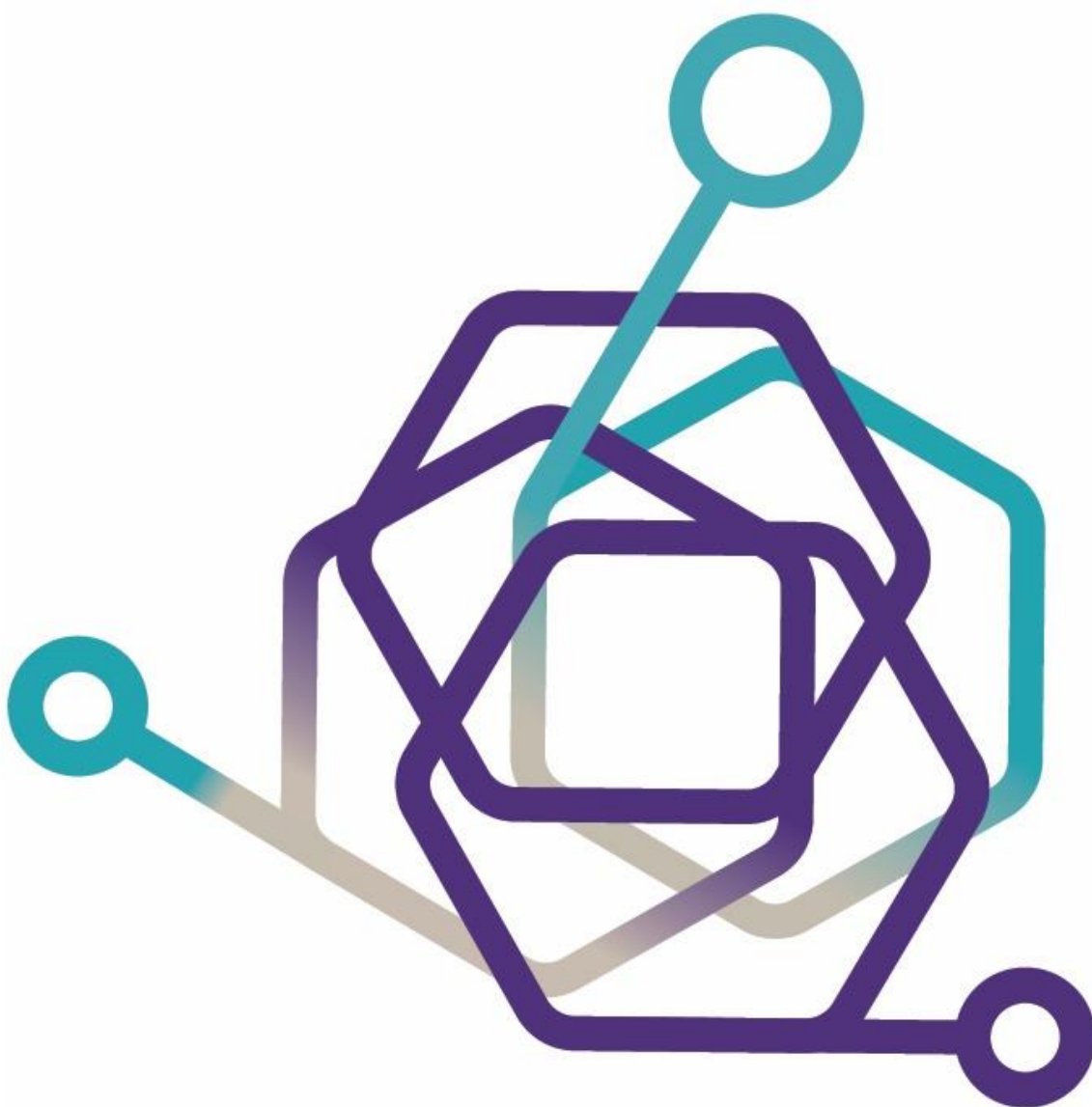


Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»

Аудиторское заключение независимого аудитора

о бухгалтерской отчетности за 2025 год

Москва | 2026



Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру

Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» (далее – ПАО «ТрансФин-М»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о финансовых результатах за 2025 год, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в том числе отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2025 год, пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «ТрансФин-М» по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту бухгалтерской отчетности общественно значимых организаций, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в пункте 20 «Связанные стороны» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, а именно на значительный объем операций ПАО «ТрансФин-М» со связанными сторонами. Мы не модифицируем свое мнение в связи с данным обстоятельством.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита бухгалтерской отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской отчетности в целом и при

формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Инвестиции в аренду – пункт 6 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Инвестиции в аренду составляют значительную часть активов ПАО «ТрансФин-М» и представлены в бухгалтерском балансе в сумме чистой стоимости инвестиции в аренду за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (далее – ОКУ). Оценка ОКУ требует от руководства применения профессионального суждения и использования субъективных допущений в части выявления значительного повышения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к инвестициям в аренду, отнесения к стадиям 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оценки вероятности дефолта и величины убытка в случае дефолта, а также оценки ожидаемых денежных потоков по отнесенным к стадии 3 инвестициям в аренду.

В связи с существенным объемом инвестиций в аренду, значительным использованием профессионального суждения, а также неопределенностью, присущей оценке величины резерва под ОКУ, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Наши аудиторские процедуры включали, в числе прочего: анализ методологии расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки, применяемой ПАО «ТрансФин-М», на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; тестирование правильности распределения чистых инвестиций в аренду по стадиям кредитного риска в соответствии с утвержденной методологией; тестирование корректности исходных данных, используемых для определения вероятности дефолта и величины убытка в случае дефолта.

Мы также выполнили процедуры в отношении раскрытий, сделанных ПАО «ТрансФин-М» в пункте 6 «Инвестиции в аренду» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Дебиторская задолженность – пункт 9 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

ПАО «ТрансФин-М» имеет остатки дебиторской задолженности контрагентов, занятых в сфере услуг финансового лизинга и сфере железнодорожных перевозок. Ряд таких контрагентов испытывает определенные финансовые трудности и, следовательно, существует риск того, что указанные контрагенты не смогут погасить свою задолженность полностью или частично. Признание дебиторской задолженности сомнительной и определение величины резерва по сомнительному долгу основывается на определенных допущениях, а именно на оценке платежеспособности должника, количества дней просрочки, наличия обеспечения и вероятности погашения долга полностью или частично. В силу этого оценка дебиторской задолженности с учетом резерва по сомнительным долгам представляла собой ключевой вопрос аудита.

Наши аудиторские процедуры включали: тестирование получения денежных средств после отчетной даты; тестирование обоснованности расчета резерва по сомнительным долгам, принимая во внимание доступную из внешних источников информацию о степени кредитного риска в отношении дебиторской задолженности, а также используя наше собственное понимание размеров сомнительной дебиторской задолженности в целом по отрасли исходя из недавнего опыта.

Мы также выполнили процедуры в отношении раскрытий, сделанных ПАО «ТрансФин-М», в пункте 9 «Дебиторская задолженность» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Финансовые вложения – пункт 7 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения в виде долевого и долгового вложений ПАО «ТрансФин-М», в том числе, в дочерние компании и прочие связанные стороны составляют существенную часть активов ПАО «ТрансФин-М».

В процессе подготовки бухгалтерской отчетности руководство ПАО «ТрансФин-М» ежегодно проводит комплексный анализ всех финансовых вложений по состоянию на отчетную дату с целью определения наличия признаков обесценения и его величины. Необходимость обесценения вышеуказанных активов определяется руководством ПАО «ТрансФин-М» по результатам комплексного анализа текущего и прогнозного финансового положения связанных и прочих сторон с учетом критериев обесценения, установленных ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», а также оценки платежеспособности должника, его индивидуальной специфики, динамики платежей и прочих факторов.

Мы уделили особое внимание оценке обесценения финансовых вложений в силу существенности их балансовой стоимости, а также в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение существенных суждений руководством, и суммы резерва под обесценение финансовых вложений могут быть существенными.

Наши аудиторские процедуры включали, в числе прочего: анализ обоснованности оценочных значений, определенных руководством, и его позиции в отношении оценки наличия обесценения указанных активов; тестирование на выборочной основе ключевых допущений и исходных данных, использованных при оценке наличия обесценения, и их соответствие утвержденным бюджетам и бизнес-планам, внешней доступной и надежной информации и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли.

Мы также выполнили процедуры в отношении раскрытий, сделанных ПАО «ТрансФин-М», в пункте 7 «Финансовые вложения» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год и Отчете эмитента ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год, но не включает бухгалтерскую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год и Отчет эмитента ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о бухгалтерской отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год и Отчетом эмитента ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М» и Комитета по аудиту Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М».

Ответственность руководства, Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность

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

При подготовке бухгалтерской отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на

основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет Директоров ПАО «ТрансФин-М» и Комитет по аудиту Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М» несут ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой бухгалтерской отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам

аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности от 27 января 2025 года №34/25



Ильдар Равилович Сафиулин
ОПНЗ 22006037114

Дата аудиторского заключения
«05» марта 2026 года



Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М» (ПАО «ТрансФин-М»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 17 сентября 2013 г. за основным государственным регистрационным номером 1137746854794

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

Бухгалтерская отчетность за 2025 г.

Организация: <u>Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"</u>	по ОКПО	76396169
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7708797192
Организационно-правовая форма <u>Публичное акционерное общество</u>	по ОКОПФ	12247
Форма собственности <u>Частная собственность</u>	по ОКФС	16

Адрес в пределах места нахождения
129090, Город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский, ул. Каланчевская, д. 16, стр. 1, помещ. 17/2

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит
Общество с ограниченной ответственностью "ФБК"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации	ИНН	7701017140
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации	ОГРН	1027700058286

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению ☒ ДА ☐ НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность
Единственный акционер Публичного акционерного общества "ТрансФин-М"

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2025 г.

Организация: <u>Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"</u>	по ОКПО	Коды		
		Форма по ОКУД		
		Отчетная дата		
		(число, месяц, год)		
Единица измерения <u>тыс. руб.</u>	по ОКПО	31	12	2025
	по ОКЕИ	76396169		
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	АКТИВ				
	I. Внеоборотные активы				
3	Нематериальные активы	1110	2 922	3 875	4 833
4	Основные средства	1150	1 933 007	30 673 395	5 472 168
7	Финансовые вложения	1170	133 121 299	12 969 711	13 042 608
18	Отложенные налоговые активы	1180	3 135 373	2 534 151	2 088 784
11	Прочие внеоборотные активы	1190	64 040 244	51 504 099	59 307 959
6	в том числе: Чистые инвестиции в аренду		62 267 222	48 877 669	58 833 759
	Итого по разделу I	1100	202 232 845	97 685 231	79 916 352
	II. Оборотные активы				
8	Запасы	1210	636	864	321 056
9	Дебиторская задолженность	1230	4 764 419	2 574 186	4 194 163
7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 256 704	3 508 826	3 681 633
10	Денежные средства и денежные	1250	7 362 556	4 513 776	32 468 042
11	Прочие оборотные активы	1260	11 450 116	11 354 456	12 488 197
6	в том числе: Чистые инвестиции в аренду		10 365 201	9 914 740	11 482 118
	Итого по разделу II	1200	26 834 431	21 952 108	53 153 091
	БАЛАНС	1600	229 067 276	119 637 339	133 069 443

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	ПАССИВ				
	III. Капитал				
12	Уставный капитал	1310	15 630 000	15 630 000	15 630 000
12	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	2 770 000	2 770 000	2 770 000
12	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	13 038 657	17 394 237	21 323 184
	Итого по разделу III	1300	31 438 657	35 794 237	39 723 184
	IV. Долгосрочные обязательства				
13	Заемные средства	1410	191 689 933	68 748 113	75 410 278
18	Отложенные налоговые обязательства	1420	208 692	732 061	2 456 869
	Прочие долгосрочные обязательства	1450	394 562	141 985	1 819 742
	Итого по разделу IV	1400	192 293 187	69 622 159	79 686 889
	V. Краткосрочные обязательства				
13	Заемные средства	1510	3 835 683	12 355 445	11 750 300
15	Кредиторская задолженность	1520	1 270 406	1 746 684	1 648 342
14	Оценочные обязательства	1540	124 722	95 254	95 585
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	104 621	23 560	165 143
	Итого по разделу V	1500	5 335 432	14 220 943	13 659 370
	БАЛАНС	1700	229 067 276	119 637 339	133 069 443

Генеральный директор
(наименование должности)

5 марта 2026 г.

(подпись)



Алафинов Иннокентий Сергеевич

(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за 2025 г.

Коды		
0710002		
31	12	2025
по ОКПО 76396169		
по ОКЕИ 384		

Организация: Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"
Единица измерения тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
16	Выручка	2110	20 478 143	15 616 881
16	Себестоимость продаж	2120	(2 064 253)	(3 323 022)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	18 413 890	12 293 859
16	Управленческие расходы	2220	(641 697)	(457 119)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	17 772 193	11 836 740
7	Доходы от участия в других организациях	2310	1 100 000	15 000 000
	Проценты к получению	2320	8 691 892	2 372 668
5, 13	Проценты к уплате	2330	(23 777 178)	(13 199 063)
17	Прочие доходы	2340	1 327 886	3 393 708
17	Прочие расходы	2350	(4 042 590)	(1 875 076)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	1 072 203	17 528 977
18	Налог на прибыль организаций	2410	(12 937)	(157 920)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль организаций	2411	(1 137 528)	(2 328 095)
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	1 124 591	2 170 175
	корректировка ставки налога на прибыль	2410	154	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 059 420	17 371 057
	Совокупный финансовый результат	2500	1 059 420	17 371 057

Генеральный директор
(наименование должности)

(подпись)

Алафинов Иннокентий Сергеевич

(расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.



Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
	Совокупный финансовый результат	2500	1 059 420	17 371 057
19	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2900	0,01	0,11
19	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2910	0,01	0,11

**Отчет об изменениях капитала
за 2025 г.**

Коды		
0710004		
31	12	2025
76396169		
384		

Форма по ОКУД

Отчетная дата

(число, месяц, год)

по ОКПО

по ОКЕИ

Организация: Публичное акционерное общество "Трансфин-М"

Единица измерения тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная переоценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной доли)	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
12	На 31 декабря 2023 г.	3100	15 630 000	-	-	2 770 000	21 323 184	39 723 184
	На 31 декабря 2023 г. после корректировки	3130	15 630 000	-	-	2 770 000	21 323 184	39 723 184

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
12	За 2024 г.							
	Чистая прибыль (убыток)	3211	-	-	-	-	17 371 057	17 371 057
12	Дивиденды	3227	-	-	-	-	(21 300 000)	(21 300 000)
	Иные изменения - всего	3240	-	-	-	-	(4)	(4)
12	На 31 декабря 2024 г.	3250	15 630 000	-	-	2 770 000	17 394 237	35 794 237
12	На 31 декабря 2024 г.	3200	15 630 000	-	-	2 770 000	17 394 237	35 794 237
	На 31 декабря 2024 г. после корректировки	3230	15 630 000	-	-	2 770 000	17 394 237	35 794 237

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
12	За 2025 г. Чистая прибыль (убыток)	3311	-	-	-	-	1 059 420	1 059 420
42	Дивиденды	3327	-	-	-	-	(5 415 000)	(5 415 000)
12	На 31 декабря 2025 г.	3300	15 630 000	-	-	2 770 000	13 038 657	31 438 657

Генеральный директор _____
(наименование должности)

Алафинов Иннокентий Сергеевич
(расшифровка подписи)



5 марта 2026 г.

Отчет о движении денежных средств
за 2025 г.

Организация: Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"
Единица измерения тыс. руб.

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

Коды		
0710005		
31	12	2025
76396169		
384		

по ОКПО

по ОКЕИ

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления - всего	4110	26 575 459	28 273 040
	в том числе:			
	от продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	4111	25 465 878	24 485 180
	НДС		-	389 505
	прочие поступления	4119	1 109 581	3 398 355
	Платежи - всего	4120	(29 337 184)	(18 528 765)
	в том числе:			
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	4121	(116 399)	(1 682 541)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(519 352)	(609 634)
	процентов по долговым обязательствам	4123	(23 572 166)	(13 031 544)
	налога на прибыль организаций	4124	(2 298 806)	(2 132 887)
	страховые взносы во внебюджетные фонды		(101 440)	(131 346)
	НДС		(1 168 537)	-
	прочие платежи	4129	(1 560 484)	(940 813)
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(2 761 725)	9 744 275

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления - всего	4210	35 324 902	37 111 466
	в том числе:			
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	9 072 626	4 785 708
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	17 346 916	13 960 518
	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	8 905 360	18 365 240
	Платежи - всего	4220	(138 437 479)	(47 199 641)
	в том числе:			
	в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(1 545 189)	(33 830 433)
	в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(600)	(3 510)
	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(136 891 690)	(13 365 698)
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(103 112 577)	(10 088 175)
	Денежные потоки от финансовых операций			
	Поступления - всего	4310	133 531 365	44 224 023
	в том числе:			
	получение кредитов и займов	4311	89 529 530	44 224 023
	от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	4314	44 001 835	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
	Платежи - всего	4320	(24 808 283)	(71 834 389)
	в том числе:			
12	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(5 415 000)	(21 300 000)
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(19 393 283)	(50 534 389)
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	108 723 082	(27 610 366)
	Сальдо денежных потоков за период	4400	2 848 780	(27 954 266)
10	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода	4450	4 513 776	32 468 042
10	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода	4500	7 362 556	4 513 776

Генеральный директор

(наименование должности)

Алафинов Иннокентий Сергеевич

(расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.



Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Коды	0710005
Форма по ОКУД	31 12 2025
Отчетная дата	76396169
(число, месяц, год)	по ОКПО
	по ОКЕИ
	384

Организация: Публичное акционерное общество "Трансфин-М"
Единица измерения тыс. руб.

3. Нематериальные активы
3.1. Наличие и движение нематериальных активов

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период								На конец периода	
		первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение	поступило	списано		амортизация	обесценение	первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация	переклассифицировано		
					первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение							
Нематериальные активы - всего	3а 2025 г.	5 781	(1 906)	-	-	-	(953)	-	-	-	-	5 781	(2 859)
	3а 2024 г.	5 812	(979)	-	(31)	26	(953)	-	-	-	-	5 781	(1 906)
	в том числе:												
	Товарный знак	3а 2025 г.	5 781	(1 906)	-	-	-	(953)	-	-	-	-	5 781
из них исключительные права	3а 2024 г.	5 812	(979)	-	(31)	26	(953)	-	-	-	-	5 781	(1 906)
	3а 2025 г.	5 781	(1 906)	-	-	-	(953)	-	-	-	-	5 781	(2 859)
	3а 2024 г.	5 812	(979)	-	(31)	26	(953)	-	-	-	-	5 781	(1 906)

3.3. Амортизируемые и неамортизируемые нематериальные активы

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Амортизируемые нематериальные активы - всего	2 923	3 875	4 833
в том числе:			
Товарный знак	2 923	3 875	4 833

Генеральный директор
(наименование должности)
Алафинов Иннокентий Сергеевич
(подпись) (расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.



4. Основные средства

4.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период								На конец периода	
		первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение	поступило	списание		амортизация	обесценение	первоначальная (переоцененная) стоимость		первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение	
					первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение			первоначальная (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение			
Основная средства (за исключением инвестиционной недвижимости) - всего	За 2025 г.	31 639 944	(967 169)	2 841 514	(32 320 080)	1 535 156	(908 650)	-	-	111 673	2 161 378	(228 991)	
	За 2024 г.	7 119 500	(1 708 384)	31 554 726	(7 034 281)	1 856 045	(1 114 830)	-	-	-	31 639 944	(967 169)	
в том числе:	За 2025 г.	41 030	(36 702)	4 328	-	-	(1 968)	-	-	-	45 358	(36 670)	
	За 2024 г.	45 138	(37 938)	397	(4 605)	4 144	(2 908)	-	-	-	41 030	(36 702)	
Прочее оборудование	За 2025 г.	33 957	(25 730)	16 372	(6 728)	6 440	(5 265)	-	-	-	43 601	(24 555)	
	За 2024 г.	59 636	(40 247)	527	(26 205)	20 255	(5 738)	-	-	-	33 957	(25 730)	
Права пользования активами	За 2025 г.	-	-	388 726	-	-	(72 963)	-	-	-	388 726	(72 963)	
	За 2024 г.	1 997 464	(39 299)	-	(1 997 464)	57 076	(17 776)	-	-	-	-	-	
Доходные вложения в материальные ценности	За 2025 г.	31 564 957	(804 737)	2 432 088	(32 313 352)	1 528 716	(828 455)	-	-	111 673	1 683 993	(92 803)	
	За 2024 г.	5 017 262	(1 590 900)	31 553 802	(5 006 107)	1 774 570	(1 088 406)	-	-	-	31 564 957	(92 803)	

4.2. Наличие и движение прав пользования активами

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода		
		фактическая (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение	поступило (с учетом пересмотра фактической стоимости)	списано (с учетом пересмотра фактической стоимости)		амортизация	обесценение	переоценка			
					фактическая (переоцененная) стоимость	накопленные амортизация и обесценение			фактическая (переоцененная) стоимость	накопленная амортизация		
Права пользования активами - всего	За 2025 г.	-	-	388 726	-	-	(72 963)	-	-	-	388 726	(72 963)
	За 2024 г.	1 997 464	(39 299)	-	(1 997 464)	57 076	(17 777)	-	-	-	-	-
в том числе: Аренда помещений	За 2025 г.	-	-	388 726	-	-	(72 963)	-	-	-	388 726	(72 963)
	За 2024 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Транспортные средства	За 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	За 2024 г.	1 997 464	(39 299)	-	(1 997 464)	57 076	(17 777)	-	-	-	-	-

4.3. Амортизируемые и неамортизируемые основные средства

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Амортизируемые основные средства - всего	1 932 387	30 672 776	4 552 056

4.4. Основные средства, в отношении которых имеются ограничения использования

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Основные средства, пригодные для использования, но не используемые, (когда это не связано с сезонными особенностями деятельности организации) - всего	9 263	4 121	91 960
Основные средства, предоставленные за плату во временное пользование - всего	1 578 496	30 658 686	5 292 567
Основные средства, в отношении использования которых имеются ограничения имущественных прав организации, - всего	234 696	2 021 870	136 973

4.5. Капитальные вложения в основные средства (за исключением инвестиционной недвижимости)

Наименование показателя	Период	На начало года			Изменения за период				На конец периода	
		фактические затраты	накопленное обесценение	затраты	обесценение	списано	принято к учету в качестве основных средств	фактические затраты	накопленное обесценение	
Капитальные вложения на приобретение основных средств	За 2025 г.	620	-	2 844 831	-	(4 396)	(2 840 435)	620	-	-
- всего	За 2024 г.	61 052	-	31 867 686	-	(519 726)	(31 408 392)	620	-	-

Генеральный директор

(наименование должности)

Алафинов Иннокентий Сергеевич

(расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.



5. Финансовые вложения

5.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода	
		первоначальная стоимость	накопленная корректировка	поступило	списано	проценты (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной)	текущей рыночной стоимости/резерва под обесценение	переклассифицировано	первоначальная стоимость	накопленная корректировка
Долгосрочные финансовые вложения - всего	За 2025 г.	13 046 118	(76 407)	120 151 588	-	-	-	-	133 197 706	(76 407)
	За 2024 г.	13 042 608	-	3 510	-	-	-	(76 407)	13 046 118	(76 407)
в том числе: вклады в УК	За 2025 г.	13 046 118	(76 407)	600	-	-	-	-	13 046 718	(76 407)
	За 2024 г.	13 042 608	-	3 510	-	-	-	(76 407)	13 046 118	(76 407)
Предоставленные займы	За 2025 г.	-	-	120 150 988	-	-	-	-	120 150 988	-
	За 2024 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные финансовые вложения - всего	За 2025 г.	4 036 841	(528 014)	17 110 085	(17 486 692)	-	124 485	-	3 660 234	(403 529)
	За 2024 г.	4 420 541	(738 908)	14 451 074	(14 834 774)	-	210 893	-	4 036 841	(528 015)
в том числе: Предоставленные займы	За 2025 г.	3 613 916	(135 490)	17 106 837	(17 358 959)	-	-	-	3 361 794	(135 490)
	За 2024 г.	3 550 222	(135 490)	13 627 935	(13 564 241)	-	-	-	3 613 916	(135 490)
Прочие	За 2025 г.	422 925	(392 525)	3 248	(127 733)	-	124 485	-	298 440	(268 039)
	За 2024 г.	876 319	(603 418)	823 139	(1 270 533)	-	210 893	-	422 925	(392 525)
Итого	За 2025 г.	17 082 959	(604 421)	137 261 673	(17 486 692)	-	124 485	-	136 857 940	(479 936)
	За 2024 г.	17 463 149	(738 908)	14 454 584	(14 834 774)	-	210 893	(76 407)	17 082 959	(604 422)

Генеральный директор

(наименование должности)

Алафинов Иннокентий Сергеевич

(подпись) (расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.



6. Запасы

6.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода		
		фактическая себестоимость	резерв под обесценение	затраты	списано		резерв под обесценение	изменения видов запасов	фактическая себестоимость	резерв под обесценение		
					фактическая себестоимость	резерв под обесценение						
Запасы - всего	3а 2025 г.	864	-	29 374	(29 602)	-	-	-	X	X	636	-
	3а 2024 г.	321 056	-	604 124	(924 316)	-	-	-	X	X	864	-
в том числе:												
Товары для перепродажи	3а 2025 г.	-	-	4	(4)	-	-	-	-	-	-	-
	3а 2024 г.	317 892	-	586 533	(904 425)	-	-	-	-	-	-	-
Прочие запасы и затраты	3а 2025 г.	864	-	29 370	(29 598)	-	-	-	-	-	636	-
	3а 2024 г.	3 164	-	17 591	(19 890)	-	-	-	-	-	864	-

Генеральный директор
(наименование должности)

5 марта 2026 г.

Алафинов Иннокентий Сергеевич
(подпись)
(расшифровка подписи)



7. Дебиторская задолженность

7.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период (за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (описанной) в одном отчетном периоде)					На конец периода	
		по условиям договора	резерв по сомнительным долгам	поступило		погашено	списано		по условиям договора	резерв по сомнительным долгам
				в результате фактов хозяйственной жизни (по условиям договора)	проценты, штрафы и иные начисления		на расходы	восстановление резерва		
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	За 2025 г.	6 156 805	(3 582 619)	36 450 963	-	(30 796 167)	-	(3 464 563)	11 811 601	(7 047 182)
	За 2024 г.	5 644 759	(1 450 595)	33 635 387	-	(33 123 341)	-	(2 132 024)	6 156 805	(3 582 619)
в том числе:										
Расчеты с покупателями и заказчиками	За 2025 г.	3 536 479	(3 084 661)	17 863 535	-	(13 717 744)	-	(2 502 227)	7 182 270	(5 586 888)
	За 2024 г.	3 472 477	(1 450 595)	9 765 930	-	(9 701 928)	-	(1 634 066)	3 536 479	(3 084 661)
Авансы выданные	За 2025 г.	170 454	-	195 741	-	(157 863)	-	-	208 332	-
	За 2024 г.	178 766	-	2 138 139	-	(2 146 451)	-	-	170 454	-
Прочая	За 2025 г.	2 449 872	(497 958)	18 891 687	-	(16 920 560)	-	(962 336)	4 420 999	(1 460 294)
	За 2024 г.	1 993 516	-	21 731 318	-	(21 274 962)	-	(497 958)	2 449 872	(497 958)
Итого	За 2025 г.	6 156 805	(3 582 619)	36 450 963	-	(30 796 167)	-	(3 464 563)	11 811 601	(7 047 182)
	За 2024 г.	5 644 759	(1 450 595)	33 635 387	-	(33 123 341)	-	(2 132 024)	6 156 805	(3 582 619)

7.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	по условиям договора	балансовая стоимость	по условиям договора	балансовая стоимость	по условиям договора	балансовая стоимость
Всего	7 047 182	-	3 582 619	-	1 450 595	-
в том числе:						
расчеты с покупателями и заказчиками	5 586 888	-	3 084 661	-	1 168 260	-
прочая	1 460 294	-	497 958	-	282 335	-

Генеральный директор

(наименование должности)

5 марта 2026 г.

Алафинов Иннокентий Сергеевич

(подпись)

(расшифровка подписи)



8. Обязательства

8.1. Наличие и движение обязательств (за исключением оценочных обязательств)

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период (за минусом обязательств, поступивших и списанных в одном отчетном периоде)					На конец периода
			поступило		списано			
			в результате фактов хозяйственной жизни (по условиям договора)	проценты, штрафы и иные начисления	погашено	на доходы	переклассифици ровано	
Долгосрочные обязательства - всего	3а 2025 г. 3а 2024 г.	68 890 098 77 230 019	140 824 102 45 338 861	- -	(72 095 013) (7 612 068)	- -	54 465 308 (46 066 714)	192 084 495 68 890 098
в том числе: заемные средства	3а 2025 г.	68 748 113	140 435 376	-	(71 954 739)	-	54 461 183	191 689 933
прочие обязательства	3а 2024 г. 3а 2025 г.	75 410 277 141 985	45 289 248 388 726	- -	(7 490 494) (140 274)	- -	(44 460 918) 4 125	68 748 113 394 562
Краткосрочные обязательства - всего	3а 2024 г. 3а 2025 г. 3а 2024 г.	1 819 742 14 125 689 13 563 785	49 613 141 474 868 118 864 932	- 24 085 055 14 921 952	(121 574) (120 009 594) (179 291 694)	- -	(1 605 796) (54 465 308) 46 066 714	141 985 5 210 710 14 125 689
в том числе: заемные средства	3а 2025 г.	12 355 445	67 123 031	23 999 869	(45 181 479)	-	(54 461 183)	3 835 683
кредиторская задолженность	3а 2024 г. 3а 2025 г. 3а 2024 г.	11 750 300 1 746 684 1 648 342	2 956 272 74 351 837 115 908 660	14 857 575 - -	(61 669 620) (74 828 115) (115 810 318)	- -	44 460 918 - -	12 355 445 1 270 406 1 746 684
прочие обязательства	3а 2025 г.	23 560	-	85 186	-	-	(4 125)	104 621
Итого	3а 2024 г. 3а 2025 г. 3а 2024 г.	165 143 83 015 787 90 793 804	- 282 298 970 164 203 793	64 377 24 085 055 14 921 952	(1 811 756) (192 104 607) (186 903 762)	- - -	1 605 796 X X	23 560 197 295 205 83 015 787

8.2. Просроченные обязательства (за исключением оценочных обязательств)

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Всего	-	-	-

8.3. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
			признано	списано		
				погашено	как избыточная сумма	
Оценочные обязательства -	За 2025 г.	95 254	56 740	(27 272)	-	124 722
всего	За 2024 г.	95 585	15 772	(16 103)	-	95 254

Генеральный директор
(наименование должности)

Алафинов Иннокентий Сергеевич
(подпись)
(расшифровка подписи)

9. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Полученные - всего	920 989	970 643	1 857 386
Выданные - всего	584 011 567	335 343 273	225 770 709

Генеральный директор
(наименование должности)

Алафинов Иннокентий Сергеевич
(расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.



10. Расходы по обычным видам деятельности

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Материальные затраты	629 242	765 503
Затраты на оплату труда	463 521	547 095
Отчисления на социальные нужды	95 612	116 665
Амортизация	828 460	1 106 184
Прочие затраты	47 418	787 575
Итого по элементам	2 064 253	3 323 022
Итого расходы по обычным видам деятельности	2 064 253	3 323 022

Генеральный директор
(наименование должности) _____ Алафинов Иннокентий Сергеевич
(подпись) _____ (расшифровка подписи)

5 марта 2026 г. _____



Содержание

1.	ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	2
2.	ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	2
3.	НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	14
4.	КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ	14
5.	АРЕНДА	14
6.	ИНВЕСТИЦИИ В АРЕНДУ	15
7.	ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	16
8.	ЗАПАСЫ	17
9.	ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	17
10.	ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	18
11.	ПРОЧИЕ АКТИВЫ	20
12.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	20
13.	ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА	21
14.	ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	27
15.	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	28
16.	РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ДОХОДАМ И ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ ОБЩЕСТВА	28
17.	ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	29
18.	РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	30
19.	ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ	31
20.	СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ	31
21.	УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ	34
22.	ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ	40
23.	ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	41
24.	ВЫПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ, ПРИНЯТЫХ ПО ИТОГАМ РАССМОТРЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПРОШЛЫЙ ГОД	49
25.	СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	49

**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год (в тыс. руб.)**

Данные пояснения являются неотъемлемой частью бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ТрансФин-М» за 2025 год, подготовленной в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Все суммы представлены в тыс. руб.

Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М» (далее ПАО «ТрансФин-М», «Общество» или «Организация») создано 17 сентября 2013 г. в результате реорганизации Общества с ограниченной ответственностью «ТрансФин-М» в форме преобразования в открытое акционерное общество на основании Решения единственного участника ООО «ТрансФин-М» от 23 мая 2013 г. в соответствии с Федеральным законом от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».

При реорганизации к Обществу перешли все права и обязанности Общества с ограниченной ответственностью «ТрансФин-М». Эффект от реорганизации в размере 822 241 тыс. руб. был включен в увеличение нераспределенной прибыли в отчет об изменениях капитала по строке 3316 «Реорганизация юридического лица» оборотами 2013 года.

В соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» в ноябре 2014 года Общество было переименовано в Публичное акционерное общество «ТрансФин-М» (государственный регистрационный номер записи о государственной регистрации устава 2147748931230 от 20 ноября 2014 г.).

В соответствии с зарегистрированным Уставом Общества:

- полное фирменное наименование Общества на русском языке – Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»;
- сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке – ПАО «ТрансФин-М».

Юридический адрес Общества до 05 июня 2025 года: 107078, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещ. 1/2.

Юридический адрес Общества с 06 июня 2025 года: 129090, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Красносельский, ул. Каланчевская, д. 16, стр. 1, помещ. 17/2.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор. Генеральным директором Общества с 01 октября 2024 года является Алафинов Иннокентий Сергеевич, до 30 сентября 2024 года Генеральным директором Общества являлся Анищенков Максим Валерьевич.

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- все виды лизинга в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормами международного права;
- аренда железнодорожного транспорта и оборудования;
- аренда автомобильного транспорта, сухопутных транспортных средств и оборудования;
- аренда воздушных транспортных средств и оборудования;
- аренда строительных машин и оборудования.

Численность работающих сотрудников Общества на 31 декабря 2025 г. составила 68 человек (31 декабря 2024 г. - 69 человек; 31 декабря 2023 г. - 119 человек).

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

	Сумма
Вознаграждение за проведение аудита бухгалтерской отчетности Общества за 2025 год	3 046
Вознаграждение за иные аудиторские услуги, оказанные в 2025 году	25 265

Настоящая бухгалтерская (финансовая) отчетность была подписана Генеральным директором Общества 05 марта 2026 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные подходы к подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности

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

федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета¹. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2025 год была подготовлена в соответствии с тем же законом и стандартами.

У Общества имеются в наличии несколько зависимых и дочерних обществ, информация по которым раскрыта в Пояснении 7 данных пояснений. Общество подготовит консолидированную финансовую отчетность на основе Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) за 2025 год, которая будет заверена независимой аудиторской фирмой после ее утверждения руководством Общества. В целях классификации активов и обязательств в бухгалтерском балансе продолжительность обычного операционного цикла была определена Обществом, равной двенадцати месяцам.

Непрерывность деятельности

Общество подготовило данную бухгалтерскую (финансовую) отчетность, основываясь на принципе непрерывности деятельности, с учетом влияния продолжающегося конфликта и обострившейся в связи с ним геополитической ситуации (в том числе после 24 февраля 2022 года) на свое финансовое положение. Общество считает, что обострение геополитической ситуации вместе с санкционным давлением на экономику Российской Федерации и возросшая волатильность на рынках являются теми фактами, которые в будущем могут повлиять на непрерывность деятельности. Ввиду неопределенности и продолжительности событий Общество не может точно и надежно оценить количественное влияние данных событий на свое финансовое положение. В настоящее время Общество внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями и продолжает оценивать влияние данных событий и изменений макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Общества полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

При оценке влияния данных событий на свое финансовое положение Общество использовало обновленные данные своих бюджетов с учетом скорректированных (обновленных) прогнозных данных. В своих суждениях Общество учитывало меры поддержки, принятые Правительством и Центральным банком Российской Федерации, действующие на отчетную дату.

Общество получило чистую прибыль за год, завершившийся 31 декабря 2025 года. Общество имеет положительные чистые активы на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

Общество своевременно, без задержек выплачивает заработную плату работникам, своевременно и в полном объеме платит соответствующие суммы социальных взносов в страховые фонды и прочих налогов, а также осуществляет без задержки все платежи, касающиеся финансово-хозяйственной деятельности Общества, включая обслуживание займов, кредитов и прочих обязательств перед всеми кредиторами.

В течение 12 месяцев 2025 года Центральный банк Российской Федерации неоднократно снижал учетную ставку с 21%, действующую на 31 декабря 2024 года до 16% на 31 декабря 2025 года. Общество регулярно оценивает риски роста заимствований, а также принимает меры к нивелированию рисков.

Руководство отслеживает влияние санкций со стороны недружественных государств на экономику РФ в общем и на деятельность ключевых контрагентов Общества и предпринимает шаги по минимизации рисков для обеспечения:

- нормальной работы Общества с наименьшими возможными сбоями;
- осуществления текущих процессов осуществления лизинга, аренды и оперирования, а также потребления необходимых услуг;
- поддержания ликвидности и платежеспособности Общества.

Общество считает, что сможет осуществлять непрерывную деятельность, несмотря на влияние глобальных факторов риска, в соответствии с подходами, описанными выше.

По оценкам руководства Общества, описанные в Пояснениях 21 и 25 обстоятельства не ставят под сомнение непрерывность деятельности Общества по меньшей мере в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако будущие последствия сложившейся ситуации могут отличаться от текущих ожиданий руководства Общества.

Неопределенность оценочных значений

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

- резерв по сомнительным долгам;
- резерв под ОКУ по инвестициям в аренду;
- резерв под обесценение финансовых вложений;
- оценка обесценения внеоборотных активов;
- элементы амортизации объекта основных средств (срок полезного использования, ликвидационная стоимость);

¹ с учетом требований МСФО, введенными в действие на территории РФ Постановлением правительства РФ от 25 февраля 2011 г. № 107, в части классификации резервного капитала (фонда), см. пункт «Иное» Пояснения 2.

- резерв под предстоящую оплату отпусков;
- резерв на выплату вознаграждения по итогам работы.

Капитальные вложения

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

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

Общество проверяет капитальные вложения на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

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

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

Капитальные вложения учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Основные средства

Для основных средств и доходных вложений в материальные ценности (основные средства, переданные по договорам операционной аренды) применяются схожие учетные политики.

Объекты основных средств учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае создания инвестиционных активов, если выполняются критерии их признания, установленные ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам».

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

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

Общество установило следующий лимит стоимости списания активов для определенных групп основных средств в размере 100 тыс. руб. Затраты на приобретение, создание активов стоимостью ниже указанного лимита признаются расходами периода, в котором они понесены.

Для основных средств, полученных по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) полностью или частично неденежными средствами, фактическими затратами (в части оплаты неденежными средствами) считается справедливая стоимость передаваемых имущества, имущественных прав, работ или услуг, которая определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

При невозможности определения справедливой стоимости передаваемых имущества, имущественных прав, работ или услуг фактическими затратами считается справедливая стоимость приобретаемых имущества, имущественных прав, работ или услуг.

При невозможности определения справедливой стоимости как передаваемых, так и приобретаемых имущества, имущественных прав, работ или услуг фактическими затратами считается балансовая стоимость передаваемых активов или фактические затраты, понесенные при выполнении работ или оказании услуг.

После признания объекты основных средств по всем группам оцениваются в бухгалтерском учете по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на

добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении расчетных сроков полезного использования активов: основные средства (офисное оборудование) 2-10 лет, основные средства (прочее) 2-5 лет, доходные вложения в материальные ценности (право пользования активами) 3-10 лет, доходные вложения в материальные ценности (транспортные средства) 3-30 лет, доходные вложения в материальные ценности (прочее) 3-30 лет.

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

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

Общество пересматривает расчетную оценку ликвидационной стоимости и сроков полезного использования основных средств по крайней мере один раз в год. В частности, Общество учитывает порядок использования основных средств (повышенная сменность, агрессивная среда и т. д.), оценку технического состояния основных средств, планы по замене и прочие обстоятельства при оценке ожидаемых сроков полезного использования и расчетной ликвидационной стоимости.

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

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

Аренда

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

Общество в качестве арендатора

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

а) Права пользования активом

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

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

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

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Обществу или если первоначальная стоимость актива отражает возможность выкупа арендатором предмета аренды, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Общество применяет единую учетную политику в отношении права пользования активом и в отношении схожих по характеру использования активов (незавершенных капитальных вложений, основных средств и других), с учетом особенностей, установленных ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». Таким образом, Общество проверяет права пользования активом на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

б) Обязательства по аренде

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

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

Переменные арендные платежи, которые не зависят от ценовых индексов или процентных ставок, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Приведенная стоимость будущих арендных платежей определяется путем дисконтирования их номинальных величин с применением ставки, при использовании которой приведенная стоимость будущих арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости предмета аренды становится равна справедливой стоимости предмета аренды. В случае если такая ставка дисконтирования не может быть определена исходя из будущих арендных платежей и справедливой стоимости предмета аренды, применяется ставка привлечения заемных средств.

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

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

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

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

Общество представляет обязательства по аренде в составе кредиторской задолженности;

в) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

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

Общество в качестве арендодателя

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

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

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

В случае классификации объекта учета аренды в качестве объекта учета неоперационной (финансовой) аренды арендодатель признает инвестицию в аренду в качестве актива на дату предоставления предмета аренды.

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

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

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

Чистая стоимость инвестиции в аренду проверяется на обесценение в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в редакции 2014 года.

По договорам финансовой аренды (лизинга) по которым в качестве доходов периода признаются проценты, начисляемые по чистой инвестиции в аренду, в случае досрочного выкупа выручка признается на нетто-основе, т.е. как как свернутый результат полученного от продажи вознаграждения и балансовой стоимости списываемого актива (чистой инвестиции в аренду).

В том случае, если произошло превышение стоимости актива над полученным от продажи вознаграждением, Компания признается расход в составе себестоимости продаж.

Нематериальные активы

Правила формирования в бухгалтерском учете информации о нематериальных активах устанавливаются на основании ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения».

Актив, удовлетворяющий условиям п. 4 ФСБУ 14/2022, относится к объектам нематериальных активов (или «НМА»), если его стоимость больше 100 тыс. руб. Если его стоимость не превышает установленного лимита, то актив не признается, а капитальные вложения на приобретение, создание такого актива отражаются в составе расходов периода, в котором они завершены.

В целях контроля за наличием и движением результатов интеллектуальной деятельности и средствами индивидуализации, на которые у организации имеются исключительные права, но которые не соответствуют критериям п. 4 ФСБУ 14/2022 для признания в качестве НМА, их учет ведется на отдельном забалансовом счете.

Нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, под которой понимается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта НМА в бухгалтерском учете, и учитываются на счете 04 «Нематериальные активы» бухгалтерского учета.

Срок полезного использования нематериальных активов определяется Обществом при принятии объекта к бухгалтерскому учету исходя из периода времени, в течение которого организация ожидает получать экономическую выгоду от их использования. Нематериальные активы, по которым невозможно надежно определить срок полезного использования, считаются нематериальными активами с неопределенным сроком полезного использования.

Стоимость нематериальных активов погашается посредством амортизации линейным способом. По нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования амортизация не начисляется. Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в бухгалтерском учете путем накопления износа на счете 05 «Амортизация нематериальных активов» бухгалтерского учета.

Ежемесячная сумма амортизационных отчислений при линейном способе рассчитывается, исходя из фактической (первоначальной) стоимости нематериального актива равномерно в течение срока полезного использования этого актива. Амортизационные отчисления по нематериальным активам начинаются с 1-го числа месяца, следующего за месяцем принятия этого актива к бухгалтерскому учету, и начисляются до полного погашения стоимости либо списания этого актива с бухгалтерского учета. В течение срока полезного использования нематериальных активов начисление амортизационных отчислений не приостанавливается. Амортизационные отчисления по нематериальным активам прекращаются с 1-го числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости или списания этого актива с бухгалтерского учета.

Срок полезного использования нематериального актива ежегодно проверяется на необходимость его уточнения. В случае существенного изменения продолжительности периода, в течение которого организация предполагает использовать актив, срок его полезного использования подлежит уточнению. В отношении нематериального актива с неопределенным сроком полезного использования ежегодно рассматривается наличие факторов, свидетельствующих о невозможности надежно определить срок полезного использования данного актива. В случае прекращения существования указанных факторов определяется срок полезного использования данного

нематериального актива и способ его амортизации. Возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности на начало отчетного года как изменения в оценочных значениях.

Вместе со сроком полезного использования, ликвидационная стоимость и способ начисления амортизации (далее – «элементы амортизации») объекта нематериальных активов определяются при признании этого объекта в бухгалтерском учете. Элементы амортизации объектов нематериальных активов ежегодно проверяются Обществом на соответствие условиям использования объектов нематериальных активов. Возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете как изменения оценочных значений. Общество оценивает ликвидационную стоимость объектов нематериальных активов равной нулю. В течение отчетного периода Общество не выявило факторов, свидетельствующих о необходимости уточнения элементов амортизации.

Сроки полезного использования нематериальных активов в целях начисления амортизации: 7-10 лет.

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

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

Обесценение внеоборотных активов

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

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

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

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

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

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

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

Запасы

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

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

В соответствии с п. 9 и п. 12 ФСБУ 5/012019 «Запасы», запасы признаются по фактической себестоимости, расчет которой осуществляется с учетом всех скидок, уступок, вычетов, премий, льгот, предоставляемых Обществу, вне зависимости от формы их предоставления. При отпуске запасов в производство и ином их выбытии их оценка производится по фактической себестоимости каждой единицы.

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

- фактическая себестоимость запасов;
- чистая стоимость продажи запасов.

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

Величина обесценения запасов признается расходом периода, в котором создан (увеличен) резерв под их обесценение. Величина восстановления резерва под обесценение запасов относится на уменьшение суммы расходов, признанных в этом же периоде при признании выручки от продажи запасов или в котором произошло выбытие (списание), отличное от продажи запасов.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, прочая дебиторская задолженность признается краткосрочной, если она подлежит погашению в течение обычного операционного цикла.

Общество создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации.

Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично.

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

Финансовые вложения

К финансовым вложениям в соответствии с ПБУ 19/2 «Учет финансовых вложений» относятся: государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя); вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ); предоставленные другим организациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования.

К финансовым вложениям не относятся:

- собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;
- векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги;
- вложения организации в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые организацией за плату во временное пользование (временное владение и пользование) с целью получения дохода;
- драгоценные металлы, ювелирные изделия, произведения искусства и иные аналогичные ценности, приобретенные не для осуществления обычных видов деятельности.

Аналитический учет финансовых вложений ведется таким образом, чтобы обеспечить информацию по единицам бухгалтерского учета финансовых вложений и организациям, в которые осуществлены эти вложения (эмитентам ценных бумаг, другим организациям, участником которых является организация, организациям-заемщикам и т.п.).

В соответствии с п. 41 ПБУ 19/02 финансовые вложения представляются с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной

стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на их приобретение. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесенных в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации, признается их денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) организации. Первоначальной стоимостью предоставленного займа является сумма перечисленных денежных средств. (п.п. 8, 9 и 12 ПБУ 19/02).

Финансовые вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем ежемесячной корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату (п. 20 ПБУ 19/02).

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в бухгалтерской (финансовой) отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости. (п. 21 ПБУ 19/02).

Выбытие финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, а также вкладов в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставленных другим организациям займов, депозитных вкладов в кредитных организациях, осуществляется по первоначальной стоимости каждой выбывающей единицы бухгалтерского учета финансовых вложений. При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки. (п.п. 26, 27 и 30 ПБУ 19/02).

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

Устойчивое снижение стоимости финансовых вложений характеризуется одновременным наличием следующих условий:

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

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

В бухгалтерской отчетности стоимость таких финансовых вложений показывается по учетной стоимости за вычетом суммы образованного резерва под обесценение. Проверка на обесценение финансовых вложений производится не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения. Общество имеет право производить указанную проверку на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности.

При выбытии финансовых вложений доходы и расходы отражаются развернуто.

Доходы

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

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

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

Расходы

Управленческие расходы признаются в себестоимости проданных продукции (товаров, работ, услуг) полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности и подлежат списанию в полном

объеме в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления.

К управленческим расходам относятся затраты, которые непосредственно не связаны с выполнением работ, оказанием услуг, но необходимы для деятельности организации в целом: административно-управленческие расходы, арендная плата за имущество общехозяйственного назначения, стоимость аудиторских и консультационных услуг, амортизация основных средств общехозяйственного назначения, прочие аналогичные расходы.

Учет расходов по займам и кредитам

Формирование в бухгалтерском учете информации о затратах, связанных с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, включая привлечение заемных средств путем выдачи векселей, выпуска и продажи облигаций (кроме беспроцентных договоров займа и договоров государственного займа) ведется в Обществе на основании ПБУ 15/2008. Накопленный купонный доход или проценты (далее – НКД) по выпущенным Обществом собственным облигациям, отражаются обособленно от номинальной стоимости облигации, как кредиторская задолженность. НКД по выпущенным облигациям отражается в составе прочих расходов в тех отчетных периодах, к которым относятся данные начисления. Дополнительные расходы по займам и кредитам, по выпуску собственных облигаций предварительно учитываются как расходы будущих периодов включаются в состав прочих расходов равномерно в течение срока займа, обращения облигаций.

Расходы по оплате аудиторского заключения для регулятора рынка ценных бумаг, оплата за услуги по хранению сертификата и учету прав на ценные бумаги, государственные пошлины, взнос за допуск к обращению на бирже и публикации относятся в состав прочих расходов в том отчетном периоде, к которому они относятся.

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

Способы оценки имущества

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

Оценка имущества, приобретенного за плату, осуществляется путем суммирования фактически произведенных расходов на его покупку; имущества, полученного безвозмездно, по рыночной стоимости на дату оприходования; имущества, произведенного в самой организации, по стоимости его изготовления.

Начисление амортизации основных средств и нематериальных активов производится независимо от результатов хозяйственной деятельности Общества в отчетном периоде.

Денежные средства и их эквиваленты, отражение денежных потоков

Денежные средства и их эквиваленты

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

Свернутое отражение денежных потоков

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они характеризуют не столько деятельность организации, сколько деятельность ее контрагентов, и (или) когда поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам. В частности, Общество отражает свернуто следующие денежные потоки: а) денежные потоки комиссионера или агента в связи с осуществлением ими комиссионных или агентских услуг (за исключением платы за сами услуги); б) косвенные налоги в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему Российской Федерации или возмещение из нее.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто также в случаях, когда они отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата, частности, Общество отражает свернуто следующие денежные потоки: а) взаимно обусловленные платежи и поступления по расчетам с использованием банковских карт; б) покупка и перепродажа финансовых вложений; в) осуществление краткосрочных (как правило, до трех месяцев) финансовых вложений за счет заемных средств.

Учет денежных потоков в иностранной валюте

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

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

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

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте

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

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

Курсовая разница подлежит зачислению на финансовые результаты Общества как прочие доходы или прочие расходы за исключением курсовой разницы:

- связанной с формированием уставного (складочного) капитала Общества, которая подлежит отнесению на добавочный капитал;
- возникающей в результате использования активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, с целью хеджирования валютных рисков и отражающейся в прочем совокупном доходе (подлежащей отнесению на добавочный капитал);
- обусловленной пересчетом выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств Общества, используемых для ведения деятельности за пределами Российской Федерации. Указанная разница подлежит зачислению в добавочный капитал организации.

Курс ЦБ РФ на 31 декабря 2025 г. составил:

Доллар США – 78,2267 рублей;
Евро – 92,0938 рублей;
Китайский юань – 11,1592 рублей.

Курс ЦБ РФ на 31 декабря 2024 г. составил:

Доллар США – 101,6797 рублей;
Евро – 106,1028 рублей;
Китайский юань – 13,4272 рублей.

Курс ЦБ РФ на 31 декабря 2023 г. составил:

Доллар США – 89,6883 рублей;
Евро – 99,1919 рублей;
Китайский юань – 12,5762 рублей.

Иное

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

Авансы, выданные на приобретение основных средств и доходных вложений в материальные ценности (т.е. на приобретение внеоборотных средств), включаются в строку баланса «Прочие внеоборотные активы». В соответствии с письмом Министерства финансов Российской Федерации от 15 октября 2003 г. № 16-00-14/316 такие авансы, являясь обязательствами поставщика по отгрузке продукции, не рассматриваются в качестве

задолженности, по которой образуется резерв по сомнительным долгам.

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

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

В соответствии с правом, установленным абзацем 2 п. 7 ПБУ 1/2008, Общество (как организация, которая раскрывает составленную в соответствии с МСФО консолидированную финансовую отчетность) отражает сумму резервного капитала, который представляет собой часть имущества, составленного из нераспределенной прибыли, зарезервированную в соответствии с законодательством РФ для покрытия общих рисков, включая будущие убытки или потенциальные обязательства Общества, для целей формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности в составе показателя «Нераспределенная прибыль» бухгалтерского баланса по тем же правилам учета, по которым данный показатель отражен в консолидированной финансовой отчетности Общества, составленной в соответствии с МСФО.

Изменения в учетной политике

Изменения в законодательстве Российской Федерации и нормативных актов по бухгалтерскому учету для 2025 года по сравнению с 2024 годом не оказали существенного влияния на учетную политику Общества.

В связи вступлением в силу с 1 января 2025 г. ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» Общество изменило представление следующих статей в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах:

- 1) доходные вложения в материальные ценности (ранее строка 1160) были перенесены в строку 1150 «Основные средства».
- 2) показатели прочих доходов и прочих расходов, связанные с одним или несколькими аналогичными фактами хозяйственной жизни (отчисления в резервы под сомнительную дебиторскую задолженность и в резервы под ОКУ и восстановление резервов, отчисления в резервы под обесценение финансовых вложений и восстановление резервов, отчисления в оценочные резервы и восстановление резервов, курсовые разницы, доходы и расходы, связанные с продажей ценных бумаг, результат от продажи и покупки иностранной валюты, доходы и расходы, связанные с выбытием основных средств), зачитываются в отчете о финансовых результатах (ранее представлялись развернуто).
- 3) для сопоставимости сравнительных данных проведена оценочная реклассификация по распределению расходов между статьями «Себестоимость продаж» и «Управленческие расходы».

В результате пересчета в соответствии с указанным выше методом учета величина остатков бухгалтерском балансе, которые были изменены, на 31 декабря 2024 и 2023 гг. составила:

Статья бухгалтерского баланса	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике за 2023 г.	На 31 декабря 2023 г. (до пересчета)	На 31 декабря 2023 г. (после пересчета)
1150 «Основные средства»	[1]	5 444 959	27 209	5 472 168
1160 «Доходные вложения в материальные ценности»	[1]	(5 444 959)	5 444 959	-

Статья бухгалтерского баланса	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике за 2024 г.	На 31 декабря 2024 г. (до пересчета)	На 31 декабря 2024 г. (после пересчета)
1150 «Основные средства»	[1]	30 660 220	13 175	30 673 395
1160 «Доходные вложения в материальные ценности»	[1]	(30 660 220)	30 660 220	-

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

Статья отчета о финансовых результатах	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике за 2024 г.	За 2024 г. (до пересчета)	За 2024 г. (после пересчета)
2340 «Прочие доходы»	[2]	(5 331 440)	8 725 148	3 393 708
2350 «Прочие расходы»	[2]	5 331 440	(7 206 516)	(1 875 076)
2120 «Себестоимость продаж»	[3]	60 648	(3 383 670)	(3 323 022)
2220 «Управленческие расходы»	[3]	(60 648)	(396 471)	(457 119)

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

Общество не планирует вносить существенные изменения в учетную политику на 2026 год по сравнению с 2025 годом за исключением случаев, связанных с изменением законодательства Российской Федерации и нормативных актов по бухгалтерскому учету.

3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение и наличие нематериальных активов в течение отчетного периода представлено в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме (Приложение № 3 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 г. № 66н, далее – «Пояснения»), Раздел 3. Балансовая стоимость нематериальных активов с полностью погашенной (амортизированной) стоимостью, но не списанных с бухгалтерского учета и используемых для получения экономической выгоды, представлена в Разделе 3 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

В 2025 и 2024 годах Общество не несло затраты по приобретению (созданию) нематериальных активов.

4. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ

Движение и наличие капитальных вложений, основных средств и доходных вложений в материальные ценности и соответствующего накопленного износа представлено в Разделе 4 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств и доходных вложений в материальные ценности без учета износа составила 55 675 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 650 818 тыс. руб., 31 декабря 2023 г.: 1 021 268 тыс. руб.).

Доходные вложения в материальные ценности на сумму 234 696 тыс. руб. заложены в качестве обеспечения по банковским кредитам (см. Пояснение 21) по состоянию на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 2 021 870 тыс. руб.; 31 декабря 2023 г.: 136 973 тыс. руб.) Расходы по кредитам и займам не были капитализированы в 2025, 2024 и в 2023 годах.

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 гг. не включали объекты, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются, т.е. не подлежат амортизации.

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. остатки по счетам «незавершенного строительства» включены в строку 1150 бухгалтерского баланса и учтены в Разделе 4 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

В 2025, 2024 и 2023 годах Общество не несло затраты, связанные с инновациями и модернизацией производства, в частности, с нано технологиями, с повышением энергоэффективности производства, с экологическими новациями и др.

Общество проверяет основные средства на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

5. АРЕНДА

Общество в 2025 году выступало как арендатор имущества. Договоры аренды Общества представлены следующим образом:

- договорами финансовой аренды (лизинга) горнотранспортного оборудования, сроком аренды до 5 лет;
- договорами финансовой аренды имущества (офисные помещения и оборудование), сроком аренды до 4 лет.

Общество в 2024 году выступало как арендатор имущества. Договоры аренды Общества представлены следующим образом:

- договорами финансовой аренды (лизинга) железнодорожного состава, сроком аренды до 5 лет,
- договорами финансовой аренды (лизинга) горнотранспортного оборудования, сроком аренды до 5 лет.

Обязательства Общества по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Общество вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду, и по некоторым договорам Общество обязано поддерживать определенные финансовые показатели. Арендуемые активы обременены залогом в качестве обеспечения исполнения обязательства арендодателя по возврату кредита, предоставленного арендодателю в целях финансирования приобретения активов, сдаваемых в аренду. Обязательства по аренде включаются в строки 1450 и 1550 бухгалтерского баланса.

Балансовая стоимость признанных прав пользования активом (соответствующая обязательствам по аренде выше) и ее изменения в течение периода приведены в Разделе 4 Пояснений к бухгалтерскому балансу, остатки права пользования активом включены в строку 1150 бухгалтерского баланса.

Процентная ставка по договорам финансовой аренды (лизинга) пересматривается при изменении ключевой ставки ЦБ РФ. Изменение таких процентных ставок в 2025 и 2024 годах повлекло изменение величины обязательств по аренде и стоимости прав пользования активами.

Движение стоимости обязательства по аренде за 2024 и 2025 годы представлено следующим образом:

Наименование показателя	Обязательство по аренде
На 31 декабря 2023 года	1 984 885
Проценты начисленные	64 377
Выплата арендных платежей	(121 574)

Наименование показателя	Обязательство по аренде
Пересмотр стоимости	49 613
Погашение в связи с перенаймом имущества	(1 811 756)
На 31 декабря 2024 года	165 545
Поступление арендных обязательств	387 648
Проценты начисленные	85 186
Выплата арендных платежей	(140 274)
Пересмотр стоимости	1 078
На 31 декабря 2025 года	499 183

Сумма процентных расходов по аренде, включенных в отчет о финансовых результатах (строка 2330), за период 2025 года составила 85 186 тыс. руб. (за период 2024 года: 64 377 тыс. руб.).

Обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря представлено следующим образом:

Наименование показателя	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Валовые будущие арендные платежи	689 481	220 930	2 804 097
Будущие процентные расходы	(190 298)	(55 385)	(819 212)
Итого обязательство по аренде	499 183	165 545	1 984 885
<i>В том числе:</i>			
Долгосрочное	394 562	141 985	1 819 742
Краткосрочные	104 621	23 560	165 143

У Общества также имеются некоторые договоры аренды имущества со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды имущества, имеющего стоимость до 300 тыс. руб. В отношении этих договоров Общество не признает предмет аренды в качестве права пользования активом и не признает обязательство по аренде. Величина расходов и будущих арендных платежей являются незначительными для Общества.

6. ИНВЕСТИЦИИ В АРЕНДУ

На 31 декабря чистая стоимость инвестиций в аренду включала в себя следующие позиции:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Валовая стоимость инвестиций в финансовую аренду	161 761 800	99 119 881	109 172 262
За вычетом неполученного дохода по финансовой аренде	(89 114 314)	(40 050 278)	(37 859 958)
Чистая стоимость инвестиций в аренду до вычета резерва	72 647 486	59 069 603	71 312 304
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(15 063)	(277 194)	(996 427)
Чистая стоимость инвестиций в аренду за вычетом резерва	72 632 423	58 792 409	70 315 877

Снижение ставки резервирования в 2025 году по сравнению с предыдущим периодом связано со снижением доли задолженности, просроченной на срок более 90 дней. Снижение ставки резервирования в 2024 году по сравнению с предыдущим периодом связано с расторжением договоров финансового лизинга горнотранспортного оборудования и изъятием имущества у лизингополучателя.

Чистая стоимость инвестиций в аренду на сумму 60 850 824 тыс. руб. заложена в качестве обеспечения по банковским кредитам (см. Пояснение 21) по состоянию на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 55 052 980 тыс. руб.; 31 декабря 2023 г.: 64 918 354 тыс. руб.).

Информация о сроках погашения валовой стоимости инвестиций в аренду на 31 декабря:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Валовая стоимость инвестиций в аренду			
Со сроком погашения до 1 года	23 096 166	22 107 868	22 895 272
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	20 674 266	21 008 059	19 252 841
Со сроком погашения от 2 лет до 3 лет	23 228 218	17 112 372	18 530 550
Со сроком погашения от 3 лет до 4 лет	11 717 761	19 052 626	14 799 111
Со сроком погашения от 4 лет до 5 лет	8 578 787	7 052 878	18 046 544
Со сроком погашения свыше 5 лет	74 466 603	12 786 078	15 647 944
Валовая стоимость инвестиций в аренду	161 761 800	99 119 881	109 172 262
За вычетом неполученного дохода по финансовой аренде	(89 114 314)	(40 050 278)	(37 859 958)
Чистая стоимость инвестиций в аренду	72 647 486	59 069 603	71 312 304

Движение резервов под ОКУ по инвестициям в аренду за 2025 и 2024 годы приведено в таблице ниже:

Остаток на 31 декабря 2023 г.	996 427
Начисление резерва за год	388 410
Восстановление резервов в связи с их избыточностью	(1 107 643)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	277 194
Начисление резерва за год	56 258
Восстановление резервов в связи с их избыточностью	(318 389)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	15 063

По состоянию на 31 декабря 2025 г. чистая стоимость инвестиций в аренду в размере 367 035 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 934 320 тыс. руб.; на 31 декабря 2023 г.: 1 785 928 тыс. руб.) выражены в иностранной валюте (в

долларах США, Евро и Китайских юанях).

На отчетные даты чистая стоимость инвестиций в аренду распределялись на внеоборотные и оборотные активы следующим образом:

	На 31 декабря 2025 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Чистая стоимость инвестиций в аренду до вычета резерва	62 267 222	10 380 264	72 647 486
За вычетом резерва под ОКУ	-	(15 063)	(15 063)
	62 267 222	10 365 201	72 632 423

	На 31 декабря 2024 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Чистая стоимость инвестиций в аренду до вычета резерва	49 108 117	9 961 486	59 069 603
За вычетом резерва под ОКУ	(230 448)	(46 746)	(277 194)
	48 877 669	9 914 740	58 792 409

	На 31 декабря 2023 г.		
	Внеоборотные	Оборотные	Итого
Чистая стоимость инвестиций в аренду до вычета резерва	59 420 714	11 891 590	71 312 304
За вычетом резерва под ОКУ	(586 955)	(409 472)	(996 427)
	58 833 759	11 482 118	70 315 877

7. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Информация о наличии и движении финансовых вложений в отчетном периоде представлена в Разделе 5 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

По состоянию на 31 декабря стоимость финансовых вложений составила (тыс. руб.):

	2025 г.	2024 г.	2023 г.
Долгосрочные финансовые вложения			
Долевые финансовые вложения, по которым текущая рыночная стоимость не определяется			
ООО «Атлант»	10 848 092	10 397 009	10 397 009
ООО «ТФМ-Спецтехника»	1 536 250	1 535 650	1 535 650
ООО «НовоТехРейл»	560 000	560 000	560 000
АО «ТИТАН»	-	357 333	357 333
TFM AVIATION	-	-	76 407
Акционерное общество «Транслизинг-сервис»	-	93 750	93 750
ООО «ЛОКОТЕХ-ЛИЗИНГ»	16 923	16 923	16 923
ООО «ТФМ-Якутия»	5 000	5 000	5 000
TFM SHIPPING	531	531	531
ЗАО «ТФМ-Транссервис»	3 515	3 515	5
Итого	12 970 311	12 969 711	13 042 608
Долговые финансовые вложения, по которым текущая рыночная стоимость не определяется			
Заем связанной стороне	69 302 012	-	-
Заем связанной стороне	47 848 976	-	-
Заем третьему юридическому лицу	3 000 000	-	-
Итого	120 150 988	-	-
Итого долгосрочные вложения	133 121 299	12 969 711	13 042 608
Краткосрочные финансовые вложения			
Заем третьему юридическому лицу	2 304 575	-	-
Заем третьему юридическому лицу	917 679	2 571 000	900 000
Заем связанной стороне	-	50 000	50 000
Заем связанной стороне	-	852 849	1 458 442
Заем третьему юридическому лицу	-	-	1 000 000
Требование к третьему юридическому лицу	-	-	136 501
Депозитный вклад стороннему российскому банку	30 400	30 400	130 400
Прочие	4 050	4 577	6 290
Итого краткосрочные финансовые вложения	3 256 704	3 508 826	3 681 633

В 2025 году Общество получило дивиденды от одной дочерней компании в размере 1 100 000 тыс. руб.

В 2024 году Общество получило дивиденды от одной дочерней компании в размере 13 200 000 тыс. руб. и от другой дочерней компании в размере 1 800 000 тыс. руб.

На основании решения Общества от 24 сентября 2024 года №17 была начата процедура реорганизации ООО «Атлант» в форме присоединения к нему АО «Титан» и АО «Транслизинг-сервис». ООО «Атлант», АО «Титан» и

АО «Транслизинг-сервис» внесли сведения о начале процедуры реорганизации 17.10.2024 г. В результате указанной реорганизации реорганизуемое дочернее общество стало правопреемником присоединенных дочерних предприятий по всем активам, правам и обязательствам. Реорганизация завершена 17 марта 2025 года.

По предоставленным долгосрочным займам, требованиям и депозитным вкладам были следующие процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Контрагент	2025 г.	Срок погашения
Заем (связанная сторона)	КС + (3,5%-3,75%)	30 июня 2032
Заем (связанная сторона)	КС + 4,25%	20 июня 2032
Заем (третье юридическое лицо)	КС + 5%	06 января 2030 – 06 сентября 2034

По предоставленным краткосрочным займам, требованиям и депозитным вкладам были следующие процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Контрагент	2025 г.	Срок погашения
Заем (третье юридическое лицо)	КС + 5,45%	19 августа 2026
Заем (третье юридическое лицо)	КС + 4,25%	15 августа – 15 сентября 2026
Депозитный вклад стороннему российскому банку	4,5%	31 декабря 2026

По предоставленным краткосрочным займам, требованиям и депозитным вкладам были следующие процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Контрагент	2024 г.	Срок погашения
Заем (связанная сторона)	КС+3,5%	31 декабря 2025
Заем (третье юридическое лицо)	КС+5%	10 апреля 2025
Заем (связанная сторона)	0%	31 декабря 2025
Депозитный вклад стороннему российскому банку	4,5%	31 декабря 2025

По предоставленным краткосрочным займам, требованиям и депозитным вкладам были следующие процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

Контрагент	2023 г.	Срок погашения
Заем (связанная сторона)	КС+2,8%	31 декабря 2024
Заем (третье юридическое лицо)	КС+2%	30 апреля 2024
Заем (третье юридическое лицо)	КС+6,5%	30 апреля 2024
Заем (связанная сторона)	0%	31 декабря 2024
Требование к третьему юридическому лицу	10%	31 декабря 2024
Депозитный вклад стороннему российскому банку	4,5%	31 декабря 2024

Движение резервов под обесценение финансовых вложений за 2025 и 2024 годы приведено в таблице ниже:

	Резерв под обесценение финансовых вложений
Остаток на 31 декабря 2023 г.	738 907
Начисление резерва за год	76 407
Восстановление резерва	(210 893)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	604 421
Начисление резерва за год	3 250
Восстановление резерва	(127 735)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	479 936

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. у Общества нет предоставленных займов, выраженных в иностранной валюте.

8. ЗАПАСЫ

Информация о наличии и движении запасов в отчетном периоде представлена в Разделе 6 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

Материально-производственные запасы, переданные в залог, по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов отсутствуют.

9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Информация о наличии и движении дебиторской задолженности за отчетный период представлена в Разделе 7 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

Движение резервов по сомнительной задолженности за 2025 и 2024 годы приведено в таблице ниже:

	Резерв по дебиторской задолженности (стр. 1230)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	1 450 595
Начисление резерва за год	2 522 047
Списание задолженности за счет резерва	(6 072)
Восстановление резервов в связи с их избыточностью	(383 951)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	3 582 619
Начисление резерва за год	4 306 333

	Резерв по дебиторской задолженности (стр. 1230)
Списание задолженности за счет резерва	(206 874)
Восстановление резервов в связи с их избыточностью	(634 896)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	7 047 182

По состоянию на 31 декабря 2025 г. отсутствует дебиторская задолженность по расчетам с покупателями, выраженная в иностранной валюте (в долларах США, Евро и Китайских юанях) (на 31 декабря 2024 г.: ноль тыс.руб., на 31 декабря 2023 г.: 691 920 тыс. руб.).

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства включают по состоянию на отчетную дату:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках, тыс. руб.	10 311	7 103	13 994
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках, тыс. руб.	-	-	2 514
Итого денежные средства, тыс. руб.	10 311	7 103	16 508
Денежные эквиваленты, тыс. руб.	7 352 245	4 506 673	32 451 534
Итого денежные средства и их эквиваленты, тыс. руб.	7 362 556	4 513 776	32 468 042

У Общества отсутствуют денежные средства и их эквиваленты, которые по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов недоступны для использования.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. денежные эквиваленты Общества включали:

Банк	Сумма депозита на 31 декабря 2025 г.	Сумма начисленных процентов на 31 декабря 2025 г.	Срок погашения	Процентная ставка, %
Сторонний российский банк	996 400	2 170	12 января 2026 г.	15,9
Сторонний российский банк	3 500 000	7 623	12 января 2026 г.	15,9
Сторонний российский банк	1 339 700	558	12 января 2026 г.	15,2
Сторонний российский банк	1 502 500	3 294	12 января 2026 г.	16,0
Итого депозитные вклады	7 338 600	13 645		

По состоянию на 31 декабря 2024 г. денежные эквиваленты Общества включали:

Банк	Сумма депозита на 31 декабря 2024 г.	Сумма начисленных процентов на 31 декабря 2024 г.	Срок погашения	Процентная ставка, %
Сторонний российский банк	1 018 100	3 755	09 января 2025 г.	22,50
Сторонний российский банк	827 500	2 984	13 января 2025 г.	22,00
Сторонний российский банк	500 000	867	09 января 2025 г.	21,15
Сторонний российский банк	592 200	1 027	13 января 2025 г.	21,15
Сторонний российский банк	500 000	1 520	09 января 2025 г.	22,25
Сторонний российский банк	1 000 000	3 738	27 января 2025 г.	22,8
Сторонний российский банк	53 384	1 598	09 января 2025 г.	18,27
Итого депозитные вклады	4 491 184	15 489		

По состоянию на 31 декабря 2023 г. денежные эквиваленты Общества включали:

Банк	Сумма депозита на 31 декабря 2023 г.	Сумма начисленных процентов на 31 декабря 2023 г.	Срок погашения	Процентная ставка, %
Сторонний российский банк	18 918 000	75 242	9 января 2024 г.	16,13
Сторонний российский банк	4 788 000	12 593	9 января 2024 г.	16,00
Сторонний российский банк	500 000	653	9 января 2024 г.	15,90
Сторонний российский банк	10 000	77	22 января 2024 г.	9,00
Сторонний российский банк	10 000	77	22 января 2024 г.	9,00
Сторонний российский банк	10 000	77	22 января 2024 г.	9,00
Сторонний российский банк	10 000	76	22 января 2024 г.	9,00
Сторонний российский банк	3 073 800	12 354	9 января 2024 г.	16,30
Сторонний российский банк	700 000	629	9 января 2024 г.	16,41
Сторонний российский банк	1 000 000	4 019	9 января 2024 г.	16,30
Сторонний российский банк	1 000 000	4 007	9 января 2024 г.	16,25

Банк	Сумма депозита на 31 декабря 2023 г.	Сумма начисленных процентов на 31 декабря 2023 г.	Срок погашения	Процентная ставка, %
Сторонний российский банк	2 000 000	8 285	9 января 2024 г.	15,80
Сторонний российский банк	311 266	2 379	10 января 2024 г.	13,92
Итого депозитные вклады	32 331 066	120 468		

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

- открытые Обществу, но неиспользованные кредитные линии по состоянию на отчетную дату, на общую сумму 37 664 223 тыс. руб. Кредитором установлены следующие ограничения по использованию таких кредитных ресурсов:

Кредитор	Договор	Общий лимит, тыс. руб.	Остаток неиспользованного лимита на 31 декабря 2025 г., тыс. руб.	Ограничения по использованию
Сторонний российский банк	Договор кредита № 5937 от 03.03.2023 г.	153 352 000	13 008 787	Отсутствуют
Сторонний российский банк	Кредитное соглашение №2894/КИБ-РКЛ/23 от 08.08.2023 г.	5 000 000	3 655 436	Отсутствуют
Сторонний российский банк	Соглашение о персональных общих условиях открытия невозобновляемой кредитной линии № 006 от 04.06.2025г.	12 000 000	12 000 000	Отсутствуют
Сторонний российский банк	ГЕНЕРАЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ № 211-Р об общих условиях заключения и исполнения Договоров РЕПО на рынке ценных бумаг от 04.06.2025г.	5 000 000	5 000 000	Отсутствуют
Сторонний российский банк	Рамочное соглашение № 133/24 об общих условиях проведения кредитных сделок	4 000 000	4 000 000	Отсутствуют
		179 352 000	37 664 223	

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Общество имело возможность привлечь следующие дополнительные денежные средства:

- открытые Обществу, но неиспользованные кредитные линии по состоянию на отчетную дату, на общую сумму 31 093 419 тыс. руб. Кредитором установлены следующие ограничения по использованию таких кредитных ресурсов:

Кредитор	Договор	Общий лимит, тыс. руб.	Остаток неиспользованного лимита на 31 декабря 2024 г., тыс. руб.	Ограничения по использованию
Сторонний российский банк	5937 от 03.03.2023 г.	96 855 710	30 228 395	Отсутствуют
Сторонний российский банк	2894/КИБ-РКЛ/23 от 08.08.2023 г.	2 000 000	865 024	Отсутствуют
		98 855 710	31 093 419	

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Общество имело возможность привлечь следующие дополнительные денежные средства:

- открытые Обществу, но неиспользованные кредитные линии по состоянию на отчетную дату, на общую сумму 28 570 107 тыс. руб. Кредитором установлены следующие ограничения по использованию таких кредитных ресурсов:

Кредитор	Договор	Общий лимит, тыс. руб.	Остаток неиспользованного лимита на 31 декабря 2023 г., тыс. руб.	Ограничения по использованию
Сторонний российский банк	2894/КИБ-РКЛ/23 от 08.08.2023 г.	2 000 000	2 000 000	Отсутствуют
Сторонний российский банк	5937 от 03.03.2023 г.	100 000 000	26 570 107	Отсутствуют
ИТОГО		102 000 000	28 570 107	

В 2025, 2024 и 2023 гг. Общество не направляло денежные средства на инновацию и модернизацию производства.

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

На отчетную дату прочие активы состояли из следующих позиций:

Виды активов	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Вне-оборотные	Оборотные	Вне-оборотные	Оборотные	Вне-оборотные	Оборотные
Чистая стоимость инвестиций в аренду (Пояснение 6)	62 267 222	10 365 201	48 877 669	9 914 740	58 833 759	11 482 118
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 773 022	-	2 626 430	-	474 200	-
Имущество, предназначенное для продажи	-	863 456	-	861 649	-	-
НДС с авансов полученных	-	52 227	-	17 888	-	2 443
Расходы на страхование имущества	-	48 205	-	39 904	-	32 707
Расходы, связанные с выпуском и размещением облигаций	-	61 296	-	5 420	-	8 273
Депозит по аренде	-	30 759	-	29 080	-	26 528
Суммы претензий к поставщикам и лизингополучателям	-	-	-	77 575	-	1 028
Расходы на приобретение неисключительных прав и лицензий	-	3 428	-	3 503	-	3 219
Расходы на ремонты	-	25 543	-	404 695	-	931 879
Прочие активы	-	1	-	2	-	2
Итого	64 040 244	11 450 116	51 504 099	11 354 456	59 307 959	12 488 197

По состоянию на 31 декабря 2024 года авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, по большей части состоят из предоплаты, авансированной связанной стороне по договорам поставки железнодорожного транспорта.

12. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

В обращении находится следующее количество акций:

	Количество акций в обращении		Уставный капитал	Акции дополнительного выпуска	Добавочный капитал
	Привилегированные акции	Обыкновенные акции			
На 31 декабря 2023 г.	-	156 300 000 000	15 630 000	-	2 770 000
Эмиссия акций	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2024 г.	-	156 300 000 000	15 630 000	-	2 770 000
Эмиссия акций	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2025 г.	-	156 300 000 000	15 630 000	-	2 770 000

Акционерами общества на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 г. являются:

Владелец акций	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	Доля, %		
Акционерное общество «ТФМ-Гарант»	100	100	100
Итого	100	100	100

Количество акций, выпущенных и полностью оплаченных по состоянию на 31 декабря 2025 г., составило:

156 300 000 000 шт. (31 декабря 2024 г. – 156 300 000 000 штук, 31 декабря 2023 г. – 156 300 000 000 штук).

Номинальная стоимость акций Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. равна 0,1 руб.

В соответствии с российским законодательством Общество распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль в резервы (на счета фондов) на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2025 г. нераспределенная прибыль и фонды Общества согласно РПБУ составила 13 038 657 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 17 394 237 тыс. руб.; на 31 декабря 2023 г.: 21 323 184 тыс. руб.) В состав нераспределенной прибыли и фондов Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года включен резервный фонд (капитал) в сумме 3 907 500 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 г.: 3 907 500 тысяч рублей; на 31 декабря 2023 г.: 3 907 500 тыс. руб.), который представляет собой средства, зарезервированные в соответствии с законодательством РФ для покрытия общих рисков Общества, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или потенциальные обязательства. В 2025 и 2024 годах в резервный фонд (капитал) Общества не направлялись средства из прибыли.

В 2025 году были объявлены дивиденды за счет нераспределенной прибыли по акциям Общества в сумме 0,0346 руб. на одну обыкновенную акцию, всего объявлено 5 415 000 тыс. руб., выплачено 5 415 000 тыс. руб. В 2024 году были объявлены дивиденды за счет нераспределенной прибыли по акциям Общества в сумме 0,1363 руб. на одну обыкновенную акцию, всего объявлено 21 300 000 тыс. руб., выплачено 21 300 000 тыс. руб.

13. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Заемные средства по состоянию на отчетную дату включали:

	2025 г.		2024 г.		2023 г.	
	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства
Кредиты банков	-	146 339 844	-	73 690 670	-	73 890 937
Облигации	2	47 185 770	2 544 042	4 868 846	188	13 194 521
Прочие займы	2 000 000	-	-	-	-	-
Начисленные проценты	702 055	(702 055)	471 678	(471 678)	315 058	(240 126)
Текущая часть долгосрочных обязательств	1 133 626	(1 133 626)	9 339 725	(9 339 725)	11 435 054	(11 435 054)
Итого	3 835 683	191 689 933	12 355 445	68 748 113	11 750 300	75 410 278

Сумма расходов по займам и кредитам, включенным в отчет о финансовых результатах (строка 2330), за период 2025 года составила 23 691 992 тыс. руб. (за период 2024 года: 13 134 686 тыс. руб.).

Заемные средства по состоянию на 31 декабря 2025 г. имели следующую структуру:

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2025 г.	Остаток кредитов на 31.12.2025 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
Кредиты:					
Сторонний российский банк	166 715	CNY 14 860 тыс.	6,00%	26.02.2027	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	32 886 413		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 18,00%	08.05.2030	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	583 311		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,8% = 18,80%	21.04.2031	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	30 565 108		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,05% = 18,05%	15.07.2031	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	10 693 765		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	25.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	507 921		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	25.06.2032	Залог имущества и залог прав

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2025 г.	Остаток кредитов на 31.12.2025 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
					требования
Сторонний российский банк	11 100 637		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,965% = 18,965%	25.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	15 245 542		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,965% = 18,965%	28.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	4 032 901		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	28.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	4 661 627		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	28.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 352 859		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 201 696		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 207 986		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 000 264		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	2 842 125		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 029 456		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	5 500 713		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	8 314 763		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	2 600 637		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	3 215 526		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 871 637		Ключевая ставка ЦБ РФ +3,25% = 19,25%	30.06.2032	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	630 542		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,20% = 18,20%	31.03.2027	-
Сторонний российский банк	682 700		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 18,00%	25.05.2029	Залог имущества и залог прав требования

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2025 г.	Остаток кредитов на 31.12.2025 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
Сторонний российский банк	1 845 000		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 18,00%	27.08.2029	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	2 600 000		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,75% = 18,75%	06.09.2034	Залог имущества
Итого кредиты	146 339 844				
Облигации:					
001P-01	2		15,00%	09.10.2026	
001P-02	14 617		21,25%	22.02.2027	
001P-03	500 288		10,50%	28.06.2027	
001P-04	1 714 388		10,00%	14.10.2027	
001P-05	154 707		20,00%	03.11.2027	
001P-07	424 056		19,00%	18.08.2031	
001P-09	3 321 779		18,50%	05.07.2028	
004P-01	8 211 187		0,0000001%+ (Среднеквартальная ключевая ставка ЦБ РФ+3%)	15.12.2043	
004P-02	8 211 187		0,0000001%+ (Среднеквартальная ключевая ставка ЦБ РФ+3%)	15.12.2043	
004P-03	8 211 187		0,0000001%+ (Среднеквартальная ключевая ставка ЦБ РФ+3%)	15.12.2043	
004P-04	8 211 187		0,0000001%+ (Среднеквартальная ключевая ставка ЦБ РФ+3%)	15.12.2043	
004P-05	8 211 187		0,0000001%+ (Среднеквартальная ключевая ставка ЦБ РФ+3%)	15.12.2043	
Итого облигации	47 185 772				
Прочие займы					
ЦФА №1	2 000 000		23%	01.03.2026	
ИТОГО прочие займы	2 000 000				
ИТОГО заемные средства	195 525 616				
Начисленные проценты	(702 055)				
Текущая часть долгосрочных обязательств	(1 133 626)				

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2025 г.	Остаток кредитов на 31.12.2025 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
ИТОГО краткосрочная часть долгосрочных обязательств	(1 835 681)				
Краткосрочные облигации	(2)				
Краткосрочные прочие займы	(2 000 000)				
ИТОГО краткосрочные заемные средства	3 835 683				
ИТОГО долгосрочные заемные средства	191 689 933				

Заемные средства по состоянию на 31 декабря 2024 г. имели следующую структуру:

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2024 г.	Остаток кредитов на 31.12.2024 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
Кредиты:					
Сторонний российский банк	338 254	25060 тыс. CNY	6,00%	26.02.2027	Залог прав требования
Сторонний российский банк	35 540 661		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 23,00%	08.05.2030	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	604 708		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,8% = 23,80%	21.04.2031	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	30 608 972		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,55% = 23,55%	15.07.2031	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 134 976		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,20% = 23,20%	31.03.2027	
Сторонний российский банк	883 100		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 23,00%	24.05.2029	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	1 980 000		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 23,00%	27.08.2029	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний российский банк	2 600 000		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,45% = 23,45%	06.09.2034	
Итого кредиты	73 690 670				
Облигации:					

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2024 г.	Остаток кредитов на 31.12.2024 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
001P-01	2		17,00%	09.10.2026	001P-01
001P-02	15 112		20,50%	22.02.2027	001P-02
001P-03	526 324		10,50%	28.06.2027	001P-03
001P-04	454 922		10,00%	14.10.2027	001P-04
001P-05	152 251		23,50%	03.11.2027	001P-05
001P-07	424 456		23,50%	18.08.2031	001P-07
001P-09	3 264 575		18,50%	05.07.2028	001P-09
Серия БО-31	2		17,00%	26.02.2025	Серия БО-31
Серия БО-39	2 056 856		8,50%	04.06.2025	Серия БО-39
Серия БО-40	518 349		9,50%	11.08.2025	Серия БО-40
Серия БО-41	38		17,00%	03.09.2025	Серия БО-41
Итого облигации	7 412 888				
ИТОГО заемные средства	81 103 558				
Начисленные проценты	(471 678)				
Текущая часть долгосрочных обязательств	(9 339 725)				
ИТОГО краткосрочная часть долгосрочных обязательств	9 811 403				
Краткосрочные облигации	(2 544 042)				
ИТОГО краткосрочные заемные средства	12 355 445				
ИТОГО долгосрочные заемные средства	68 748 113				

Заемные средства по состоянию на 31 декабря 2023 г. имели следующую структуру:

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2023 г.	Остаток кредитов на 31.12.2023 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
Кредиты:					
Сторонний российский банк	73 502 317		Ключевая ставка ЦБ РФ +2,00% = 18,00%	25.10.2026	Залог имущества и залог прав требования
Сторонний	463 552	36 660 тыс.	8,50%	26.02.2027	Залог прав

Наименование	Остаток кредитов на 31.12.2023 г.	Остаток кредитов на 31.12.2023 г., в валюте кредита с указанием валюты	Годовая процентная ставка	Срок погашения	Предоставленные обеспечения
российский банк		CNY			требования
Итого кредиты	73 965 869				
Облигации:					
001P-01	2		8,50%	09.10.2026	Отсутствует
001P-02	14 964		8,50%	22.02.2027	Отсутствует
001P-03	499 854		10,50%	28.06.2027	Отсутствует
001P-04	454 622		10,00%	14.10.2027	Отсутствует
001P-05	152 173		9,50%	03.11.2027	Отсутствует
001P-07	6 357 511		9,80%	18.08.2031	Отсутствует
001P-09	3 141 360		10,00%	05.07.2028	Отсутствует
Серия БО-29	6		8,50%	17.06.2024	Отсутствует
Серия БО-30	1		7,50%	05.07.2024	Отсутствует
Серия БО-31	2		8,50%	26.02.2025	Отсутствует
Серия БО-37	183		9,50%	11.11.2024	Отсутствует
Серия БО-39	2 055 905		8,50%	04.06.2025	Отсутствует
Серия БО-40	518 089		9,50%	11.08.2025	Отсутствует
Серия БО-41	37		8,50%	03.09.2025	Отсутствует
Итого облигации	13 194 709				
ИТОГО заемные средства	87 160 578				
Начисленные проценты	(240 126)				
Текущая часть долгосрочных обязательств	(11 435 054)				
ИТОГО краткосрочная часть долгосрочных обязательств	11 675 180				
Краткосрочные облигации	(188)				
Начисленные проценты по краткосрочным кредитам	(74 932)				
ИТОГО краткосрочные заемные средства	11 750 300				
ИТОГО долгосрочные заемные средства	75 410 278				

Ниже представлен график платежей по заемным средствам на 31 декабря 2025 г.:

	Сумма в рублях (тыс. руб.)
2026 год	3 835 683
2027 год	7 537 209
2028 год	17 061 088
2029 год	14 850 155
После 2029 года	152 241 481
Итого	195 525 616

Ниже представлен график платежей по заемным средствам на 31 декабря 2024 г.:

	Сумма в рублях (тыс. руб.)
2025 год	12 355 445
2026 год	9 916 319
2027 год	10 677 588
2028 год	12 384 809
После 2028 года	35 769 397
Итого	81 103 558

Ниже представлен график платежей по заемным средствам на 31 декабря 2023 г.:

	Сумма в рублях (тыс. руб.)
2024 год	11 750 300
2025 год	12 410 752
2026 год	9 846 590
2027 год	10 927 511
После 2027 года	42 225 425
Итого	87 160 578

Общество, как правило, предоставляет опцион «пут» держателям облигаций соответствующей серии, который может быть исполнен по прошествии определенного срока (от одного года до семи лет) со дня размещения по номинальной стоимости. По облигациям серий от 004P-01 по 004P-05, выпущенных в декабре 2025 года, Общество предусмотрело предоставление (наличие) опционов («пут», «колл», «дефолт») при возникновении в каждом случае определенной комбинации экономических факторов (ключевой ставки ЦБ РФ и рыночных ставок аренды и оперирования), совокупность которых определена условиями эмиссионной документации. Выплаты (на ежеквартальной основе) наращенного процентного дохода по облигациям серий от 004P-01 по 004P-05 также осуществляются только при возникновении определенной комбинации экономических факторов (ключевой ставки ЦБ РФ и рыночных ставок аренды и оперирования), совокупность которых определена условиями эмиссионной документации.

Балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов по состоянию на 31 декабря выражена в следующих валютах:

	2025 г.	2024 г.	2023 г.
Российские рубли	191 689 933	68 548 585	75 095 118
Доллары США	-	-	-
Евро	-	-	-
Китайские юани	-	199 528	315 160
Итого	191 689 933	68 748 113	75 410 278

Балансовая стоимость краткосрочных кредитов и займов по состоянию на 31 декабря выражена в следующих валютах:

	2025 г.	2024 г.	2023 г.
Российские рубли	3 668 968	12 216 719	11 601 908
Доллары США	-	-	-
Евро	-	-	-
Китайские юани	166 715	138 726	148 392
Итого	3 835 683	12 355 445	11 750 300

В 2025, 2024 и 2023 годах Общество не получало займов и кредитов на инновации и модернизацию производства.

14. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Ниже представлена структура оценочных обязательств (тыс. руб.):

	Резерв на предстоящую выплату вознаграждения	Резерв на предстоящую оплату отпусков	Итого
31 декабря 2025 г.	65 130	59 592	124 722
31 декабря 2024 г.	52 633	42 621	95 254
31 декабря 2023 г.	38 074	57 511	95 585

Резервы на предстоящую выплату вознаграждения

В течение года Общество создавало резерв на выплату вознаграждений работникам в целях равномерного включения предстоящих расходов в финансово-хозяйственные затраты. Ожидается, что остаток резерва на 31 декабря 2025 г. будет использован в первом полугодии 2026 г. По мнению руководства, в 2026 г. фактический расход по выплате вознаграждений, причитающихся за предыдущий период, не превысит суммы резерва, отраженной в отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Резервы на предстоящую оплату отпусков работникам

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом отпусков работников, не использованных по состоянию на 31 декабря 2025 г. Ожидается, что остаток резерва на 31 декабря 2025 г. будет использован в первой половине 2026 года. По мнению руководства, в 2026 г. фактический расход по выплате отпусков, причитающихся за предыдущий период, не превысит сумму резерва, отраженную в отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Резерв на предстоящую выплату по судебным делам

Резерв на предстоящую выплату по судебным делам не формировался в связи с тем, что по мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате судебных исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Наличие и движение кредиторской задолженности в отчетном периоде раскрывается в Разделе 8 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

Задолженность перед государственными внебюджетными фондами

Задолженность перед государственными внебюджетными фондами по состоянию на отчетную дату имела следующую структуру:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Страховые взносы, в том числе в Пенсионный фонд и ФОМС	14 788	11 517	19 990
Фонд обязательного социального страхования (обязательное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний)	-	-	66
Итого задолженность перед государственными бюджетными фондами	14 788	11 517	20 056

Просроченная задолженность перед государственными внебюджетными фондами по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 гг. у Общества отсутствует.

Задолженность по налогам и сборам

Задолженность по налогам по состоянию на отчетную дату включает:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Налог на добавленную стоимость (в т.ч. налоговый агент)	-	1 206 143	645 854
Итого задолженность по налогам и сборам	-	1 206 143	645 854

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Общество не имело просроченных обязательств по налогам и сборам.

16. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ДОХОДАМ И ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ ОБЩЕСТВА

Информация о выручке (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг за 2025 год (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) (ПБУ 9/99), себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческих и управленческих расходах представлена ниже (ПБУ 10/99).

Виды деятельности	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	Валовая прибыль
Финансовый лизинг	13 419 974	(1 235 976)	12 183 998
Операционная аренда	5 617 573	(828 277)	4 789 296
Реализация имущества в аренде	1 440 596	-	1 440 596
Итого за 2025 г.	20 478 143	(2 064 253)	18 413 890

Доходы и расходы по модификации договоров лизинга со связанными сторонами за 2025 год составили 333 119 тыс. руб. и 8 592 тыс. руб., соответственно.

Информация о выручке (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг за 2024 год (за минусом НДС, акцизов

и аналогичных обязательных платежей) (ПБУ 9/99), себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческих и управленческих расходах представлена ниже (ПБУ 10/99):

Виды деятельности	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	Валовая прибыль
Финансовый лизинг	10 825 596	(1 961 470)	8 864 126
Операционная аренда	4 611 046	(1 361 552)	3 249 494
Реализация имущества в аренде	179 645	-	179 645
Прочее	594	-	594
Итого за 2024 г.	15 616 881	(3 323 022)	12 293 859

Расходы по модификации договоров лизинга со связанными сторонами за 2024 год составили 643 870 тыс. руб.

Управленческие расходы были представлены следующими статьями:

	2025 г.	2024 г.
Управленческие расходы		
Материальные расходы	48 818	14 040
Расходы на оплату труда	68 500	60 648
Консультационные услуги, аудит	233 778	142 020
Аренда, ремонт офиса, оргтехники	177 322	178 423
Расходы на программное обеспечение	94 986	45 892
Амортизационные отчисления	8 180	8 977
Связь, командировочные расходы	7 486	6 140
Прочие затраты	2 627	979
Итого управленческие расходы	641 697	457 119

Информация о себестоимости произведенных и реализованных в отчетном периоде товаров, работ, услуг в разрезе элементов затрат представлена в Разделе 10 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

17. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В течение 2025, 2024 гг. были произведены и понесены следующие доходы и расходы:

Прочие доходы	Доходы за 2025 г.	Доходы за 2024 г.
Доходы, связанные с продажей и выбытием основных средств и иных активов	16 431	-
Восстановления резервов под обесценение финансовых вложений	124 485	134 486
Возмещение расходов	40 577	-
Переуступка прав требования	126 032	2 556 012
Услуги аутсорсинга	30 308	-
Субсидии	5 410	9 161
Прибыль прошлых лет	114 920	79 431
Штрафы, пени, неустойки	869 599	560 069
Курсовые разницы	-	35 372
Доходы, связанные с продажей ценных бумаг	-	18 684
Прочие	124	493
Итого прочие доходы	1 327 886	3 393 708

Прочие расходы	Расходы за 2025 г.	Расходы за 2024 г.
Расходы, связанные с продажей и выбытием основных средств и иных активов	-	222 839
Отчисления в резервы под сомнительную дебиторскую задолженность и в резервы под ОКУ	3 409 305	1 418 864
Отчисления в оценочные резервы	115 680	4 590
Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями	91 926	131 052
Расходы, связанные с благотворительной деятельностью и проведением корпоративных мероприятий	262 538	30 940
Расходы, связанные с оплатой расходов по выпуску и размещению облигаций	26 384	43 045
Госпошлины	17 614	2 379
Расходы, связанные с продажей(покупкой) иностранной валюты	13 324	1 268
Убытки прошлых лет	279	78
Штрафы, пени, неустойки	632	164
Курсовые разницы	96 574	-
Списание безнадежной дебиторской задолженности	-	17 426
Прочие	8 334	2 431
Итого прочие расходы	4 042 590	1 875 076

18. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Информация об отложенном налоге:

Баланс временных разниц	Сальдо на 31.12.2024	Изменения текущего периода	Сальдо на 31.12.2025
Дебиторская задолженность	(241 755)	(207 913)	(449 668)
Кредиторская задолженность	(2 181)	603	(1 578)
Активы, переданные в аренду	(2 065 100)	3 188 065	1 122 965
Доходы будущих периодов	(124 529)	(29 634)	(154 163)
Основные средства	(1 110)	(1 216)	(2 326)
Оценочные обязательства и резервы	95 254	29 468	124 722
Расходы будущих периодов	7 137 575	1 791 914	8 929 489
Резервы сомнительных долгов и резервы под ОКУ	1 877 069	(91 455)	1 785 614
Финансовые вложения	604 421	(124 485)	479 936
Обязательства по входящему лизингу	(55 386)	(134 912)	(190 298)
Издержки обращения	(15 903)	77 930	62 027
Нематериальные активы	4	(1)	3
Итого временные разницы	7 208 359	4 498 364	11 706 723
Применимая ставка налога, %	25	25	25
Итого ОНА/(ОНО) по временным разницам	1 802 090	1 124 591	2 926 681
Признание (списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах	-	-	-
Итого отложенный налог на прибыль	1 802 090	1 124 591	2 926 681
Справочно:			
ОНА в форме №1	2 534 151	601 222	3 135 373
ОНО в форме №1	(732 061)	523 369	(208 692)

Баланс временных разниц	Сальдо на 31.12.2023	Изменения текущего периода	Сальдо на 31.12.2024
Дебиторская задолженность	37 860	(279 615)	(241 755)
Кредиторская задолженность	282 218	(284 399)	(2 181)
Активы, переданные в аренду	(9 576 731)	7 511 631	(2 065 100)
Доходы будущих периодов	(432 577)	308 048	(124 529)
Основные средства	(2 735)	1 625	(1 110)
Оценочные обязательства и резервы	95 585	(331)	95 254
Расходы будущих периодов	6 695 085	442 490	7 137 575
Резервы сомнительных долгов и резервы под ОКУ	1 141 175	735 894	1 877 069
Финансовые вложения	738 908	(134 487)	604 421
Обязательства по входящему лизингу	(819 212)	763 826	(55 386)
Издержки обращения	-	(15 903)	(15 903)
Нематериальные активы	-	4	4
Итого временные разницы	(1 840 424)	9 048 783	7 208 359
Применимая ставка налога, %	20	20	20
Итого ОНА/(ОНО) по временным разницам	(368 085)	1 809 757	1 441 672
Признание (списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах	-	-	-
Итого отложенный налог на прибыль	(368 085)	1 809 757	1 441 672
Справочно:			
ОНА в форме №1	2 088 784	(61 463)	2 027 321
ОНО в форме №1	(2 456 869)	1 871 220	(585 649)

Статьей 284 Налогового кодекса Российской Федерации (в редакции Федерального закона от 12 июля 2024 г. № 176-ФЗ) с 1 января 2025 г. налоговая ставка по налогу на прибыль установлена в размере 25% вместо 20%. В соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» в случае изменения ставок налога на прибыль в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах величины отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств подлежат пересчету на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков. В связи с этим в расчетах величины отложенных налоговых активов и обязательств при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2024 г. Общество применило налоговую ставку по налогу

на прибыль в размере 25%. Результаты корректировки отложенных налоговых активов и обязательств представлены в таблице на 31 декабря 2024 г.:

Итого временные разницы	7 208 359		
Применимая ставка налога, %	20	5	25
Итого ОНА(ОНО) по временным разницам	1 441 672	360 418	1 802 090
Признание (списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах	-	-	-
Итого отложенный налог на прибыль	1 441 672	360 418	1 802 090
Справочно:			
ОНА в форме №1	2 027 321	506 830	2 534 151
ОНО в форме №1	(585 649)	(146 412)	(732 061)

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

		За 2025 год	За 2024 год
Прибыль (убыток) до налогообложения	[1]	1 072 203	17 528 977
Ставка налога на прибыль, %	[2]	25	20
Сумма условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль	[3] = [1] * [2]	268 051	3 505 795
Постоянный налоговый расход (доход):	[4]	(255 114)	(2 987 457)
Внеоборотные активы		2 735	4 150
Дивиденды от дочерних компаний		(275 000)	(3 000 000)
Косвенные расходы		3 031	8 393
Дебиторская задолженность		14 120	-
Корректировка отложенных налогов в связи с изменением ставки	[5]	-	(360 418)
Расход (доход) по налогу на прибыль	[6] = [3] + [4] + [5]	12 937	157 920

19. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

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

	2025 г.	2024 г.
Число обыкновенных акций в обращении на конец года (млн. шт.)	156 300	156 300
Прибыль за год, приходящийся на акционеров материнской компании, тыс. руб.	1 059 420	17 371 057
Базовый и разводненный (убыток) прибыль на акцию, руб.	0,0068	0,1111

20. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности Общество производит операции с обществами, которые являются связанными сторонами.

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

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

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

- акционеры Общества (Пояснение 12);
- основной управленческий персонал, включающий, в том числе членов Совета директоров и единоличный исполнительный орган (Пояснение 1);
- зависимые хозяйственные общества (Пояснение 7);
- другие связанные стороны, которые контролируются или на них оказывается значительное влияние (непосредственно или через третьи юридические лица) одним и тем же юридическим и (или) одним и тем же физическим лицом (одной и той же группой лиц) в соответствии с ПБУ 11/2008 п.6 и п. 13.

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами за 2025 год:

	2025 год		
	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Зависимые хозяйственные общества
Финансовые вложения (долевые)	-	-	12 970 311
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	117 150 988
Чистая стоимость инвестиций в аренду	2 834 099	-	69 257 275
Дебиторская задолженность	-	-	1 536 465
Кредиторская задолженность	-	-	298 933
Авансы полученные	-	-	35
Выручка	1 056	-	14 991 695
Проценты к получению	-	-	6 799 569
Проценты к уплате (корпоративные облигации)	-	-	(916)
Прочие доходы	-	-	284 459
Прочие расходы	(552)	-	-

В течение 2025 года акционером были получены транши по займу на сумму 4 950 000 тыс. руб. и были погашены транши по займам в размере 4 950 000 тыс. руб.

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами за 2024 год:

	2024 год		
	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Зависимые хозяйственные общества
Финансовые вложения (долевые)	-	-	12 969 711
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	902 849
Чистая стоимость инвестиций в аренду	-	60	57 341 482
Дебиторская задолженность	-	-	374 913
Кредиторская задолженность	-	-	5 153
Авансы выданные	-	-	2 304 667
Авансы полученные	-	72	9 931
Выручка	628	130	11 349 457
Проценты к получению	97 989	-	226 075
Проценты к уплате (корпоративные облигации)	-	-	(1 143)
Прочие доходы	44	2	3 218 303
Прочие расходы	-	-	(76 453)

В течение 2024 года акционером были получены транши по займам на сумму 5 114 698 тыс. руб. и были погашены транши по займам в размере 5 114 698 тыс. руб., выплачены проценты по займам в размере 97 989 тыс. руб.

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами за 2023 год:

	2023 год		
	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Зависимые хозяйственные общества
Финансовые вложения (долевые)	-	-	13 042 608
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	1 508 442
Чистая стоимость инвестиций в аренду	-	459	67 528 325
Дебиторская задолженность	-	-	2 445 409
Кредиторская задолженность	-	-	191 723
Авансы полученные	-	-	289 546
Выручка	718	94	10 585 994
Проценты к получению	1 227 400	-	151 660
Проценты к уплате (корпоративные облигации)	-	-	(1 105)
Прочие доходы	-	21	3 174 592
Прочие расходы	-	-	(1 037 616)

В течение 2023 года акционером были получены транши по займам на сумму 9 500 000 тыс. руб. и были погашены транши по займам в размере 43 993 939 тыс. руб., выплачены проценты по займам в размере 4 176 203 тыс. руб.

Движение резервов по сомнительной задолженности и резервов под ОКУ по инвестициям в аренду связанных сторон за 2025 и 2024 гг. приведено в таблице ниже:

	Резерв		
	Акционеры Общества	Основной управленчес-кий персонал	Зависимые хозяйственные общества
Остаток на 31 декабря 2023 г.	-	2	965 924
Начисление/(высвобождение) резерва за год	-	-	379 597

	Резерв		
	Акционеры Общества	Основной управленчес-кий персонал	Зависимые хозяйственные общества
Восстановление резервов в связи с их избыточностью	-	(2)	(1 079 109)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	-	-	266 412
Начисление/(высвобождение) резерва за год	-	-	57 030
Восстановление резервов в связи с их избыточностью	-	-	(308 470)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	-	-	14 972

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

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество выдавало обеспечение третьим лицам по обязательствам связанных сторон:

Общество выдало поручительство по Договору о предоставлении кредита в российских рублях № 045V9K от 31.08.2021 г. зависимому хозяйственному обществу в сторонний российский банк на сумму 9 421 317 063 руб. (срок действия обеспечения 25 августа 2027 г.); поручительства за ООО "ТФМ-Спецтехника" в ООО "АЛЬФА-ЛИЗИНГ" по Договору лизинга № 992/Л/1/21 от 14.10.2021 на сумму 416 054 484 руб. (срок действия обеспечения 31 декабря 2028 г.); поручительство за зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору лизинга № 992/Л/1/21 от 14.10.2021 на сумму 105 487 520 руб. (срок действия обеспечения 31 декабря 2028 г.); поручительство за зависимое хозяйственного общества в сторонний государственный российский банк по Генеральному соглашению об открытии лимита на проведение операций по непокрытым аккредитивам № 234540038Е от 17.11.2023г. на сумму 0 руб. (срок действия обеспечения 31 октября 2028 г.); обеспечение по Соглашению о порядке заключения кредитных сделок № 6210 от 27.12.2023 г. своей материнской компании в сторонний государственный российский банк в форме независимой гарантии в размере не более 75 000 000 000 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2036 г.); обеспечение по Соглашению о порядке заключения кредитных сделок № 6210 от 27.12.2023 г. своей материнской компании и Соглашению о порядке заключения кредитных сделок № 6633 от 27.06.2025 г. зависимому хозяйственному обществу в сторонний государственный российский банк в форме последующего залога прав по договору банковского счета на сумму 0 руб. (срок действия обеспечения до 27 декабря 2036 г.), в форме залога имущества на сумму 128 574 550 400 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2036 г.), в форме залога доли в уставном капитале на сумму 10 750 124 000 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2036 г.); обеспечение по Соглашению о порядке заключения кредитных сделок № 6633 от 27.06.2025 г. зависимому хозяйственному обществу в сторонний государственный российский банк в форме независимой гарантии в размере не более 206 000 000 000 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2036 г.), поручительства за зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору поставки на сумму 515 307 000 руб. (срок действия обеспечения 30 августа 2026 г.), обеспечение за зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору лизинга № ДЛ 01/22/А от 19.10.2022 г. в форме поручительства на сумму 1 593 757 126 руб. (срок действия обеспечения 31 октября 2033 г.), обеспечение зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору лизинга № 759Л/20/018 от 29.06.2020 г. в форме поручительства на сумму 1 907 343 871 руб. (срок действия обеспечения 25 июня 2033 г.); обеспечение за зависимое хозяйственного общества в сторонний российский банк по Рамочному соглашению об общих условиях проведения кредитных сделок №127/24 от 25.07.2025г. в форме поручительства на сумму 4 000 000 000 руб. (срок действия обеспечения 25 июля 2030 г.).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Общество выдавало обеспечение третьим лицам по обязательствам связанных сторон:

Общество выдало обеспечение по Соглашению о порядке заключения кредитных сделок № 6210 от 27.12.2023 г. своей материнской компании в сторонний государственный российский банк в форме залога прав по договору банковского счета на сумму 0 руб. (срок действия обеспечения до 27 декабря 2033 г.), в форме независимой гарантии в размере не более 75 000 000 000 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2036 г.) и в форме залога имущества на сумму 122 422 320 500 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2033 г.), поручительство по Договору о предоставлении кредита в российских рублях № 045V9K от 31.08.2021 г. зависимому хозяйственному обществу в сторонний российский банк на сумму 9 619 626 507 руб. (срок действия обеспечения 25 августа 2027 г.), поручительства за зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору лизинга № 992/Л/1/21 от 14.10.2021 на сумму 929 090 691 руб. (срок действия обеспечения 31 декабря 2028 г.), поручительства за зависимое хозяйственного общества в сторонний российский банк по Договору на выполнение работ от 20.07.2023 г. в форме банковской гарантии на сумму 141 176 471 руб. (срок действия обеспечения 30 мая 2025 г.) и банковской гарантии на сумму 313 305 602 руб. (срок действия обеспечения 30 января 2025 г.), поручительства за зависимое хозяйственного общества в сторонний российский банк по Генеральному соглашению об открытии лимита на проведение операций по непокрытым аккредитивам на сумму 7 433 847 руб. (срок действия обеспечения 31 октября 2028 г.), поручительства за зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору поставки на сумму 515 307 000 руб. (срок действия обеспечения 30 августа 2026 г.).

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Общество выдавало обеспечение третьим лицам по обязательствам связанных сторон:

Общество выдало обеспечение по Соглашению о порядке заключения кредитных сделок № 6210 от 27.12.2023 г. своей материнской компании в сторонний государственный российский банк в форме залога прав по договору банковского счета (срок действия обеспечения до 27 декабря 2033 г.), в форме независимой гарантии в размере не более 75 000 000 000 руб. (срок действия обеспечения 27 декабря 2036 г.) и в форме залога имущества на сумму 68 754 311 084 (срок действия обеспечения 27 декабря 2033 г.), поручительство по Договору о предоставлении кредита в российских рублях № 045V9K от 31.08.2021 г. за зависимое хозяйственного общества в сторонний российский банк на сумму 9 611 852 843 (срок действия обеспечения 25 августа 2027 г.), поручительство за зависимое хозяйственного общества в сторонний российский банк по Договору на выполнение работ от 20.07.2023 г. в форме банковской гарантии на сумму 800 000 000 руб. (срок действия обеспечения 30 мая 2025 г.) и банковской гарантии на сумму 259 231 608 руб. (срок действия обеспечения 30 января 2024 г.), поручительство за зависимое хозяйственного общества в пользу стороннего юридического лица по Договору лизинга № 1003/Л/1/21 от 24.12.2021 г. на сумму 1 341 061 271 руб. (срок действия обеспечения 31 декабря 2025 г.) и по Договору лизинга № 992/Л/1/21 от 14.10.2021 г. на сумму 1 249 951 171 руб. (срок действия обеспечения 31 декабря 2028 г.)

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

	2025 г.	2024 г.	2023 г.
Краткосрочные вознаграждения (оплата труда, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи, отпуск, лечение, медицинское обслуживание, коммунальные услуги и т.п.).	302 519	362 663	363 268

21. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества

Условия ведения деятельности Общества

Деятельность Общества осуществляется на территории Российской Федерации и зависит от макроэкономических показателей российской экономики. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к внешним изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на экономической ситуации в России.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

На фоне снижения инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2025 года постепенно понижал ключевую ставку с 21% до 16%. Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Основная деятельность Общества и ряда его дочерних и зависимых обществ, а также многих лизингополучателей, связана с железнодорожной отраслью Российской Федерации. Объемы перевозок зависят от объема экспорта сырьевых товаров из России. Таким образом на деятельность Общества влияет и ситуация на международных рынках.

Основными событиями в железнодорожной отрасли Российской Федерации и смежных отраслях, которые влияли на деятельность Общества, его дочерних и зависимых компаний и исполнение ими своих обязательств, в 2025 году являлись:

- снижение погрузки на сети РЖД, которое по итогам 2025 года составило 5,6 %;
- рост уровня профицита парка на сети железных дорог России: по разным оценкам профицит составляет около 15% списочного парка на сети.

Все вышеперечисленное привело к снижению ставок доходности на подвижной состав.

В части производства основных видов грузовых вагонов отмечается следующее: существенное сокращение производства новых вагонов в отдельных сегментах (- 29% по полувагонам и - 13% по платформам по сравнению с 2024 годом). Снижение производства на фоне постепенного выбытия грузовых вагонов позволяет участникам железнодорожного рынка ожидать в 2026 году достижение баланса вагонов на сети.

Клиенты, дочерние и зависимые компании Общества оказывают услуги перевозки угля, дочерняя компания Общества выполняет подрядные работы по добыче угля. В связи с этим состояние угледобывающей отрасли отражается на деятельности Общества. Важные тенденции 2025 года на угольном рынке:

Доля угля в общей погрузке в 2025 году составила 29%, что на 1% выше 2024 года. Продолжается рост экспорта

угля в восточном направлении (+ 6,1% в 2025 году). Экспорт в южном направлении в 2025 году показал рост на 20,2% после существенного снижения в прошлом году. А экспорт на северо-западном направлении продолжил снижение и составил - 21,9%.

Годовая добыча угля предприятиями Кемеровской области в 2025 году снизилась до 190,7 млн. тонн (- 3,9% по отношению к 2024 году). При этом общий объем отгрузок упал до 168,3 млн. тонн (- 3,2% к уровню 2024 года), в том числе на экспорт в восточном направлении отгружено на 0,3% меньше чем годом ранее.

Доля убыточных компаний угольной отрасли РФ достигла в 2025 году 67% против 52% в 2024 году, а сальдированный убыток угольных компаний РФ в январе-октябре 2025 года составил 327 млрд. руб. На фоне проблем в угольной отрасли Правительство РФ утвердило ряд мер государственной поддержки угольных компаний: угольные компании получили отсрочку по НДС и страховым взносам и неприменение взысканий задолженностей по налогам и страховым взносам.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Общества, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Общества могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Общества считает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

Налогообложение

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

Вследствие сложившейся геополитической ситуации и усиления экономических санкций против России продолжают происходить изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства.

В частности, в 2025 году основные изменения в налоговом законодательстве были направлены на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей и технологий. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с недружественными государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России, и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

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

Начиная с 8 августа 2023 года по 31 декабря 2025 года российским налоговым законодательством предусмотрено применение освобождение от налогообложения налогом на доходы у источника в России и пониженных ставок в отношении ряда доходов: процентов, выплачиваемых иностранным банкам, доходов от лизинга воздушных судов, доходов от реализации морских судов, доходов от международных перевозок и иных видов доходов (при соблюдении ряда условий).

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы и детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подтвержденности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, допросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требует детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля. В 2025 году такое взаимодействие в отношении некоторых стран было затруднено в силу

геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

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

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль (и штрафные санкции) к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, выходит за пределы диапазона рыночных цен, а Общество не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации). Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство Общества считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и корректной, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество с учетом действующих норм налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой. Руководство Общества также считает, что Общество сможет отстоять свои позиции в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Существующие и потенциальные иски против Общества и юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Общество является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

В течение отчетного периода и по состоянию на 31 декабря 2025 года сторонние банки изменили или отменили действие некоторых ковенантов, включая соотношение показателей Чистый долг и EBITDA, EBITDA и Чистые процентные расходы, в соответствии с условиями договоров и полученных вейверов. Измененные ковенанты, предусмотренные кредитными соглашениями (с учетом полученных вейверов), на общую сумму долга в размере 141 212 144 тыс. руб. не были нарушены или по ним были получены надлежащие вейверы до отчетной даты.

Обеспечения выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество выдало следующие обеспечения третьим лицам по собственным обязательствам Общества:

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Кредитная линия	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет
	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет
	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет
	Ипотека	26.02.2027	201 000	34 327
	Ипотека	26.02.2027	235 000	40 209
Кредитная линия	Залог прав	03.03.2033	-	Балансовой стоимости не имеет
	Залог доли	03.03.2033	10 750 124	10 848 092
	Залог имущества	03.03.2033	36 179 511	17 022 879
	Залог имущества	03.03.2033	38 775 470	15 127 244
	Залог имущества	04.03.2033	46 464 734	9 315 487

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
	Залог имущества	03.03.2033	7 154 835	11 457 234
Кредитная линия	Залог прав	25.05.2029	324 381	Балансовой стоимости не имеет
	Залог прав	25.05.2029	-	Балансовой стоимости не имеет
	Залог имущества	25.05.2029	1 458 631	474 281
	Залог прав	27.08.2029	-	Балансовой стоимости не имеет
Кредитная линия	Залог имущества	27.08.2029	1 753 651	2 036 424
	Залог имущества	06.09.2034	1 134 384	2 557 160
	Залог имущества	01.06.2033	2 045 987	3 020 275
ИТОГО			146 477 738	71 933 612

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Общество выдало следующие обеспечения третьим лицам по собственным обязательствам Общества:

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Кредитная линия	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет
	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет
	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет
	Ипотека	26.02.2027	201 000	120 993
	Ипотека	26.02.2027	235 000	141 706
Кредитная линия	Залог прав	01.03.2030	-	Балансовой стоимости не имеет
	Залог имущества	01.03.2030	36 361 045	19 788 166
	Залог имущества	01.03.2030	39 118 652	17 933 068
	Залог имущества	01.03.2030	46 942 623	16 776 846
Кредитная линия	Залог прав	25.05.2029	324 381	Балансовой стоимости не имеет
	Залог прав	25.05.2029	-	Балансовой стоимости не имеет
	Залог имущества	25.05.2029	1 458 631	554 900
Кредитная линия	Залог прав	27.08.2029	-	Балансовой стоимости не имеет
	Залог имущества	27.08.2029	1 753 651	2 021 870
ИТОГО			126 395 013	57 337 549

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Общество выдало следующие обеспечения третьим лицам по собственным обязательствам Общества:

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Кредитная линия	Залог прав	26.02.2027	10	Балансовой стоимости не имеет

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Кредитная линия	Залог прав	01.03.2030	-	Балансовой стоимости не имеет
	Залог имущества	01.03.2030	18 475 475	23 583 979
	Залог имущества	01.03.2030	22 898 509	20 899 463
	Залог имущества	01.03.2030	27 380 317	20 571 886
ИТОГО			68 754 311	65 055 328

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество выдало следующие обеспечения третьим лицам по обязательствам третьих лиц (в том числе связанных сторон):

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Кредитный договор	Поручительство	25.08.2027	9 421 317,06	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.12.2028	416 054,48	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.12.2028	105 487,53	Балансовой стоимости не имеет
Аккредитив	Поручительство	31.10.2028	-	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Гарантия	27.12.2036	75 000 000,00	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Залог прав	27.12.2036	-	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2036	36 179 511,30	17 022 879
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2036	38 775 470,00	15 127 244
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2036	46 464 734,10	9 315 487
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2036	7 154 835,00	11 249 127
Кредитный договор	Залог доли	27.12.2036	10 000 012,00	10 848 092
Кредитный договор	Гарантия	27.06.2035	206 000 000,00	Балансовой стоимости не имеет
Договор поставки	Поручительство	30.08.2026	515 307,00	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.10.2033	1 593 757,13	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	25.06.2033	1 907 343,87	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Поручительство	25.07.2030	4 000 000,00	Балансовой стоимости не имеет
ИТОГО			437 533 829	63 562 829

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Общество выдало следующие обеспечения третьим лицам по обязательствам третьих лиц (в том числе связанных сторон):

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Кредитный договор	Поручительство	25.08.2027	9 619 627	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.12.2028	929 091	Балансовой стоимости не имеет
Гарантия	Поручительство	30.05.2025	141 176	Балансовой стоимости не имеет

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Гарантия	Поручительство	30.01.2025	313 306	Балансовой стоимости не имеет
Генеральное соглашение об аккредитивах	Поручительство	31.10.2028	7 434	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Гарантия	27.12.2036	75 000 000	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Залог прав	27.12.2033	-	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2033	36 361 045	19 788 166
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2033	39 118 652	17 933 068
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2033	46 942 623	16 776 846
Договор поставки	Поручительство	30.08.2026	515 307	Балансовой стоимости не имеет
Итого			208 948 261	54 498 080

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Общество выдало следующие обеспечения третьим лицам по обязательствам третьих лиц (в том числе связанных сторон):

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Балансовая стоимость активов, выданных в качестве обеспечения
Договор о предоставлении кредита	Поручительство	25.08.2027	9 611 853	Балансовой стоимости не имеет
Договор о предоставлении гарантий	Поручительство	30.05.2025	800 000	Балансовой стоимости не имеет
Договор о предоставлении гарантий	Поручительство	30.01.2024	259 232	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.12.2028	1 007 077	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.12.2028	242 874	Балансовой стоимости не имеет
Договор лизинга	Поручительство	31.12.2025	1 341 061	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	Гарантия	27.12.2036	75 000 000	Балансовой стоимости не имеет
Кредитный договор	залог прав по договору банковского счета	27.12.2033	-	-
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2033	18 475 475	23 583 979
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2033	22 898 509	20 899 463
Кредитный договор	Залог имущества	27.12.2033	27 380 317	20 571 886
Итого			157 016 398	65 055 328

Обеспечения полученные

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество получило следующие обеспечения в форме поручительства третьих лиц перед Обществом:

Вид актива, по которому получено поручительство	Сумма поручительства	Оценка бухгалтерской (финансовой) надежности поручителя
Дебиторская задолженность по договорам лизинга	919 988	низкая
Дебиторская задолженность по договорам займов выданных	1001	высокая
Итого	920 989	

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Общество получило следующие обеспечения в форме поручительства третьих лиц перед Обществом:

Вид актива, по которому получено поручительство	Сумма поручительства	Оценка бухгалтерской (финансовой) надежности поручителя
Дебиторская задолженность по договорам лизинга	969 937	высокая
Дебиторская задолженность по договорам займов выданных	706	высокая
Итого	970 643	

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Общество получило следующие обеспечения в форме поручительства третьих лиц перед Обществом:

Вид актива, по которому получено поручительство	Сумма поручительства	Оценка бухгалтерской (финансовой) надежности поручителя
Дебиторская задолженность по договорам лизинга	1 856 965	высокая
Дебиторская задолженность по договорам займов выданных	421	высокая
Итого	1 857 386	

По состоянию на 31 декабря Общество получило следующие обеспечения в форме залога имущества третьих лиц перед Обществом:

Вид актива, по которому получен залог	Срок действия залога	Стоимость обеспеченного залогом актива Общества			Вид имущества, полученного в залог	Договорная стоимость полученного имущества	Права и возможности использования предмета залога Обществом
		2025 г.	2024 г.	2023 г.			
Заем выданный стороннему юридическому лицу	До полного исполнения обязательств должника по договору займа	421	421	421	Договор залога доли уставного капитала стороннего юридического лица (доля 50%)	210	-
Договор лизинга со сторонним юридическим лицом	30.11.2026 г.	2 971	80 577	214 071	100% доля в УК стороннего юридического лица	15 000	Последующий залог не допускается

22. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В соответствии с требованиями ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам» Общество должно раскрывать информацию об операционных и географических сегментах. Деятельность Общества отличается высокой степенью интеграции и представляет собой один отраслевой сегмент – финансовая и операционная аренда. Активы и обязательства Общества сконцентрированы в Российской Федерации, и доходы и чистая прибыль Общества поступают от операций на территории Российской Федерации.

23. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Потенциально существенные риски хозяйственной деятельности, которым подвержено Общество

Деятельности Общества присущи риски. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания устойчивости Общества. Общество осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса идентификации, оценки и мониторинга рисков, а также посредством установления лимитов (ограничений) риска и других мер внутреннего контроля и воздействия на риски. 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).

В ходе стратегического планирования Общество контролирует и разрабатывает способы реагирования на отраслевые риски, риски изменения среды, технологий и др.

ПАО «ТрансФин-М» 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.

Управление рисками осуществляется Обществом в рамках реализации общей политики в области управления рисками ПАО «ТрансФин-М», а также в рамках мер, предусмотренных внутренними нормативными документами по управлению отдельными группами рисков, таких как: группа кредитных рисков, прочие финансовые риски, нефинансовые риски и стратегические риски. Политика управления рисками Общества состоит в минимизации потерь и формировании лизингового портфеля оптимального с точки зрения соотношения риск – доходность.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Помимо Совета директоров существуют отдельные коллегиальные органы и структурные подразделения Общества, которые специализируются на управлении и контроле над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии, принципов и политик управления рисками.

Генеральный директор

Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Общества, несущим ответственность за реализацию политик по управлению рисками, утверждение внутренних нормативных документов по управлению отдельными видами рисков, организацию процесса управления рисками, включая мониторинг, контроль рисков Общества, принятие мер по минимизации рисков, контроль выполнения решений Совета директоров, принятых в отношении рисков.

Кредитный комитет

Кредитный комитет является рабочим коллегиальным органом Общества. Основной целью деятельности Кредитного комитета является обеспечение реализации стратегических планов Общества путем формирования высокодоходного лизингового портфеля с приемлемым уровнем риска.

Структурные подразделения Общества, которые специализируются на управлении и контроле над рисками:

Финансовая служба (Казначейство)

Казначейство Общества отвечает за управление активами и обязательствами Общества, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за управление риском ликвидности и риском финансирования Общества, а также процентным и валютным рисками.

Служба кредитного анализа и оценки

Служба кредитного анализа и оценки проводит всесторонний анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагентов, осуществляет управление и контроль над кредитными и имущественными рисками.

Служба безопасности

Служба безопасности проводит проверку контрагентов Общества, отвечает за противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, и управление репутационным риском.

Юридическая служба

Юридическая служба осуществляет юридическое сопровождение сделок Общества и управление правовым риском.

Служба риск-менеджмента и комплаенс

Служба риск-менеджмента и комплаенс проводит экспертизу рисков, осуществляет мониторинг всех рисков Общества в соответствии с политиками Общества в области риск-менеджмента, утвержденными Советом директоров, анализирует отдельные процессы и бизнес-кейсы с целью выявления и минимизации факторов риска.

Служба внутреннего аудита

Процессы управления рисками подлежат регулярным независимым проверкам Службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита осуществляет независимую и объективную оценку адекватности и эффективности системы внутреннего контроля Общества, управления рисками и корпоративного управления. Служба внутреннего аудита функционально подчиняется Совету директоров.

Системы оценки рисков

Риски Общества оцениваются при помощи методов, которые отражают как понесенные, так и ожидаемые потери, реализация которых вероятна в ходе обычной деятельности. Оценка потерь осуществляется на основании экспертного мнения, а также статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта. Общество также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на мониторинге ключевых индикаторов риска, установленных лимитов (ограничений). Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Общество, а также уровень риска, который Общество готово принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Общество контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Обществом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который предполагает прохождение полного цикла в управлении рисками, а именно:

- выявление (идентификация) риска;
- измерение (оценка) риска;
- меры реагирования на риск;
- контроль и мониторинг риска.

Снижение риска

В рамках управления рисками Общество использует различные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, кредитного риска. К таким инструментам управления рисками относятся: ограничение рисков (установление лимитов), в том числе ограничение концентрации риска на отдельные виды деятельности и группы лизингополучателей; использование контрольных процедур; регулярный 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, также активно используются другие инструменты снижения рисков.

Чрезмерные концентрации риска

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

Финансовые риски

Общество подвержено кредитному риску, рыночному риску и риску ликвидности.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Общество понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Общество управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Общество готово принять по отдельным контрагентам (группам), отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Общество подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и/или в полном объеме погасить свою задолженность перед Обществом. Общество осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов (ежеквартально). Управление кредитным риском включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

Управление кредитным риском проводится при предоставлении лизингового продукта по каждой лизинговой сделке и включает в себя: всесторонний анализ финансового состояния контрагентов, который проводится на основе финансовой и нефинансовой информации, оценку справедливой рыночной стоимости и ликвидности предмета лизинга, а также идентификацию и оценку рисков по сделке. На основании данного анализа и оценки уполномоченный орган управления Общества или Кредитный комитет принимают решение о предоставлении или об отказе в предоставлении лизингового продукта.

Процедура всестороннего анализа состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагента и оценки стоимости лизингового имущества и их мониторинг, оценка кредитного риска по сделке проводится сотрудниками Службы кредитного анализа и оценки. Экспертиза рисков по лизинговой сделке осуществляется Службой риск-

менеджмента и комплаенс.

Предоставление лизинговых продуктов осуществляется в соответствии с положениями и принципами Кредитной политики Общества. Процесс предоставления лизингового продукта представляет собой перечень строго регламентированных процедур, устанавливающий порядок работы с контрагентами и лизинговым имуществом.

Общество разработало процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Процедура проверки кредитного качества позволяет Обществу оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым оно подвержено, вероятность убытков, и предпринять необходимые меры. Общество разрабатывает критерии надёжности кредитных учреждений, в которых размещаются денежные средства.

Максимальная подверженность кредитному риску на определенную дату представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже (тыс. руб.):

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые вложения	136 378 003	16 478 537	16 724 241
Инвестиции в аренду	72 632 556	58 792 409	70 315 877
Дебиторская задолженность	4 764 419	2 574 186	4 194 163
Денежные средства	7 362 556	4 513 776	32 468 042
Итого	221 137 534	82 358 908	123 702 323

Имущественный риск – риски, связанные с предметом лизинга (лизинговым имуществом). К таким рискам относятся: риск обесценения и снижения ликвидности предмета лизинга и риск утраты или порчи предмета лизинга.

Управление имущественным риском включает оценку ликвидности и оценку рыночной стоимости имущества. Данная оценка проводится до принятия решения, а также в процессе постоянного мониторинга. Мониторинг рыночной стоимости имущества Общества проводится постоянно (не реже 1 раза в квартал). 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. Для целей диверсификации и контроля концентрации имущественного риска в Обществе установлены лимиты (ограничения) на новый бизнес в определенных сегментах, связанных с предметом лизинга.

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

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск разделяется на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. На текущий момент у Общества нет торгового портфеля. Риск по неторговому портфелю управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности.

Процентный 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 или плавающей процентной ставкой.

В своей деятельности Общество контролирует процентный риск посредством привлечения денежных средств для финансирования сделки на условиях, симметричных условиям лизинговой сделки. Тем самым, Общество естественным образом стремится минимизировать процентный риск.

Существенная часть активов и финансовых обязательств Общества имела систему начисления доходов и расходов, привязанную к плавающим процентным ставкам. В течение года Общество проводило политику увеличения доли активов с плавающей ставкой. Также необходимо отметить, что в соответствии с правилами финансовой аренды (лизинга), которые являются неотъемлемой частью договора лизинга, Общество вправе в одностороннем внесудебном порядке изменить размер лизинговых платежей, в том числе в случаях увеличения кредиторами Общества процентной ставки по кредитам (займам), или в связи с изменением конъюнктуры на финансовом рынке, в том числе в связи с принятием Банком России решений об увеличении ключевой ставки, учётной ставки (ставки рефинансирования), иных индикаторов денежно-кредитной политики. При наличии короткой позиции в случае изменения плавающих ставок Общество пользуется этим правом. Общество полагает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года оно не было подвержено значительному риску изменения процентной ставки.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Общество подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают

воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

Для минимизации валютного риска Общество придерживается позиции привлечения денежных средств в валюте договора лизинга. Тем самым, Общество естественным образом нейтрализует 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 минимизирует валютный риск.

Валютный риск, связанный с вероятностью возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым Обществом позициям в иностранных валютах, оценивается по влиянию на финансовые результаты Общества. Влияние оказывается в первую очередь на расходы и доходы Общества. При этом данное влияние может быть, как положительным, так и отрицательным при наличии открытой валютной позиции. Основное финансирование лизинговых сделок и, соответственно, привлечение денежных средств (фондирование) Общества осуществляет в российских рублях. Вероятность реализации валютного риска в текущей ситуации оценивается как средняя.

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 (ослабление) 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 (укрепление курса).

Подверженность валютному риску

Подверженность Общества валютному риску по состоянию на 31 декабря была следующей (в тыс. руб.):

	2025 г.	2024 г.	2023 г.
Активы, деноминированные в долларах США	35 667	-	1 304 305
Активы, деноминированные в Евро	188 360	502 491	735 038
Активы, деноминированные в Китайских юанях	176 286	678 979	479 138
Обязательства, деноминированные в долларах США		(21 386)	(99 066)
Обязательства, деноминированные в Китайских юанях	(166 715)	(338 254)	(463 552)
Нетто-величина риска	233 598	821 830	1 955 864

Чувствительность к изменениям курсов иностранных валют

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро и юаня, при условии неизменности всех прочих параметров (в частности, процентных ставок). Влияние на прибыль Общества до налогообложения обусловлено курсовыми разницеми от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте. Подверженность Общества риску изменения курсов иных валют является умеренной.

	Укрепление курса рубля (ослабление обменного курса иностранной валюты)	Влияние на прибыль до налогообложения доход/(расход)
2025 г.		
Доллар США	14%	(4 993)
Евро	16%	(30 138)
Юань	14%	(1 340)
Итого		(36 471)

	Укрепление курса рубля (ослабление обменного курса иностранной валюты)	Влияние на прибыль до налогообложения доход/(расход)
2024 г.		
Доллар США	14%	2 994
Евро	14%	(70 349)
Юань	15%	(51 109)
Итого		(118 463)

	Укрепление курса рубля (ослабление обменного курса иностранной валюты)	Влияние на прибыль до налогообложения доход/(расход)
2023 г.		
Доллар США	13%	(156 681)
Евро	13%	(95 555)
Юань	13%	(2 026)
Итого		(254 262)

Ослабление курса рубля по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 гг. оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

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, увеличение размера лизинговых платежей при негативном изменении ставок фондирования. Общество осуществляет ежеквартальный мониторинг средней срочности активов и пассивов.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Общество не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Стратегическое управление риском ликвидности Общества осуществляется на уровне Совета директоров. Общество разработало программы среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов);
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
 - лимиты, ограничивающие расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
 - концентрацию пассивной базы финансирования
 - максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности
- C. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

Общество осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Управление риском ликвидности включает в себя ежедневный мониторинг текущей платежной позиции Общества, анализ разрывов на различных временных горизонтах, сценарный анализ перспективного состояния ликвидности. Влияние данного риска будет оказано в первую очередь на сокращение ликвидной позиции Общества (денежных средств свободных для выполнения обязательств Общества) и на возможное ухудшение коэффициентов ликвидности.

В связи с чем 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. Для оценки возможного влияния риска ликвидности ежеквартально проводится стресс-тестирование ликвидной позиции.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Общества по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных не дисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. На практике ожидаемые денежные потоки Общества по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	3 133 627	87 290 673	104 399 261	194 823 561
Задолженность по процентам	702 055	-	-	702 055
Кредиторская задолженность	1 270 406	-	-	1 270 406

Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	104 621	394 562	-	499 183
Прочие обязательства	124 722	-	-	124 722
Итого	5 335 431	87 685 235	104 399 261	197 419 927

Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	11 883 767	43 152 593	25 595 521	80 631 881
Задолженность по процентам	471 678	-	-	471 678
Кредиторская задолженность	1 746 684	-	-	1 746 684
Обязательства по аренде	23 560	141 985	-	165 545
Прочие обязательства	95 254	-	-	95 254
Итого	14 220 943	43 294 578	25 595 521	83 111 042

Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	11 435 242	45 923 286	29 486 992	86 845 520
Задолженность по процентам	315 058	-	-	315 058
Кредиторская задолженность	1 648 342	-	-	1 648 342
Обязательства по аренде	165 143	1 761 959	57 783	1 984 885
Прочие обязательства	95 585	-	-	95 585
Итого	13 659 370	47 685 245	29 544 775	90 889 390

Основной целью Общества в отношении управления капиталом (собственными средствами) является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Общества и максимизации прибыли акционеров.

Общество управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий. Для управления рисками Общество поддерживает оптимальное соотношение собственных и заемных средств.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Внутренний рынок

Финансово-хозяйственная деятельность Общества в настоящее время, в основном, связана с предоставлением лизинговых услуг в российских рублях российским контрагентам на территории Российской Федерации. Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом, как несущественные.

Внешний рынок

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

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Внутренний рынок

Налоговый риск связан с возможным применением санкций, с существенными финансовыми потерями или потерей деловой репутации Общества в результате нарушения налогового законодательства или неоднозначных трактовок налогового законодательства. Налоговый риск оценивается Обществом как несущественный, так как Общество проводит свою деятельность в строгом соответствии с требованиями налогового законодательства.

В части управления рисками, связанными с изменением налогового законодательства, Общество внимательно следит за текущими изменениями законодательства, участвует в практических семинарах и совещаниях с участием ведущих экспертов в данной области, привлекает консалтинговые компании для консультирования и получения разъяснений, а также для оценки рисков по наиболее сложным моментам налогового законодательства (по вопросам, связанным с неоднозначностью трактовок налогового законодательства, по вопросам в отношении процессов и процедур, которым присущ высокий налоговый риск).

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

Внешний рынок

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

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин

Внутренний рынок

Часть оборудования (специальной техники) Общества, импортируется и/или изготавливается из комплектующих иностранного производства. Изменение правил таможенного контроля и пошлин может нести для Общества риски, связанные с ростом стоимости приобретаемых основных средств, а также увеличение сроков поставки необходимого оборудования и/или запасных частей, что в свою очередь может повлиять на рост затрат Общества и увеличить вероятность возникновения отказов в технологической инфраструктуре сети.

Внешний рынок

Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Общества в связи с незначительным объемом операций Общества на внешнем рынке.

Страновые и региональные риски

Общество осуществляет основную деятельность в Центральном и некоторых других федеральных округах России, для которых характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

В настоящее время ситуация в стране характеризуется возросшими геополитическими рисками, также российская экономика остаётся подвержена влиянию колебаний в мировой экономике. Пока не произошло урегулирование ситуации в Украине возможно дальнейшее увеличение геополитических рисков. Сохраняются неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также риски изменения стоимости заёмного капитала для Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Общество осуществляет свою деятельность, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Вероятность введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Общество осуществляет свою деятельность, оценивается как низкая. Общество не ожидает значительного влияния этих факторов на деятельность Общества. При этом Общество создаёт благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками, что обеспечивает минимизацию рисков, связанных с персоналом. Для минимизации риска проведения террористических актов Обществом приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные. Сохраняются риски, связанные с ухудшением эпидемиологической ситуации в г. Москве, обусловленные ее статусом столицы, пересечением в городе транспортных потоков.

Влияние обострившейся геополитической ситуации (в т.ч. после 24 февраля 2022 года) на операционную деятельность Общества раскрыто в разделе «Условия ведения деятельности Общества» Пояснения 21 «Условные обязательства и условные активы» и в Пояснении 25 «События, произошедшие после 31 декабря 2025 г.».

Правовые риски

При осуществлении деятельности Общество руководствуется требованиями действующего законодательства и нормативно-правовых актов Российской Федерации.

Правовые риски возникают у Общества вследствие влияния следующих факторов:

К внутренним факторам возникновения правовых рисков относятся:

- несоблюдение Обществом законодательства Российской Федерации, в том числе налогового и таможенного законодательства, учредительных и внутренних документов Общества;
- несоответствие внутренних документов Общества законодательству Российской Федерации, а также неспособность Общества своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства;
- неэффективная организация работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности Общества вследствие действий сотрудников или органов управления Общества;
- нарушение Обществом условий договоров;
- недостаточная проработка Обществом правовых вопросов при разработке и внедрении новых технологий и условий проведения лизинговых операций и других сделок.

К внешним факторам возникновения правового риска относятся:

- несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, противоречивость законодательства Российской Федерации, его подверженность изменениям, в том числе в части совершенства

методов государственного регулирования и (или) надзора, некорректное применение законодательства иностранного государства и (или) норм международного права);

- изменение законодательства Российской Федерации, в том числе в части валютного регулирования, налогового и таможенного законодательства;

- нарушение контрагентами Общества условий договоров;

- возможное нахождение дочерних и зависимых обществ Общества и контрагентов под юрисдикцией различных государств.

Для целей выявления и оценки признаков возникновения правового риска Общество вводит набор параметров, подлежащих регулярной оценке, мониторингу и управлению.

Репутационный риск

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. Репутационный риск может оказать существенное влияние на Общество, поэтому важно осуществлять постоянный мониторинг данного риска. Управление репутационным риском основано 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.

Общество обладает многолетним опытом и глубокими компетенциями в транспортной и горнодобывающей отраслях, на базе дочерних и зависимых предприятий, входящих в Группу ПАО «ТрансФин-М», активно развивает такие направления, как оперирование подвижным составом, сервисные услуги полного цикла по управлению специализированной техникой для работ на местах добычи полезных ископаемых, а также оказывает услуги по финансированию железнодорожного подвижного состава, горнодобывающей техники, судов, недвижимости и других активов. Долгосрочная работа Общества на рынке инвестиций и безупречное исполнение обязательств перед инвесторами позволили Обществу зарекомендовать себя как крупного игрока на рынке долговых обязательств с высоким уровнем финансовой надежности и доверия инвесторов. Облигации Общества входят в котировальный список Московской Биржи. На конец 2025 года у Общества были следующие кредитные рейтинги:

- ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» присвоило кредитный рейтинг на уровне «A+|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации со стабильным прогнозом в ноябре 2025 года;

- Рейтинговое агентство НКР присвоило кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом в ноябре 2025 года;

- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании на уровне ruA с позитивным прогнозом в мае 2025 года, статус «под наблюдением» продлен в декабре 2025 года.

Общество ответственно подходит к ведению бизнеса, в т. ч. с учётом необходимости выполнения норм регулирования и экологических требований. Общество осуществляет свою деятельность на основе построения долгосрочных взаимовыгодных отношений со своими клиентами и партнёрами.

С учётом всей совокупности фактов и обстоятельств, по мнению руководства Общества, в 2025 году Общество не было подвержено существенному репутационному риску и уделяло повышенное внимание мониторингу данного риска.

Помимо правового и репутационного рисков Обществу также присущи и другие виды нефинансовых рисков, в частности: операционный и стратегический риски.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым потерям. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также проведение процессов оценки, в том числе силами Службы внутреннего аудита, подотчетной Совету директоров.

Система управления операционным риском состоит из ряда элементов. Данные элементы описаны в политике управления нефинансовыми рисками, действующей в Обществе, и включают: сбор и анализ информации по фактическим и потенциальным потерям (начиная с 2013 года Общество собирает информацию о потерях, в т. ч. ставших следствием реализации операционного риска); мониторинг ключевых индикаторов риска, разработка мероприятий по ограничению операционного риска.

Стратегический риск

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

Стратегический риск, связанный со стратегическим управлением, контролируется Обществом в ходе процесса

стратегического планирования, который включает: разработку стратегии развития Общества на среднесрочную перспективу и ежегодное бизнес-планирование. В дополнение к вышеуказанным инструментам управления рисками Общество проводит регулярный мониторинг изменений, происходящих в лизинговой отрасли.

Влияние на деятельность Общества оказывают изменения, происходящие на рынках, на которых работают основные клиенты Общества и его дочерние и зависимые операторские компании, а также на рынках, формирующий основные грузопотоки. Эти изменения характеризуются ростом предложения при ограниченном спросе со стороны конечных потребителей. При разработке Стратегии развития Общество внимательно анализирует отраслевые изменения и планирует действия по диверсификации бизнеса при одновременном увеличении долей на традиционных для Общества рынках в соответствии с открывающимися рыночными возможностями.

Общество при принятии решений, определяющих стратегию развития Общества, учитывает опасности, которые могут угрожать деятельности, оценивает перспективные направления, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами, а также тщательно планирует необходимые ресурсы для достижения поставленных целей (финансовых, материально-технических, человеческих) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Общества. Стратегический риск может оказать существенное влияние на Общество.

24. ВЫПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ, ПРИНЯТЫХ ПО ИТОГАМ РАССМОТРЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПРОШЛЫЙ ГОД

30 июня 2025 года Решением №42 единственного акционера Общества было принято решение распределить чистую прибыль Общества по результатам деятельности Общества в 2024 году в размере 17 371 057 тыс. руб. следующим образом:

- с учетом решения единственного акционера Общества от 13 июня 2024 г. №41 о выплате дивидендов по результатам деятельности Общества за 1 квартал 2024 г. в размере 5 200 000 тыс. руб. и решения единственного акционера Общества от 13 сентября 2024 г. №45 о выплате дивидендов по результатам деятельности Общества за 1 полугодие 2024 г. в размере 3 600 000 тыс. руб. оставшуюся часть прибыли Общества за 2023 год в размере 8 571 057 тыс. руб. оставить в составе нераспределенной прибыли Общества.

Решения единственного акционера Общества были исполнены в полном объеме в 2025 году.

25. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

В феврале 2026 года Общество разместило облигации серии 003P-03 на общую сумму 1 000 000 тыс. руб. со сроком погашения до февраля 2036 года.

В январе и феврале 2026 года Общество выдало займы юридическим лицам, являющимся связанными сторонами, на общую сумму 7 000 000 тыс. руб. со сроком погашения до июня 2032 года по ставке, равной Ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной на 3,75-4,25% годовых.

В феврале 2026 года Общество заключило мировое соглашение с третьим юридическим лицом, в соответствии с которым погашена просроченная дебиторская задолженность третьего лица перед Обществом в размере 1 746 301 тыс. руб.

О влиянии геополитической ситуации на операционную деятельность Общества

В течение периода после отчетной даты произошли следующие существенные изменения валютных курсов и ключевой ставки:

- обменные курсы, установленные Центральным банком Российской Федерации, на дату выпуска отчетности составили 77,8009 рублей за доллар США (31 декабря 2025 года – 78,2267 рублей за доллар США), 90,7458 рублей за евро (31 декабря 2025 года - 92,0938 рублей за евро), 11,2488 рублей за китайский юань (31 декабря 2025 года – 11,1592 рублей за китайский юань).

- ключевая ставка, установленная Центральным банком Российской Федерации, на дату выпуска отчетности составила 15,5% (31 декабря 2025 года – 16%).

Генеральный директор
Алафинов Иннокентий Сергеевич

05 марта 2026 г.

