии «первой и последней мили» на железной дороге.

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.

Операционные направления

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

В 2025 году Общество продолжило развивать компетенции по управлению парком полувагонов и крытых вагонов, их ремонту, а также по увеличению парка подвижного состава. В планах на 2026 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.

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.

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

- совершенствование мер антикризисного управления, направленных на ограничение рисков, в условиях возросшей геополитической напряженности и санкционного давления, в том числе мер, направленных на диверсификацию поставщиков, источников фондирования, поиск наиболее устойчивых сегментов бизнеса;
- 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.
- 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 том числе 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.
- 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 том числе 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 2025 году следующие риски были определены как ключевые: отраслевые, санкционные риски, страновые и региональные, группа финансовых и нефинансовых рисков.

Отраслевые риски

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

Основными видами деятельности Группы является оперирование подвижным составом и специальной техникой, а также предоставление услуг аренды подвижного состава (в т. ч. через предприятия, входящие в Группу). 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.

Возможные изменения в отрасли связаны со следующими рисками:

Риски на внутреннем рынке:

- снижение погрузки и грузооборота на сети РЖД;
- снижение ставок доходности на подвижной состав;
- возникновение профицита вагонов на сети РЖД;

- рост стоимости услуг по ремонту подвижного состава, рост стоимости запасных частей и деталей;
- сохранение ограничений пропускной способности железной дороги в восточном направлении;
- изменение политики государства в области регулирования железнодорожного рынка России.

Риски на внешнем рынке:

- падение мировых цен на уголь;
- новые санкционные ограничения;
- снижение экспорта угля из России;
- запрет на курсирование вагонов из России на территории стран колей 1520.

Указанные выше риски способны оказать негативное влияние на деятельность Группы и ее финансовые результаты. Однако, Группа предпринимает все возможные действия с целью минимизации возможных негативных последствий данных рисков.

Несмотря на снижение ключевой ставки, начавшееся в середине 2025 года, инфляционные и ценовые ожидания в Российской Федерации остаются повышенными по сравнению со значениями, наблюдавшимися в период низкой инфляции. При этом снижение ключевой ставки в целом позитивно влияет на стоимость пассивов Общества.

Сохранение повышенных ожиданий отражается на неуклонном росте стоимости издержек: запасных частей и деталей, прочих материалов, используемых Группой в своей деятельности. Повышение налоговой нагрузки на предприятия оказывает влияние на рост издержек, что в свою очередь может отрицательно повлиять на финансовые показатели Группы.

В этих условиях Группа на постоянной основе осуществляет мониторинг цен, работает со своими поставщиками и кредиторами в части улучшения стоимостных условий и порядка расчетов.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, 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 деятельность Группы и на исполнение Обществом обязательств по ценным бумагам.

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

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

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

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

Санкционные риски

Существенным фактором, влияющим на деятельность Группы, остаётся продолжающееся санкционное давление на российскую экономику, в частности:

- ограничение доступа к традиционным рынкам сбыта и переориентация экспортных потоков преимущественно на азиатские направления, сопровождающаяся удлинением логистических плеч;
- сохраняющиеся ограничения в финансовой, страховой и транспортно-логистической инфраструктуре, приводящие к росту транзакционных издержек;
- реализация российского угля с дисконтом к мировым ценам, что дополнительно снижает рентабельность поставок;
- рост зависимости от ограниченного круга экспортных направлений и, как следствие, повышение чувствительности к колебаниям спроса на этих рынках.

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 проинфляционных рисков и геополитической напряженности, обусловленной введенными санкциями, что не позволит ожидать от Банка России решений, направленных на существенное снижение ключевой ставки в среднесрочной перспективе. Рынки продолжают находиться в нестабильном состоянии.

Указанные явления отразились на деятельности Общества. Изменение 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 как валютную, так и рублёвую составляющие, однако в своей деятельности Общество ежедневно отслеживает изменения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю для того, чтобы своевременно предпринять меры для закрытия открытой валютной позиции. 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 изменением процентных ставок, привязывая лизинговые платежи к процентной ставке привлечения денежных средств.

Риски, обусловленные возможным изменением цен на услуги железнодорожного бизнеса Группы на внутреннем рынке, связаны в основном с вероятностью падения ставок доходности на рынке железнодорожных грузоперевозок при изменении спроса, в том числе под давлением введенных санкций и ограничений, 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.

Снижение цен на уголь и проблемы у российских угольных компаний, столкнувшимся с европейским эмбарго и блокирующими санкциями со стороны США, потенциально могут оказать влияние на доходность бизнеса по оперированию спецтехникой (на базе дочерних компаний Общества) и, в случае значительного ухудшения состояния угольной отрасли, 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.

Страновые 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.

Страновые риски Российской Федерации обусловлены зависимостью национальной экономики от сырьевого сектора, ограничением возможностей заимствования на международных финансовых рынках, текущими политическими, социальными и правовыми условиями в стране, а также в значительной мере политикой санкций и действиями глобальных рыночных игроков с целью изоляции российской экономики. Дальнейшее ухудшение указанных факторов может повлиять на условия фондирования внутри России и не позволить Обществу привлекать финансирование за рубежом, а также неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов, финансовом положении поставщиков Общества и деятельности Общества и Группы в целом.

Предоставляя услуги на территории Российской Федерации в основном российским предприятиям, Общество подвержено рискам, обусловленным общей политической и экономической ситуацией в Российской Федерации. Общество оценивает потенциальное негативное влияние данных рисков на свою деятельность как высокое. 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.

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения и забастовки могут привести к снижению погрузки на сети РЖД, нарушению железнодорожного сообщения, изъятию вагонов для нужд государства, что в свою очередь может привести к ухудшению финансового положения Общества и негативно сказаться на возможности Общества своевременно и в полном объеме производить платежи по своим ценным бумагам. Влияние указанных рисков на деятельность Группы оценивается как 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.

Географические особенности: город Москва расположен в центре европейской части России, в центральной части Восточно-Европейской равнины, в междуречье Оки и Волги. Город Москва, сравнительно с другими регионами России, характеризуется относительной стабильностью и хорошим финансовым состоянием, обладает диверсифицированной экономикой и развитой инфраструктурой.

Риски, связанные с географическими особенностями расположения города Москвы, по мнению Общества, отсутствуют. Имущество Общества, в том числе переданное в аренду компаниям Группы для последующего оперирования, хорошо диверсифицировано по территории Российской Федерации.

Москва проводит последовательную бюджетную политику, которая направлена на создание благоприятного инвестиционного климата, развитие бизнеса и повышение качества жизни москвичей. Город Москва имеет рейтинг АКРА на уровне AAA(RU), прогноз Стабильный.

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.

Помимо города Москвы Общество также имеет подконтрольные ему организации, имеющие для него существенное значение, зарегистрированные и/или базирующиеся или имеющие филиалы в других регионах России. В связи с этим подконтрольные Обществу организации, имеющие для него существенное значение, также подвержены действию различных региональных рисков, в том числе связанных с отраслевой концентрацией, социальным положением, действием природных факторов.

ООО «Атлант» - основная компания в Группе, занимающаяся оперированием подвижным составом, зарегистрирована на территории Ивановской области, имеет филиал в Новосибирске и обособленные подразделения в Москве и Кемерово. Политическая и экономическая ситуация в области оценивается как стабильная.

Активы, которыми оперирует ООО «Атлант», хорошо диверсифицированы по территории Российской Федерации. Риски, связанные с географическими особенностями, у ООО «Атлант» отсутствуют.

ООО «ТФМ-Спецтехника» - основная компания в Группе, занимающаяся оперированием горнодобывающей спецтехникой, зарегистрирована и расположена на территории Кемеровской области (Кузбасс). Географические особенности Кузбасса: регион

расположен на стыке Западно-Сибирской равнины и гор Южной Сибири. Большую часть региона занимает Кузнецкая котловина с обширными угольными запасами. В связи с чем деятельность основных предприятий региона (налогоплательщиков Кузбасса) связана с угольной отраслью и подвержена влиянию изменению цен на уголь. Политическая и экономическая ситуация в Кемеровской области оценивается как стабильная. При этом активы, находящиеся под управлением ООО «ТФМ-Спецтехника», в 2025 году преимущественно работали в Забайкальском крае и Красноярском крае.

Опасность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок, по мнению Общества, в первую очередь ассоциируются с рисками остановки деятельности. Реализация рисков, связанных с возможным осуществлением военных действий, введением чрезвычайного положения и проведения забастовок, в случае длительной остановки деятельности компаний Группы окажет негативное влияние на Группу и, как следствие, на возможность исполнения обязательств Обществом своевременно и в полном объеме. При этом вероятность наступления указанных рисков событий в силу географического расположения, территориальной диверсификации, а также текущей ситуации в регионах регистрации и присутствия (в городе Москве, Ивановской области, Западной и Восточной Сибири) оценивается как низкая. Данные риски находятся вне контроля Группы.

Для минимизации рисков остановки деятельности, вызванных возможным осуществлением военных действий, введением чрезвычайного положения и проведения забастовок, у Общества разработан план обеспечения непрерывности и восстановления деятельности, который направлен на максимальное поддержание осуществления критических операций в неблагоприятных условиях.

Резкого изменения климатических условий в европейской части России и в Сибири в настоящее время не ожидается. Повышенная опасность стихийных бедствий, в центральных регионах европейской части России оценивается Обществом как низкая.

Значительная часть Кемеровской области наравне с другими горнодобывающими районами Сибири характеризуется повышенной опасностью землетрясений в силу географических особенностей. Последствия реализации этого риска на финансовое состояние Группы оцениваются как незначительные, так как горнодобывающие активы заказчиков ООО «ТФМ-Спецтехника» распределены по территории Сибири, а бизнес по оперированию горнодобывающей спецтехникой не формирует основные доходы Группы.

За счет ведения деятельности Группы в ряде регионов, а также в результате того, что Общество предоставляет 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.

Повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий в указанных регионах присутствия оценивается Обществом как низкая.

С целью максимального снижения воздействия негативных внешних факторов, связанных с наступлением обстоятельств чрезвычайного характера, включая эпидемии, стихийные бедствия и прочее, Обществом разработан план обеспечения непрерывности и восстановления деятельности.

Группа финансовых рисков

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

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

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных финансовых рисков Группа предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. На дату Отчета Группа не осуществляет хеджирования в целях снижения неблагоприятных последствий влияния процентного и валютного рисков.

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

Вероятность возникновения данных рисков непосредственно связана с оценкой предмета лизинга или аренды, 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 Группы, 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.

Кризисные явления, связанные с существенным ростом процентных ставок, ослаблением национальной валюты, роста темпов инфляции, и продолжающееся санкционное давление могут оказать негативное воздействие на бизнес арендаторов подвижного состава вследствие роста стоимости финансирования, стоимости ремонтов и запасных частей, ограничения поставок импортных комплектующих и техники. Результатом накопленных негативных тенденций (ослабление спроса на перевозки, ограничение пропускной способности сети, сохранение профицита парка) может быть дальнейшее снижение ставок доходности. Группа приложила все усилия для того, чтобы сформировать надежный портфель работающих активов, используя ликвидные предметы лизинга или аренды и сотрудничая с платежеспособными контрагентами. Тем не менее, в случае развития кризиса некоторые контрагенты могут столкнуться со сложностями, что может отразиться в росте запросов на изменение условий лизинга и аренды. Группа будет искать взаимоприемлемые решения с учетом возможностей клиентов и необходимости строго выполнять собственные обязательства перед финансирующими организациями.

Основной целью Группы в процессе реализации политики по управлению финансовыми рисками отличными от кредитного риска является обеспечение текущей и

перспективной ликвидности Группы в сочетании с максимально эффективным использованием ресурсов.

Риск ликвидности – риск возникновения у Группы убытков вследствие нехватки денежных средств в требуемые сроки и, соответственно, неспособности Группы выполнить свои обязательства (утрата платежеспособности). В этой связи риск ликвидности является одним из ключевых финансовых рисков для Группы. Управление риском ликвидности включает в себя ежедневный мониторинг текущей платежной позиции Группы, 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 Группы (денежных средств, свободных для выполнения обязательств Группы) 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 Группа 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 сделок, и соответственно, привлечение денежных средств (фондирование) Группа осуществляет в российских рублях.

Валютный риск - риск, связанный с вероятностью возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым Группой позициям в иностранных валютах.

Для минимизации валютного риска Группа придерживается позиции привлечения денежных средств в валюте планируемой сделки. Тем самым Группа может естественным образом нейтрализовать влияние валютного риска на финансовое состояние Группы, его ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности. В случае наличия значительной открытой валютной позиции Группа осуществляет ежедневный мониторинг изменения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю для того, чтобы своевременно предпринять меры для минимизации валютного риска. В целом следует отметить, что размер валютного риска Группы оценивается как умеренный.

Процентный риск связан с вероятностью потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и забалансовым инструментам Группы. 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 Группа контролирует процентный риск на этапе входа в сделку посредством привлечения денежных средств на условиях, симметричных условиям сделки, что позволяет Группе естественным образом минимизировать процентный риск.

Общество и его дочерние общества привлекают заемное финансирование по рыночным процентным ставкам.

Начиная с середины 2025 года по дату Отчета наблюдается тренд на плавное снижение ключевой ставки Банка России, что оценивается как позитивное явление для Группы. Однако сохранение проинфляционных рисков и геополитическая напряженность не позволяют

ожидать существенного снижения ключевой ставки в среднесрочной перспективе. В связи с вышеуказанными факторами размер процентного риска оценивается как умеренный.

Для целей управления валютным и процентным рисками Группа 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 Группа может использовать следующие доступные ему финансовые инструменты при условии их экономической целесообразности: валютный и процентный «своп», заключение конверсионных сделок и другие меры. Группа не осуществляет хеджирование, в связи с чем, риски, связанные с хеджированием, отсутствуют.

Рост темпа инфляции может оказать влияние на увеличение затрат предприятий Группы 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.

По мнению Общества, критические значения инфляции составляют 40% годовых и более, однако вероятность достижения такого уровня инфляции Общество считает маловероятным.

Негативное проявление инфляционных рисков оказывает общее влияние на рост расходов, связанных с приобретением основных средств, ростом затрат на ремонт и эксплуатацию парка, и снижение покупательской активности потребителей лизинговых услуг и клиентов в сегменте оперирования вагонами и спецтехникой (снижение «выручки»).

В 2025 году в целом наблюдается замедление темпов инфляции и, по прогнозам Минэкономразвития и Банка России, в 2026 году данный тренд сохранится.

В случае роста инфляции Группа 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.

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 и российскими практиками в области риск-менеджмента. К данным инструментам относятся сбор и анализ событий (инцидентов) риска, самооценка рисков, оценка рисков новых продуктов (проектов).

Риск информационной безопасности (операционный) связан с возможным недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий, возможными утечками информации, проблемами с доступностью информационных систем, ограничениями отдельных информационных систем, хранилищ данных, сложностями их использования и развития, недостаточным уровнем текущей поддержки и техническими сбоями, недостаточным качеством, полнотой данных управленческой отчетности. Возможными последствиями реализации описанных рисков с учетом специфики деятельности Группы могут стать сбои в работе информационных систем, утеря информации или предоставление

неправомерного доступа к этой информации третьим лицам, что может сказаться на текущей деятельности и репутации Группы.

Группа использует передовые методы обеспечения информационной безопасности, нацеленных на защиту Группы от различного вида угроз, характерных для информационных систем. В рамках системы управления операционным риском осуществляется выявление, регистрация и учет событий риска информационной безопасности. Для минимизации вероятности реализации угроз информационной безопасности и степени тяжести возможных последствий в Группе применяются организационные и технические защитные меры. На регулярной основе проводятся аудиты и тесты защищенности информационных активов, выполняются процедуры резервного копирования и процедуры контроля и мониторинга доступа к информации.

В то же время, с учетом существенных изменений в части работы ведущих мировых провайдеров ИТ-услуг, роста угроз хакерских атак и других факторов, данный риск оценивается Обществом как средний.

Репутационный риск – риск возникновения потерь в результате уменьшения числа контрагентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Общества и предприятий Группы, финансовом положении Группы, качестве оказываемых услуг или характера его деятельности в целом в результате влияния различных внутренних и внешних факторов. Репутационный риск может оказать существенное влияние на Группу, поэтому важно осуществлять постоянный мониторинг данного риска. Репутационный риск оценивается как невысокий. Управление репутационным риском основано на четком следовании действующим нормам и правилам, на изучении контрагентов Общества, на изучении контрагентов Группы, мониторинге жалоб и претензий к Обществу и компаниям Группы, отзывов и сообщений о Группе и ее акционерах в средствах массовой информации, мониторинге деловой репутации контрагентов Группы.

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; допускаемых 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 мониторинга изменений в законодательстве, изучения 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 связан с вероятностью возникновения убытков вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития Группы (стратегическое управление).

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

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

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

На основании вышеизложенного влияние данного риска рассматривается как среднее.

7. 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 2025 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 2025 году

Всего в 2025 году проведено 45 заседаний Совета директоров, 42 заседания проведены в заочной форме, 3 заседания в форме совместного присутствия (очно).

Деятельность Комитетов Совета директоров Общества в 2025 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 2025 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 том числе 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».

Аудиторская организация Общества

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

Аудиторская организация утверждается Общим собранием акционеров. Размер оплаты услуг аудиторской организации определяется Советом директоров Общества.

Аудиторской организацией для проведения аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества в 2025 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

Принципы и основы системы корпоративного управления Общества соответствуют действующему законодательству Российской Федерации, Кодексу корпоративного управления, рекомендованному к применению Письмом Банка России от 10.04.2014 года № 06-52/2463, общепринятым принципам корпоративного поведения.

Несмотря на то, что в Обществе не утвержден Кодекс корпоративного управления ПАО «ТрансФин-М» или иной аналогичный документ, Уставом Общества и внутренними документами предусмотрены механизмы, обеспечивающие реальную возможность акционера осуществлять свои права, связанные с участием в Обществе, а органам управления и контроля – эффективно выполнять возложенные на них обязанности.

Общество осуществляет свою деятельность полагаясь на основные принципы передовой практики в сфере корпоративного управления, а именно: защита прав и интересов акционера; осуществление Советом директоров стратегического управления Обществом и эффективного контроля за деятельностью исполнительного органа Общества, его подотчетность Общему собранию акционеров; разумное, добросовестное и эффективное руководство текущей деятельностью Общества исполнительным органом и его подотчетность Общему собранию акционеров и Совету директоров; своевременное раскрытие информации об Обществе.

Общество и впредь 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.

8. 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.

