

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
АО ВТБ Лизинг
и его дочерних организаций
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
АО ВТБ Лизинг
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	10
Консолидированный отчет о совокупном доходе	11
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	14
2. Основа подготовки отчетности	14
3. Существенные положения учетной политики	16
4. Существенные учетные суждения и оценки	28
5. Денежные средства и их эквиваленты	31
6. Средства в кредитных организациях	31
7. Чистые инвестиции в лизинг	32
8. Займы клиентам	36
9. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	40
10. Основные средства	41
11. Нематериальные активы	43
12. Прочие активы и обязательства	44
13. Инвестиции в ассоциированные компании	46
14. Средства кредитных организаций	47
15. Выпущенные долговые ценные бумаги	47
16. Прочие заемные средства	48
17. Авансы, полученные от лизингополучателей	48
18. Уставный капитал	48
19. Расходы по налогу на прибыль	48
20. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и оценочные обязательства	52
21. Прочие операционные доходы и расходы и расходы на персонал	53
22. Возвращенные объекты по расторгнутым договорам лизинга	54
23. Условные и договорные обязательства	54
24. Управление финансовыми рисками	55
25. Анализ сроков погашения активов и обязательств	70
26. Доходы за вычетом расходов от продажи имущества	71
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	71
28. Операции со связанными сторонами	73
29. Управление капиталом и достаточность капитала	75
30. Изменения в структуре Группы	76
31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	77
32. События после отчетной даты	78

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру и Совету директоров
АО ВТБ Лизинг

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО ВТБ Лизинг и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам	
В связи с существенностью чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, а также применением руководством Группы профессионального суждения для своевременного выявления и оценки убытков от обесценения чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, расчет резервов является ключевым вопросом аудита. Процесс выявления признаков обесценения и определения возмещаемой стоимости включает значительное применение профессионального суждения, использование допущений и анализ различных факторов, включая финансовые показатели контрагентов, прогнозируемые будущие денежные потоки и стоимость обеспечения. Расчет ожидаемых кредитных убытков включает методики оценки, в которых используются существенные ненаблюдаемые исходные данные и факторы, такие как внутренние кредитные рейтинги, а также комплексное статистическое моделирование и экспертное суждение. Данные методики используются с целью определения вероятности дефолта, величины кредитного требования, подверженной риску дефолта, и уровня потерь при дефолте на основании имеющихся исторических данных и внешней информации, скорректированных с учетом прогнозов, включая прогнозные макроэкономические переменные.	В ходе аудита мы проанализировали суждения руководства в отношении выявления случаев обесценения существенных чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам. Наши аудиторские процедуры включали оценку методологии расчета ожидаемых кредитных убытков, разработанной Группой в соответствии с МСФО (IFRS) 9 для оценки резервов под ожидаемые кредитные убытки. Для анализа резервов под обесценение на коллективной основе мы проанализировали лежащие в основе статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемую при расчете ожидаемых кредитных убытков. Мы проанализировали суждения руководства в отношении отражения эффектов текущей экономической ситуации, связанной с действием введенных ранее санкций и ограничений на пользование активами, в расчете ожидаемых кредитных убытков. При тестировании обесценения, рассчитанного на портфельной основе, мы проанализировали лежащие в основе ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемую при расчете ожидаемых кредитных убытков. Мы рассмотрели результаты проведенного Группой последующего тестирования моделей, применяемых для целей МСФО (IFRS) 9.



Ключевой вопрос аудита

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

Для расчета ожидаемых кредитных убытков в отношении существенных финансовых активов, подвергнувшихся обесценению на индивидуальной основе, требуется анализ финансовой и нефинансовой информации и широкое использование допущений. Оценка будущих денежных потоков основывается на таких существенных ненаблюдаемых исходных данных, как текущие и прогнозные финансовые показатели заемщика, стоимость обеспечения, оценка вероятности возможных сценариев, а также возмещение стоимости активов в рамках существующих нормативно-правовых актов. Использование иных методик моделирования, допущений и прогнозов может привести к существенно иным оценкам резерва под ожидаемые кредитные убытки. Информация об обесценении чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, а также подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском представлены в Примечании 7 «Чистые инвестиции в лизинг», Примечании 8 «Займы клиентам», Примечании 20 «Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и оценочные обязательства» и Примечании 24 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

В отношении существенных индивидуально обесцененных чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам мы проанализировали допущения и оценки Группы об ожидаемых будущих денежных потоках, в том числе от текущей деятельности заемщиков, а также от реализации залога с учетом доступной информации на рынке.

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

Мы также проанализировали информацию в отношении резервов под обесценение чистых инвестиций в лизинг и займам клиентам, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет АО ВТБ Лизинг

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

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров Группы за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров АО ВТБ Лизинг несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

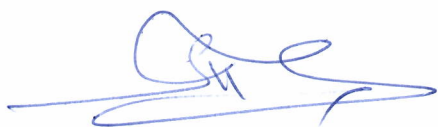
- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить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

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

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

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

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



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

24 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: АО ВТБ Лизинг
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 18 марта 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037700259244.
Местонахождение: 109147, Россия, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1.

АО ВТБ Лизинг
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
На 31 декабря 2025 г.
(в млн российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1 249	2 154
Средства в кредитных организациях	6	3 874	5 953
Производные финансовые активы		—	7
Чистые инвестиции в лизинг	7	284 000	381 771
Займы клиентам	8	173 168	164 071
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	9	443	787
Инвестиции в ассоциированные компании	13	250	250
Возвращенные объекты по расторгнутым договорам лизинга	22	25 194	22 944
НДС к возмещению		156	1 876
Текущие активы по налогу на прибыль		3 358	1 224
Основные средства	10	3 681	11 662
Нематериальные активы	11	5 814	5 045
Отложенные активы по налогу на прибыль	19	10	90
Прочие активы	12	6 539	9 678
Итого активы		507 736	607 512
Обязательства			
Средства кредитных организаций	14	416 794	524 422
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	6 808	1 400
Прочие заемные средства	16	1 064	871
Авансы, полученные от лизингополучателей	17	3 033	3 688
Текущие обязательства по налогу на прибыль		84	343
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	19	7 836	11 155
Прочие обязательства	12	14 227	12 285
Итого обязательства		449 846	554 164
Собственный капитал			
Уставный капитал	18	14 820	14 820
Нераспределенная прибыль		43 499	38 455
Курсовые разницы		(429)	73
Итого собственный капитал		57 890	53 348
Итого собственный капитал и обязательства		507 736	607 512

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров


Маленкин Ю.В.



Финансовый директор

24 марта 2026 г.

*Примечания № 1-32 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

АО ВТБ Лизинг
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в млн российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		80 712	85 341
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки			
Займы клиентам		34 273	40 909
Средства в кредитных организациях		1 239	1 068
Итого процентные доходы		116 224	127 318
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(83 098)	(99 533)
Прочие заемные средства		(115)	(175)
Обязательства по аренде		(54)	(34)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(403)	(96)
Итого процентные расходы		(83 670)	(99 838)
Чистый процентный доход		32 554	27 480
Создание резерва под обесценение процентных активов	20	(532)	(4 850)
Чистый процентный доход после создания резервов под ожидаемые кредитные убытки		32 022	22 630
Комиссионные расходы		(145)	(151)
Доходы от оборудования в операционной аренде	10	2 781	5 631
Выручка от продажи имущества	26	848	1 324
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте:			
- операции с валютными производными инструментами и операции по конвертации валют		(11)	(24)
- переоценка валютных статей		613	(226)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам	7, 8	(76)	433
Доходы от реструктуризации договоров финансового лизинга и займов клиентам	7, 8	1 318	1 067
Прибыль от передачи основных средств в финансовую аренду	7	2 509	11 960
Прочие операционные доходы	21	7 773	6 512
Прочие непроцентные доходы		15 755	26 677
Расходы на персонал	21	(7 553)	(9 005)
Прочие операционные расходы	21	(15 590)	(13 249)
Себестоимость проданного имущества	26	(628)	(792)
Убыток от реструктуризации кредитов и займов полученных		—	(1 876)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	20	(14 599)	(3 066)
Создание резерва под обесценение прочих финансовых активов	20	(1 445)	(1 258)
Прочие непроцентные расходы		(39 815)	(29 246)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		7 817	19 910
Расходы по налогу на прибыль	19	(2 810)	(5 869)
Прибыль за год		5 007	14 041
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров материнской организации		5 007	14 064
Неконтролирующие доли участия		—	(23)

Примечания № 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО ВТБ Лизинг
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в млн российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год		5 007	14 041
<i>Прочий совокупный убыток, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий		(502)	256
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		(502)	256
Итого прочий совокупный доход за отчетный период, приходящаяся на:			
Акционеров материнской организации		4 505	14 320
Неконтролирующие доли участия		—	(23)
Итого совокупный доход за год		4 505	14 297

*Примечания № 1-32 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

АО ВТБ Лизинг
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в млн российских рублей)

	<i>Приходится на акционеров материнской организации</i>				<i>Неконтролирующие доли участия</i>	<i>Итого собственный капитал</i>
	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Курсовые разницы</i>	<i>Итого</i>		
На 1 января 2024 г.	14 820	1 678	(183)	17 730	(1 415)	16 315
Прибыль за отчетный год	–	14 041	–	14 064	(23)	14 041
Прочий совокупный доход	–	–	256	256	–	256
Итого совокупный доход/ (убыток) за год	–	14 041	256	14 320	(23)	14 297
Выбытие неконтролирующей доли участия	–	–	–	–	1 438	1 438
Выбытие дочерней компаний (Примечание 30)	–	22 736	–	22 736	–	22 736
На 31 декабря 2024 г.	14 820	38 455	73	53 348	–	53 348
Прибыль за отчетный год	–	5 007	–	5 007	–	5 007
Прочий совокупный убыток	–	–	(502)	(502)	–	(502)
Итого совокупный доход за год	–	5 007	(502)	4 505	–	4 505
Приобретение дочерней компаний (Примечание 30)	–	37	–	37	–	37
На 31 декабря 2025 г.	14 820	43 499	(429)	57 890	–	57 890

Примечания № 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		109 678	125 452
Проценты уплаченные		(84 445)	(98 926)
Комиссии уплаченные		(145)	(183)
Доходы полученные от реструктуризации договоров финансового лизинга при полном досрочном выкупе имущества		458	1 632
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(1)	—
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте		(3)	(30)
Доходы от оборудования в операционной аренде полученные		2 918	6 031
Прочие операционные доходы полученные		27 787	15 957
Прочие операционные расходы уплаченные		(7 835)	(7 492)
Расходы на персонал		(7 405)	(9 189)
Уплаченный налог на прибыль		(8 478)	(1 078)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		32 529	32 174
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		2 080	(2 446)
Чистые инвестиции в лизинг		68 986	(45 934)
Займы клиентам		(15 341)	(8 983)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(434)	(453)
Прочие активы, включая НДС к возмещению		934	3 842
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 716	2 115
Прочие обязательства, включая НДС к уплате		1 599	7 491
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности		92 069	(12 194)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение дочерней компаний, за вычетом полученных денежных средств	30	(259)	—
Продажа дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств		—	(39)
Покупка долей в ассоциированных компаниях	13	—	(250)
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании	13	54	28
Поступление от выбытия основных средств		5 663	1 581
Приобретение основных средств	10	(195)	(2 417)
Приобретение нематериальных активов	11	(2 062)	(2 567)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		3 201	(3 664)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций	31	768 641	1 154 713
Погашение средств кредитных организаций	31	(870 191)	(1 140 549)
Получение прочих заемных средств	31	115	21
Погашение прочих заемных средств	31	(16)	(224)
Получение средств от выпущенных долговых ценных бумаг	31	6 000	1 388
Погашение средств от выпущенных долговых ценных бумаг	31	(637)	—
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		(96 088)	15 349
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(8)	(9)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(826)	(518)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		2 154	2 672
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	1 328	2 154

Примечания № 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. Описание деятельности

АО ВТБ Лизинг (далее по тексту – «Компания») является материнской организацией Группы. Компания была учреждена в июне 2002 года в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основная деятельность Компании и ее дочерних организаций заключается в оказании услуг финансового лизинга и операционной аренды компаниям в Российской Федерации и в Беларуси.

Единственным акционером Компании на 31 декабря 2025 г. является АО «БМ-Банк», являющийся дочерней организацией Банка ВТБ (ПАО). Единственным акционером Компании на 31 декабря 2024 г. являлся ПАО Банк «ФК Открытие», являвшийся 100% дочерней организацией Банка ВТБ (ПАО). 1 января 2025 г. ПАО Банк «ФК Открытие» прекратил свою деятельность путем реорганизации в форме присоединения к АО «БМ-Банк».

Стороной, обладающей конечным контролем над Банком ВТБ (ПАО) является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом и в лице Министерства финансов Российской Федерации. Банки и компании, находящиеся под контролем или существенным влиянием Банка ВТБ (ПАО), составляют группу ВТБ.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Компания и ее дочерние организации ведут учетные записи в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах их регистрации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности компании АО ВТБ Лизинг и его дочерних организаций (именуемые совместно «Группа»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, производные финансовые инструменты были отражены по справедливой стоимости. Ниже приводится описание основных положений учетной политики, использованной при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Указанные положения последовательно применялись в отношении всех представленных периодов, если не указано иное.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее – «млн рублей»).

Экономическая среда

Влияние геополитической ситуации

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию.

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Экономическая среда (продолжение)

Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

В течение 2025 года Банк России постепенно понизил ключевую ставку с 21% до 16%.

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

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

Непрерывность деятельности

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывности деятельности в обозримом будущем. Руководство Группы не имеет планов ликвидировать Компанию, либо ее дочерние компании, осуществляющие деятельность по передаче имущества в финансовый лизинг и операционную аренду или прекратить деятельность Группы. В рамках допущения о непрерывности деятельности активы и обязательства учитываются исходя из того, что Группа будет в состоянии реализовывать свои активы и выполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Руководство Группы принимало во внимание существующее на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности и ожидаемое влияние геополитической ситуации на операции, финансовое положение и результаты деятельности Группы при оценке способности Группы продолжать деятельность непрерывно.

За 2025 год Группа получила прибыль в размере 5 007 млн рублей, у Группы положительная величина чистых активов на 31 декабря 2025 г. Согласно принятой стратегии, Группа продолжает развивать направление автолизинга грузового и легкового транспорта, а также ведет активную работу в направлениях железнодорожного подвижного состава, водного транспорта и оборудования. Рост объемов автолизинга будет обеспечиваться за счет сформированной сети региональных офисов в РФ, устойчивых отношений с поставщиками и дилерами, позволяющими применить скидки и выгодные ценовые условия для клиентов, а также за счет повышения маркетинговой активности и развития цифровых технологий для лизинговой сделки.

Группа считает, что у нее существует необходимый запас для осуществления операционной деятельности в обозримом будущем, а также в ближайшие 12 месяцев с даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Переклассификации

В данные консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2024 г. были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных на 31 декабря 2025 г.:

	<i>Согласно предыдущей отчетности</i>	<i>Сумма переклассификации</i>	<i>Сумма после переклассификации</i>
Прочие активы	32 622	(22 944)	9 678
Возвращенные объекты по расторгнутым договорам лизинга	—	22 944	22 944

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 г.:

Поправка к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности конвертируемости валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение возможности обмена валюты и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс;
- ▶ дополнены требования к раскрытию информации.

Организации необходимо раскрыть:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена данной валюты на эту другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс;
- ▶ процесс расчетной оценки;
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Объединения бизнесов

Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем

Учет приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов.

Активы и обязательства дочерней организации, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей организации (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвил, возникающий при приобретении организации предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного возмещения, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка собственного капитала акционера.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Объединения бизнесов (продолжение)

Группа учитывает объединение бизнесов под общим контролем перспективно с даты, на которую оно произошло. Финансовая информация в консолидированной финансовой отчетности за периоды, предшествующие объединению бизнесов под общим контролем, не пересчитывается.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в наличность в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, включая депозиты «овернайт», показаны в составе средств в кредитных организациях. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются суммы, в отношении использования которых имеются какие-либо ограничения. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

Датой принятия финансового лизинга (датой начала арендных отношений) считается одна из следующих дат, в зависимости от того, какая наступит ранее: дата заключения договора лизинга или дата принятия на себя сторонами основных условий договора лизинга. На указанную дату:

- ▶ лизинг классифицируется как финансовый лизинг; и
- ▶ определяются суммы, отражаемые на начало срока лизинга.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя (продолжение)

Датой начала срока лизинга (датой начала аренды) считается дата, на которую лизингодатель делает базовый актив доступным для использования лизингополучателем. Это дата первоначального признания активов, находящихся в финансовом лизинге, которые Группа представляет в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистым инвестициям в лизинг. Группа применяет процентную ставку, заложенную в договоре лизинга, для оценки чистой инвестиции в лизинг. Первоначальные прямые затраты включаются в первоначальную оценку чистых инвестиций в лизинг и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока лизинга.

На дату начала срока лизинга лизинговые платежи, которые включаются в оценку чистых инвестиций в лизинг, состоят из следующих платежей за право пользования базовым активом в течение срока лизинга, которые не получены на дату начала срока лизинга:

- (а) фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к уплате;
- (б) переменные лизинговые платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала срока лизинга;
- (в) ликвидационная стоимость, гарантируемая лизингодателю лизингополучателем, стороной, связанной с лизингополучателем, или третьим лицом, не связанным с лизингополучателем, которое в финансовом отношении способно выполнить обязанности по гарантии;
- (г) цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что лизингополучатель исполнит этот опцион;
- (д) выплаты штрафов за прекращение лизинга, если срок лизинга отражает исполнение лизингополучателем опциона на прекращение лизинг.

Чистые инвестиции в лизинг первоначально оцениваются как сумма приведенной стоимости лизинговых платежей и приведенной стоимости негарантированного ликвидационного актива, которые дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре лизинга. Группа признает финансовый доход в течение срока лизинга на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции в лизинг. Группа распределяет финансовый доход на весь срок лизинга, используя систематический и рациональный подход. Группа относит лизинговые платежи за период на уменьшение валовой инвестиции в лизинг, уменьшая как основную сумму долга, так и незаработанный финансовый доход.

После начала срока лизинга чистые инвестиции в лизинг переоцениваются только в следующих случаях:

- ▶ договор лизинга модифицируется (т.е. происходят изменения сферы применения договора лизинга или возмещения за лизинг, которые не были предусмотрены первоначальными условиями аренды), а модифицированный лизинг не учитывается в качестве отдельного договора;
- ▶ срок лизинга пересматривается в случае изменения не подлежащего досрочному прекращению периода лизинга;
- ▶ при уменьшении расчетной негарантированной ликвидационной стоимости пересматривается схема распределения дохода на срок лизинга и немедленно признается уменьшение ранее начисленных сумм.

Группа проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (т.е. кредитов и дебиторской задолженности), поскольку кредиты и чистые инвестиции в лизинг имеют аналогичные характеристики кредитного риска.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) договоров лизинга Группа рассчитывает процентный доход с применением процентной ставки, заложенной в договоре лизинга к валовой стоимости.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя (продолжение)

Изъятое имущество из финансового лизинга отражается в отчете о финансовом положении в составе прочих активов и оценивается по наименьшей из двух величин: по величине остатка чистой инвестиции в лизинг на дату расторжения договора или по цене продажи за вычетом затрат для такой продажи. На каждую отчетную дату Группа проводит тестирование на обесценение данных активов, убытки от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по строке «Прочие (расходы)/доходы от обесценения и (создания)/восстановления резервов». Прибыли или убытки, полученные от реализации данного имущества, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе строк Прочие операционные доходы / Прочие операционные расходы.

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды в составе доходов от оборудования в операционной аренде. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду. Группа признает затраты, включая затраты на амортизацию, понесенные при получении дохода от аренды, в качестве расхода в составе прочих операционных расходов.

В случае модификации договора операционной аренды Группа классифицирует модификацию договора в качестве нового договора аренды с даты вступления модификации в силу, учитывая любые заранее осуществленные или начисленные арендные платежи, связанные с первоначальной арендой, как часть арендных платежей для нового договора аренды.

Операции продажи с обратной арендой – Группа в качестве арендодателя

Операция продажи с обратной арендой предусматривает передачу актива организацией (продавец-арендатор) другой организации (покупатель-арендодатель) и обратную аренду этого актива продавцом-арендатором.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 15 для определения момента, когда организация выполняет обязанность к исполнению: если контроль над базовым активом переходит к Группе, операция учитывается как покупка актива и аренда, в противном случае – в качестве операции финансирования.

Аренда – Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 300 тыс. рублей). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оборудование, приобретенное для передачи в аренду

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в аренду по статье «Прочие активы». Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю.

Обесценение финансовых активов

Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 20.

Реструктуризация займов клиентам и дебиторской задолженности

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Прекращение признания займов и дебиторской задолженности в результате реструктуризации

В случае модификации условий по финансовому активу Группа оценивает вероятность возникновения существенных изменений в денежных потоках по такому активу. Если изменения в денежных потоках являются существенными, договорные права на денежные потоки по первоначальному финансовому активу признаются истекшими. В этом случае первоначальный финансовый актив прекращает признаваться, а новый финансовый актив признается по справедливой стоимости.

При определении финансовых активов, в отношении которых прекращается признание, Группа придерживается такого же подхода, что и при прекращении признания финансовых обязательств.

Качественная оценка

Качественная оценка предназначена для выявления наличия существенных различий в условиях инструмента. Признаки, по которым качественная модификация может считаться существенной независимо от наличия признаков количественной модификации, включают:

- ▶ изменение заемщика, причем изменение заемщика в рамках одной группы взаимосвязанных компаний при условии, что уровень риска остается неизменным, не приводит к прекращению признания первоначального финансового актива и признанию нового;
- ▶ изменение валюты;
- ▶ изменение плавающей процентной ставки на фиксированную и наоборот;
- ▶ изменение договорных условий, которое приводит к пересмотру соответствия критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга», включая отмену (или возникновение) предусмотренного договором права конвертировать долговой инструмент в обыкновенные акции.

Количественная оценка

Количественная оценка модификации, как правило, применяется, если модификация договорных условий не связана со снижением кредитоспособности заемщика (для финансовых активов, находящихся на Стадиях 1 и 2).

Модификация условий признается существенной, если согласно новым условиям чистая приведенная стоимость денежных потоков (в том числе комиссии выплаченные за вычетом комиссий полученных, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) существенно отличается (аналогично количественной оценки модификации финансовых обязательств) от приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальным условиям.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов клиентам и дебиторской задолженности (продолжение)

При количественной оценке модификации используются следующие пороговые значения:

- ▶ менее 10% – модификация не признается существенной;
- ▶ более 10% – модификация признается существенной.

Реструктуризация кредитов и дебиторской задолженности без прекращения признания

Если изменения в денежных потоках по модифицированному активу, которые отражаются по амортизированной стоимости, не являются существенными, то такие изменения не приводят к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает общую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки общей балансовой стоимости в качестве дохода или расхода от модификации в составе прибыли или убытка.

Модификация лизинговых контрактов

Модификацией договора лизинга является изменение сферы применения договора лизинга или возмещения за лизинг, которое не было предусмотрено первоначальными условиями лизинга (например, добавление или прекращение права пользования одним или несколькими базовыми активами либо увеличение или сокращение предусмотренного договором срока лизинга).

Группа учитывает модификацию договора финансового лизинга в качестве отдельного договора аренды в случае соблюдения двух следующих условий:

- (а) модификация увеличивает сферу применения договора лизинга за счет добавления права пользования одним или несколькими базовыми активами; и
- (б) возмещение за аренду увеличивается на величину, соизмеримую с ценой обособленной продажи для увеличения сферы применения, а также на соответствующие корректировки такой цены обособленной продажи, отражающие обстоятельства определенного договора.

Отдельный договор аренды учитывается также, как и другие новые договоры аренды.

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

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

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

Реструктуризация лизинговых контрактов приводит к прекращению признания задолженности лизингополучателя и признанию нового лизингового контракта в следующих случаях:

- 1) в случае изменения валюты кредита;
- 2) в случае признания встроенного производного финансового инструмента, отделяемого от основного договора;
- 3) в случае замены лизингополучателя на лизингополучателя с отличным кредитным рейтингом от кредитного рейтинга первоначального лизингополучателя;
- 4) в случае не прохождения количественного теста, указанного выше.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов клиентам и дебиторской задолженности (продолжение)

Все чистые недоамортизированные премии по лизинговому контракту, скидки и другие отложенные компоненты ставки процента, подразумеваемой в договоре аренды, относящиеся к дебиторской задолженности по лизинговому контракту, признание которых прекращается, включаются в процентный доход на дату прекращения признания лизингового контракта.

Признание дебиторской задолженности по новому лизинговому контракту происходит на основе справедливой стоимости предмета лизинга на дату реструктуризации с учетом обременений, предусмотренных в предыдущем контракте. Разница между вышеуказанной справедливой стоимостью и чистой инвестицией в лизинг, в отношении которого прекратилось признание, отражается в составе прибыли или убытка на дату признания дебиторской задолженности по новому лизинговому контракту.

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

Реструктуризация лизинговых контрактов без прекращения признания

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной процентной ставке, заложенной в договоре аренды, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе строки Доходы/(убыток) от реструктуризации договоров финансового лизинга и займов клиентам, до того, как признан убыток от обесценения.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Согласно Налоговому кодексу Российской Федерации объектом налогообложения НДС признается реализация товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации, в том числе реализация предметов залога и передача товаров (результатов выполненных работ, оказание услуг) по соглашению о предоставлении отступного или новации, а также передача имущественных прав. Моментом определения налоговой базы является наиболее ранняя из дат: 1) день отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг), имущественных прав; 2) день оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг), передачи имущественных прав.

Сумма НДС, подлежащая уплате в бюджет, исчисляется по итогам каждого налогового периода (исходящий НДС). Сумма НДС уменьшается на сумму НДС, предъявленного при приобретении товаров (работ, услуг) (входящий НДС), подлежащего вычету, и/или увеличивается на суммы восстановленного НДС, ранее предъявленного к вычету.

Входящий НДС, предъявленный при приобретении товаров (работ, услуг), может быть вычтен из суммы начисленного НДС в налоговых периодах в пределах трех лет после принятия на учет приобретенных налогоплательщиком товаров (работ, услуг), имущественных прав или товаров, ввезенных им на территорию Российской Федерации и иные территории, находящиеся под ее юрисдикцией.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость (НДС) (продолжение)

Если был сформирован резерв на обесценение, убыток от обесценения рассчитывается под всю сумму задолженности дебитора, включая НДС. Сумма НДС, уплачиваемая налоговым органам, включается в состав прочих обязательств.

Если сумма входящего НДС в каком-либо налоговом периоде превышает общую сумму исходящего НДС, увеличенную на суммы восстановленного НДС, положительная разница между суммой входящего НДС и суммой исходящего НДС подлежит возмещению налогоплательщику в установленном порядке.

Суммы НДС, относящиеся к будущим лизинговым платежам, за исключением лизинговых платежей, которые осуществляются в счет погашения текущей задолженности в соответствии с договорами лизинга и включаются в состав лизинговых платежей к получению, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Указанные суммы включаются в состав лизинговых платежей к получению и расчетам с бюджетом на момент наступления срока лизинговых платежей в соответствии с расчетным графиком.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочных сроков полезного использования активов:

	<i>Годы</i>
Мебель и оборудование	2-21
Оборудование для нефтедобычи (операционная аренда)	15
Транспортные средства (операционная аренда)	6-30

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и пересматриваются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

При капитальном ремонте и/или замене существенных частей объектов основных средства, сумма новых затрат по проведению ремонта и замены частей объекта капитализируется на объект, а остаточная стоимость заменяемой части списывается.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы (отличные от гудвила) (или «НМА») включают в себя программное обеспечение (в т.ч. созданные Компанией самостоятельно) и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Внутренне созданные нематериальные активы, за исключением капитализированных затрат на разработки и доработки ИТ-систем, не капитализируются, и соответствующие расходы отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором они были понесены.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Затраты, связанные с существенными доработками, в результате которых создается новый ИТ-функционал, а также затраты на новые ИТ-разработки, включаются в первоначальную стоимость созданных нематериальных активов.

Нематериальный актив, представляющий собой результат разработок, подлежит признанию, когда компания может продемонстрировать все перечисленное ниже:

- ▶ техническую осуществимость завершения создания нематериального актива так, чтобы его можно было использовать или продать;
- ▶ намерение завершить создание нематериального актива и использовать или продать его;
- ▶ способность использовать или продать нематериальный актив;
- ▶ как нематериальный актив будет создавать вероятные будущие экономические выгоды;
- ▶ наличие достаточных технических, финансовых и прочих ресурсов для завершения разработки, использования или продажи нематериального актива;
- ▶ способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

Нематериальные активы Группы имеют ограниченный срок полезного использования. Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения каждый раз, когда есть индикаторы того, что нематериальный актив может быть обесценен. Амортизация нематериальных активов рассчитывается линейным методом в течение оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы	
	2025 г.	2024 г.
Программное обеспечение	2-10	5-7
Лицензии	1-25	2-10

Признание нематериального актива прекращается при выбытии (т.е. на дату, когда получатель актива получает над ним контроль) или когда не ожидаются будущие экономические выгоды от его использования или выбытия. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива, включаются в прочие операционные доходы или расходы консолидированного отчета о прибылях или убытках.

Запасы

Запасы Группы имуществом, приобретенным Группой, в отношении которых имеется намерение продать или сдать в финансовый лизинг. Запасы отражаются в отчете о финансовом положении в составе прочих активов и оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

В случае превышения себестоимости запасов над их чистой стоимостью реализации, то стоимость запасов уменьшается до чистой стоимости реализации с отнесением разницы на расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках по строке «Прочие расходы от обесценения и создания резервов».

Затраты на привлечение заемных средств

Затраты по привлеченным заемным средствам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию или продаже в соответствии с намерениями Группы, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Сегментная отчетность

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

Доходы и расходы

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентный доход по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентный доход, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентного дохода на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) финансовых активов Группа рассчитывает процентный доход с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Доходы и расходы (продолжение)

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочий процентный доход» в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Признание доходов по договорам финансового лизинга описаны в разделе «Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя» данного примечания.

Прочие операционные доходы и расходы

В состав прочих операционных доходов включаются доходы по штрафам и пеням за нарушения условий договоров финансового лизинга, преимущественно состоящие из переменных платежей, не зависящих от индекса или ставки, доходы от реализации основных средств, вознаграждение по предоставлению услуг агента и другие.

В состав прочих операционных расходов включаются заработная плата и социальные отчисления, амортизация оборудования, сданного в аренду, расходы на спонсорство и благотворительность, убытки от выбытия основных средств, Налоги, кроме налога на прибыль, расходы на страхование, расходы на ремонт и техническое обслуживание, расходы на профессиональные услуги, расходы на рекламу и презентации, расходы на услуги связи и почты, транспортные расходы, расходы на программное обеспечение и другие.

Пересчет иностранных валют

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ») на дату такой операции отражается по статье «Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют».

На 31 декабря 2025 г. основной обменный курс, используемый для пересчета остатков по счетам в долларах США в российские рубли, составлял 78,23 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2024 г.: 101,68 рублей), для пересчета остатков по счетам в евро в российские рубли 92,09 рублей за 1 евро (на 31 декабря 2024 г.: 106,1 рублей), для пересчета остатков по счетам в юанях в российские рубли 11,16 рублей за 1 юань (на 31 декабря 2024 г.: 13,43 рублей). Кросс-курсы доллара США по отношению к евро рассчитывались на основе официальных обменных курсов рубля к доллару США и рубля к евро, установленных ЦБ РФ, на 31 декабря 2025 и 2024 гг. (см. выше).

На дату отчетности активы и обязательства предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному месячному курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

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

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

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- ▶ О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- ▶ О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- ▶ О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

4. Существенные учетные суждения и оценки

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Определение срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

По некоторым договорам аренды у Группы имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок. Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что лизингополучатель/арендатор исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды.

Консолидация специализированных финансовых обществ («СФО»)

В 2023 году и в январе 2024 года Группа приобрела облигации, выпущенные специализированными финансовыми обществами, а также заключила опционы колл с участниками СФО, которые, по мнению Группы, обеспечивают ей контроль над данными СФО.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов, а также возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Опционы колл являются безусловными, Группа имеет право на его исполнение в любой момент времени, опционы колл содержат ряд ограничений для участников СФО по управлению значимой деятельностью СФО.

В соответствии с существующими уставными и договорными условиями без согласия Группы не могут вноситься изменения в существующие уставы СФО, увеличиваться размер уставного капитала, передаваться полномочия единоличного исполнительного органа, назначаться единоличный исполнительный орган, досрочно прекращаться полномочия единоличного исполнительного органа, не могут быть приняты решения о распределении чистой прибыли, утверждаться (приниматься) документы, регулирующие внутреннюю деятельность СФО, не могут размещаться облигации, не могут быть приняты решения о ликвидации СФО, не могут заключаться сделки, либо нести расходы на сумму, превышающую 15 млн рублей в течение каждого календарного года.

Положения уставных документов, условия, содержащиеся в эмиссионных документах облигаций и условия опционов, свидетельствуют о том, что Группа одновременно обладает полномочиями в отношении СФО, подвержена риску изменения доходов от участия в СФО и имеет право на получение таких доходов и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении СФО для влияния на величину доходов инвестора, таким образом, Группа контролирует СФО несмотря на отсутствие прямых или косвенных долей участия в уставных капиталах СФО.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Ожидаемые кредитные убытки / убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса из-за санкций, введенных Европейским союзом, США и рядом других стран в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, а также банков, включая блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей.

Ухудшение кредитного качества кредитных портфелей и торговой дебиторской задолженности (помимо прочего) в результате введения указанных выше санкций может оказать значительное влияние на оценку ОКУ Банком Группой. Расчеты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

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

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Сумма оценочного резерва, признанного в отчете о финансовом положении на 31 декабря составила:

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам	5, 20	79	104
ОКУ по чистым инвестициям в лизинг	7, 20, 24	20 215	21 613
ОКУ по займам клиентам	8, 20, 24	1 751	992
ОКУ по прочим финансовым активам	12, 20, 24	4 114	2 702
Итого сумма оценочного резерва		26 159	25 411

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение основных средств и нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования

Группа оценивает, являются ли основные средства и нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования обесцененными, в случае наличия факторов, указывающих на возможное обесценение. Это требует оценки ценности использования или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу соответствующего основного средства или нематериального актива. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо оценить будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от основных средств и нематериальных активов, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных потоков денежных средств (Примечания 10 и 11).

Признание отложенного актива по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к текущим налоговым активам и обязательствам, признаются исходя из ставок налога на прибыль, действовавших на конец отчетного периода в соответствующих налоговых юрисдикциях присутствия Группы. Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к отложенным налоговым активам и обязательствам, оцениваются по ставкам налога на прибыль, которые будут применяться в течение периода реализации отложенных активов или урегулирования обязательств, исходя из ставок налога на прибыль, официально действовавших на конец отчетного периода.

Признанный отложенный актив по налогу на прибыль представляет собой сумму налога на прибыль, возмещаемую в будущих периодах за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой экономии. Налогооблагаемая прибыль будущих периодов и размер прогнозной вероятной налоговой экономии в будущих периодах определяются исходя из среднесрочного бизнес-плана, подготовленного руководством (Примечание 19).

Классификация договоров с клиентами на финансовый лизинг, операционную аренду и займы клиентам

Договор является договором аренды, если его условиями предусмотрена передача права контролировать использование базового актива. Если по договору аренды передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом, то такой договор классифицируется как договор финансового лизинга (во всех остальных случаях договор классифицируется в качестве договора операционной аренды). Определение передачи практически всех рисков и выгод, связанных с владением базового актива, является субъективным по своей природе и включает в себя существенные оценочные суждения. Договоры, по которым передача актива продавцом-лизингополучателем Группе не удовлетворяет требованиям продажи актива по МСФО (IFRS) 15, представляют собой займы клиентам, определение передачи контроля над активом по МСФО (IFRS) 15 также включает в себя существенные оценочные суждения.

Более подробная информация представлена в Примечаниях 7, 8 и 10.

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования), либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты).

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации).

5. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях:		
- Российская Федерация	1 235	2 136
- Прочие страны	87	117
Денежные средства в пути	6	5
Денежные средства и их эквиваленты	1 328	2 258
Оценочный резерв под убытки от обесценения	(79)	(104)
Денежные средства и их эквиваленты с учетом резерва	1 249	2 154

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. денежные средства и их эквиваленты включали средства на счетах в банках группы ВТБ на общую сумму 1 145 млн рублей и 2 037 млн рублей, соответственно, а также на счетах в российских и зарубежных банках, являющихся либо государственными банками РФ, либо третьими лицами.

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков резерва под убытки по счетам в кредитных организациях с разбивкой по соответствующим категориям:

	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные	Итого
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2025 г.	1	103	104
Чистые изменение ОКУ	(1)	–	(1)
Изменение обменных курсов	–	(24)	(24)
Оценочный резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 г.	–	79	79

	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные	Итого
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2024 г.	1	91	92
Изменение обменных курсов	–	12	12
Оценочный резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 г.	1	103	104

6. Средства в кредитных организациях

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Срочные депозиты, размещенные в Банках Группы ВТБ	3 874	5 956
Оценочный резерв под убытки от обесценения	–	(3)
Итого средства в кредитных организациях	3 874	5 953

6. Средства в кредитных организациях (продолжение)

На 31 декабря 2025 г. Группой были размещены краткосрочные депозиты в банках группы ВТБ в российских рублях в размере 3 183 млн рублей, в юанях в размере 557 млн рублей и в прочих валютах в размере 134 млн рублей. Ставка процента по депозитам в российских рублях составляла от 11% до 15%, в юанях – 0,05%.

На 31 декабря 2024 г. Группой были размещены краткосрочные депозиты в банках группы ВТБ в российских рублях в размере 5 863 млн рублей и в прочих валютах в размере 93 млн рублей. Ставка процента по депозитам в российских рублях составляла от 16% до 19%.

7. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2025 г.</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>
Валовые инвестиции в лизинг	452 699	642 586
За вычетом: неполученного дохода от финансового лизинга	(148 484)	(239 202)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	304 215	403 384
Резерв под убытки от обесценения	(20 215)	(21 613)
Чистые инвестиции в лизинг	284 000	381 771

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. чистые инвестиции в лизинг, связанные с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, отсутствуют.

На 31 декабря 2025 г. на 10 крупнейших лизингополучателей приходилось 117 167 млн рублей или 39% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение (на 31 декабря 2024 г.: 135 995 млн рублей или 34%).

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

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ в контексте чистых инвестиций в лизинг, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

<i>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобретенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	345 879	36 252	19 502	1 751	403 384
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	2 081	(2 081)	–	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(51 039)	51 382	(343)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	–	(44 577)	44 577	–	–
Новые созданные или приобретенные активы	37 531	–	–	–	37 531
Погашение и прекращение признания активов	(88 011)	(11 883)	(40 752)	(632)	(141 278)
Списания	–	–	(1 262)	–	(1 262)
Приобретение дочерних компаний (Примечание 30)	933	1 330	76	–	2 339
Доходы/(убыток) за вычетом расходов от прекращения признания чистых инвестиций в лизинг	(44)	(15)	(15)	–	(74)
Доходы/(убыток) от реструктуризации договоров финансового лизинга	946	31	70	–	1 047
Прибыль от передачи основных средств в финансовую аренду	2 509	–	–	–	2 509
Изменения обменных курсов	–	–	19	–	19
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	250 785	30 439	21 872	1 119	304 215

АО ВТБ Лизинг
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в млн российских рублей)

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

<i>ОКУ по чистым инвестициям в лизинг</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобретенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2025 г.	7 832	3 275	10 433	73	21 613
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	140	(140)	–	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(2 201)	2 252	(51)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	–	(3 520)	3 520	–	–
Списания	–	–	(1 262)	–	(1 262)
Приобретение дочерних компаний (Примечание 30)	1	109	6	–	116
Погашение активов	(963)	(247)	(390)	–	(1 600)
Новые созданные или приобретенные активы	403	–	–	–	403
Чистая переоценка резерва убытков за период	(3 139)	(69)	4 126	16	934
Изменения обменных курсов	8	–	3	–	11
ОКУ на 31 декабря 2025 г.	2 081	1 660	16 385	89	20 215

Прибыль от передачи основных средств в финансовую аренду за 2025 год на сумму 2 509 млн рублей (за 2024 год: 11 960 млн рублей) представлена суммой превышения справедливой стоимости имущества, ранее находившегося в операционной аренде, и переданного в финансовую аренду в течение отчетного года, над балансовой стоимостью этого имущества на дату передачи в финансовый лизинг.

<i>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобретенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	326 422	23 320	14 061	2 249	366 052
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	3 656	(3 656)	–	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(63 772)	63 832	(60)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	–	(36 406)	36 406	–	–
Новые созданные или приобретенные активы	161 228	–	–	–	161 228
Погашение и прекращение признания активов	(95 326)	(10 973)	(30 945)	(500)	(137 744)
Списания	–	–	(145)	–	(145)
Доходы/(убыток) за вычетом расходов от прекращения признания чистых инвестиций в лизинг	564	90	4	–	658
Доходы/(убыток) от реструктуризации договоров финансового лизинга	1 147	45	151	2	1 345
Прибыль от передачи основных средств в финансовую аренду	11 960	–	–	–	11 960
Изменения обменных курсов	–	–	30	–	30
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	345 879	36 252	19 502	1 751	403 384

<i>ОКУ по чистым инвестициям в лизинг</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобретенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2024 г.	1 287	948	6 382	125	8 742
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	91	(91)	–	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(390)	422	(32)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	–	(816)	816	–	–
Списания	–	–	(145)	–	(145)
Погашение активов	(202)	(103)	(2 576)	(16)	(2 897)
Новые созданные или приобретенные активы	7 334	–	–	–	7 334
Чистая переоценка резерва убытков за период	(286)	2 914	5 977	(36)	8 569
Изменения обменных курсов	(2)	1	11	–	10
ОКУ на 31 декабря 2024 г.	7 832	3 275	10 433	73	21 613

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

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

	<i>Общая величина ОКУ</i>	<i>В том числе, дополнительные корректировки</i>	<i>Доля корректировок в общей величине ОКУ</i>
Автолизинг	18 296	835	5%
Корпоративный бизнес	1 919	480	25%
Итого ОКУ	20 215	1 315	7%

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

	<i>Общая величина ОКУ</i>	<i>В том числе, дополнительные корректировки</i>	<i>Доля корректировок в общей величине ОКУ</i>
Автолизинг	20 148	7 469	37%
Корпоративный бизнес	1 465	435	30%
Итого ОКУ	21 613	7 904	37%

Дополнительные корректировки ОКУ создавались с целью нивелирования ожидаемого значительного увеличения кредитного риска в 2025 году по группе контрагентов в портфеле автолизинга вследствие влияния негативных макро-факторов. В 2025 году ожидаемое увеличение кредитного риска реализовалось, созданный портфельный резерв был использован.

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

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 лет до 3 лет</i>	<i>От 3 лет до 4 лет</i>	<i>От 4 лет до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в лизинг	160 603	101 641	80 319	37 083	26 835	46 218	452 699
За вычетом: неполученного финансового дохода	(15 543)	(28 895)	(33 961)	(19 539)	(16 443)	(34 103)	(148 484)
Чистые инвестиции в лизинг	145 060	72 746	46 358	17 544	10 392	12 115	304 215

В таблице ниже представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2024 г.:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 лет до 3 лет</i>	<i>От 3 лет до 4 лет</i>	<i>От 4 лет до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в лизинг	197 331	151 237	107 776	84 275	37 337	64 630	642 586
За вычетом: неполученного финансового дохода	(19 956)	(45 536)	(48 696)	(48 048)	(25 095)	(51 871)	(239 202)
Чистые инвестиции в лизинг	177 375	105 701	59 080	36 227	12 242	12 759	403 384

На 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг в российских рублях составляет 452 699 млн рублей (на 31 декабря 2024 г. в российских рублях 642 586 млн рублей).

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

Ниже представлена концентрация риска в рамках лизингового портфеля по секторам экономики:

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Автолизинг	133 351	44%	211 005	52%
Железнодорожный транспорт	113 368	37%	114 805	28%
Связь	14 300	5%	19 023	5%
Услуги перевозки автомобильным транспортом	7 630	3%	11 393	3%
Торговля оптовая	6 265	2%	7 074	2%
Инфраструктурное строительство и промышленность стройматериалов	6 076	2%	9 123	2%
Транспорт (складские и логистические услуги)	4 176	1%	4 329	1%
Черная и цветная металлургия	2 848	1%	4 340	1%
Нефтегазовая отрасль	2 657	1%	4 142	1%
Химическая промышленность	2 084	1%	374	0%
Девелопмент и операции с недвижимостью	911	0%	1 289	0%
Банки	546	0%	616	0%
Атомная промышленность	481	0%	—	0%
Драгоценные металлы и ювелирная промышленность	481	0%	73	0%
Угольная и горнодобывающая промышленность	432	0%	4 816	1%
Пищевая промышленность	325	0%	400	0%
Жилищно-коммунальное хозяйство	48	0%	80	0%
Лизинг	117	0%	149	0%
Сельское хозяйство, охота и рыболовство	9	0%	19	0%
Прочие услуги	8 110	3%	10 334	4%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	304 215	100%	403 384	100%

Группа выделяет направление автолизинг в отдельную отраслевую категорию в связи с различными подходами по управлению кредитным риском для розничного и корпоративного бизнеса, обусловленные спецификой каждого из направлений.

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

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

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

Ниже представлена концентрация риска в рамках направления автолизинга по типам имущества:

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Грузовая техника	64 791	49%	111 405	53%
Легковые автомобили, в том числе:	42 261	32%	59 968	28%
Стандарт*	21 199	16%	26 661	12%
Экспресс*	12 044	9%	18 614	9%
Такси	9 018	7%	14 693	7%
Самоходные машины	20 241	15%	31 832	15%
Автобусы	6 033	5%	7 768	4%
Складская техника	25	0%	32	0%
Автолизинг	133 351	100%	211 005	100%

* *Стандарт* – Условия продукта: Остаток суммы инвестиций по лизингополучателю и группе компаний с учетом рассматриваемой сделки составляет менее 170 млн рублей. Поручительство не обязательно. Выкупной платеж составляет не более 5% от стоимости предмета лизинга.

* *Экспресс* – Условия продукта: Остаток суммы инвестиций по лизингополучателю и группе компаний лизингополучателя включая рассматриваемую сделку составляет не более 25 млн рублей. Обязательно поручительство при сроке с даты регистрации компании лизингополучателя менее 12 месяцев. Выкупной платеж составляет не более 5% от стоимости предмета лизинга.

Модифицированные и реструктурированные чистые инвестиции в лизинг

Группа прекращает признание финансового актива, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым активом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании активы относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

В таблице ниже показаны активы Этапа 2 и Этапа 3, условия по которым были пересмотрены в течение периода и которые в результате учитываются как реструктурированные, с отражением соответствующих убытков от модификации, понесенных Группой.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Чистые инвестиции в лизинг, модифицированные в течение периода		
Балансовая стоимость до модификации	5 168	7 148
Чистый убыток/прибыль от модификации	101	195
Чистые инвестиции в лизинг, модифицированные с момента первоначального признания по состоянию на отчетную дату	3 701	1 999
Валовая балансовая стоимость чистых инвестиций в лизинг на 1 января, по которым расчет оценочного резерва под обесценение был изменен на 12-месячную оценку ОКУ	2 081	3 635

8. Займы клиентам

Займы клиентам включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Займы юридическим лицам	174 919	165 063
Итого займы клиентам	174 919	165 063
Оценочный резерв под убытки от обесценения	(1 751)	(992)
Займы клиентам	173 168	164 071

8. Займы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ в контексте займов клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

<i>Займы клиентам, оцененные по амортизированной стоимости</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	158 654	6 286	123	165 063
Перевод в категорию ОКУ за 12 месяцев	2 486	(2 486)	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные	(17 282)	17 282	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные	—	(522)	522	—
Новые созданные или приобретенные активы	33 095	—	—	33 095
Погашение активов	(15 265)	(915)	(438)	(16 618)
Списания	—	—	(4)	(4)
Доходы/(убыток) за вычетом расходов от прекращения признания старых и первоначального признания новых займов клиентам	2	(4)	—	(2)
Доходы от реструктуризации займов клиентам	250	21	—	271
Изменения обменных курсов	(6 886)	—	—	(6 886)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	155 054	19 662	203	174 919

<i>ОКУ по займам клиентам, оцененным по амортизированной стоимости</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2025 г.	764	138	90	992
Перевод в категорию ОКУ за 12 месяцев	4	(4)	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные	(62)	62	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные	—	7	(7)	—
Списания	—	—	(4)	(4)
Погашение активов	(44)	—	—	(44)
Новые созданные или приобретенные активы	399	—	—	399
Чистая переоценка резерва убытков	(159)	565	38	444
Изменения обменных курсов	(40)	(40)	44	(36)
На 31 декабря 2025 г.	862	728	161	1 751

8. Займы клиентам (продолжение)

<i>Займы клиентам, оцененные по амортизированной стоимости</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	133 083	167 820	57	300 960
Перевод в категорию ОКУ за 12 месяцев	129	(129)	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные	(2 789)	2 789	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные	—	(101)	101	—
Новые созданные или приобретенные активы	42 374	—	—	42 374
Погашение активов	(16 447)	(16 750)	(35)	(33 232)
Выбытие дочерних компаний (Примечание 30)	—	(147 349)	—	(147 349)
Доходы/(убыток) за вычетом расходов от прекращения признания старых и первоначального признания новых займов клиентам	(225)	—	—	(225)
Доходы/(убыток) от реструктуризации займов клиентам	(284)	6	—	(278)
Изменения обменных курсов	2 813	—	—	2 813
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	158 654	6 286	123	165 063

<i>ОКУ по займам клиентам, оцененным по амортизированной стоимости</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 г.	471	16 925	51	17 447
Перевод в категорию ОКУ за 12 месяцев	12	(12)	—	—
Перевод в категорию ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные	(92)	92	—	—
Погашение активов	(11)	—	—	(11)
Выбытие дочерних компаний (Примечание 30)	—	(8 309)	—	(8 309)
Новые созданные или приобретенные активы	329	—	—	329
Чистая переоценка резерва убытков	45	(8 557)	37	(8 475)
Изменения обменных курсов	10	(1)	2	11
На 31 декабря 2024 г.	764	138	90	992

Корректировки модели ОКУ представляют собой корректировки данных и ограничений модели, возникающих в результате сложной макроэкономической ситуации. Данные корректировки основаны на анализе кредитного риска на уровне портфеля (отраслевая принадлежность клиентов) и оценке ОКУ на уровне отдельных инструментов (наличие просроченной задолженности, текущее финансовое состояние клиента и прогнозы его изменения, факт проведения реструктуризаций).

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

<i>Займы клиентам</i>	<i>Общая величина ОКУ</i>	<i>В том числе, дополнительные корректировки</i>	<i>Доля корректировок в общей величине ОКУ</i>
На 31 декабря 2025 г.	1 751	448	26%
На 31 декабря 2024 г.	992	392	40%

8. Займы клиентам (продолжение)

На 31 декабря займы клиентам представлены в следующих валютах:

	2025 г.	2024 г.
Рубли	143 858	123 812
Юани	31 061	41 251
Займы клиентам	174 919	165 063

Ниже представлена концентрация риска в рамках портфеля займов клиентам по секторам экономики:

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожный транспорт	116 369	67%	103 138	62%
Водный транспорт	40 465	23%	46 200	28%
Нефтегазовая отрасль	4 872	3%	3 314	2%
Инфраструктурное строительство и промышленность стройматериалов	4 102	2%	890	1%
Транспорт (складские и логистические услуги)	3 157	2%	2 641	2%
Угольная и горнодобывающая промышленность	2 493	1%	3 163	2%
Автолизинг	980	1%	1 753	1%
Услуги перевозки автомобильным транспортом	598	0%	847	0%
Торговля оптовая	503	0%	1 315	0%
Цветная металлургия	318	0%	379	0%
Химическая промышленность	197	0%	323	0%
Девелопмент и операции с недвижимостью	169	0%	194	0%
Драгоценные металлы и ювелирная промышленность	105	0%	52	0%
Прочие услуги	591	1%	854	2%
Итого займы клиентам	174 919	100%	165 063	100%

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. в состав займов включены займы юридическим лицам, представляющие собой займы, выданные российским и иностранным компаниям, а также операции продажи с обратной арендой, по которым контроль над базовым активом не был передан Группе. На 31 декабря 2025 г. займы, выданные десяти компаниям, были признаны кредитно-обесцененными на весь срок, по ним был создан резерв на обесценение в размере 161 млн рублей соответственно (на 31 декабря 2024 г.: займы пяти компаниям, резерв по займам 90 млн рублей).

Модифицированные и реструктурированные займы клиентам

Группа прекращает признание финансового актива, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым активом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании активы относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

8. Займы клиентам (продолжение)

Модифицированные и реструктурированные займы клиентам (продолжение)

В таблице ниже показаны активы Этапа 2 и Этапа 3, условия по которым были пересмотрены в течение периода и которые в результате учитываются как реструктурированные, с отражением соответствующих убытков от модификации, понесенных Группой.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Займы клиентам, модифицированные в течение периода		
Амортизированная стоимость до модификации	13 469	1 160
Чистый убыток/прибыль от модификации	21	6
Займы клиентам, модифицированные с момента первоначального признания по состоянию на отчетную дату	13 663	1 045
Валовая балансовая стоимость займов клиентам на 1 января, по которым расчет оценочного резерва под обесценение был изменен на 12-месячную оценку ОКУ	2 486	129

9. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. авансы были выданы различным российским поставщикам, а также поставщикам лизингового оборудования из стран СНГ. На 31 декабря 2025 г. авансы, выданные российскому поставщику оборудования, предназначенного для использования в рамках договоров аренды, не являющегося связанной стороной, составляют 13% общей валовой суммы (на 31 декабря 2024 г.: 7%).

Ниже в таблице информация по авансам, выданным поставщикам лизингового оборудования, по которым было признано обесценение (Примечание 20):

	2025 г.	2024 г.
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	722	1 166
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	266	42
Резерв под обесценение	(545)	(421)
Итого	443	787

10. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств за 2025 и 2024 годы:

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Оборудование в операционной аренде</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2025 г.	1 946	14 467	116	749	17 278
Приобретения	–	–	81	329	410
Капитализация расходов на ремонты вагонов (замена колесных пар)	–	–	114	–	114
Приобретение дочерних компаний (Примечание 30)	1	–	–	3	4
Выбытия	(33)	(6 697)	(52)	(360)	(7 142)
Перевод в другие категории – ЧИЛ	–	(2 947)	–	–	(2 947)
Перевод между классами основных средств	123	242	(365)	–	–
Перевод из других категорий	–	–	106	–	106
Курсовая разница	(2)	–	–	–	(2)
На 31 декабря 2025 г.	2 035	5 065	–	721	7 821
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2025 г.	(1 083)	(4 006)	–	(527)	(5 616)
Начисленная амортизация	(329)	(1 087)	–	(208)	(1 624)
Выбытие	33	1 681	–	360	2 074
Перевод в другие категории – ЧИЛ	9	994	–	–	1 003
Восстановление обесценения	–	23	–	–	23
Курсовая разница	1	(1)	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	(1 369)	(2 396)	–	(375)	(4 140)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2025 г.	863	10 461	116	222	11 662
На 31 декабря 2025 г.	666	2 669	–	346	3 681
	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Оборудование в операционной аренде</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 г.	1 472	27 648	277	704	30 101
Приобретения	2	–	2 050	45	2 097
Капитализация расходов на ремонты вагонов (замена колесных пар)	–	–	320	–	320
Выбытия	(11)	(1 499)	(71)	–	(1 581)
Перевод в другие категории – ЧИЛ	–	(13 660)	–	–	(13 660)
Перевод между классами основных средств	482	1 978	(2 460)	–	–
Курсовая разница	1	–	–	–	1
На 31 декабря 2024 г.	1 946	14 467	116	749	17 278
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2024 г.	(801)	(8 419)	–	(274)	(9 494)
Начисленная амортизация	(296)	(1 676)	–	(252)	(2 224)
Выбытие	11	525	–	–	536
Перевод в другие категории – ЧИЛ	–	5 406	–	–	5 406
Восстановление обесценения	–	158	–	–	158
Курсовая разница	3	–	–	(1)	2
На 31 декабря 2024 г.	(1 083)	(4 006)	–	(527)	(5 616)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2024 г.	671	19 229	277	430	20 607
На 31 декабря 2024 г.	863	10 461	116	222	11 662

Оборудование в операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включало в себя грузовые железнодорожные транспортные средства, автотранспортные средства и оборудование для нефтедобычи.

10. Основные средства (продолжение)

Поступления основных средств

Поступления основных средств (с учетом капитализации расходов на ремонты вагонов (замена колесных пар)) в 2025 году в размере 524 млн рублей представляют 48 млн рублей, относящихся к автотранспорту, в размере 362 млн рублей, относящихся к прочим основным средствам. Сумма капитализированных расходов на замену колесных пар железнодорожного состава в 2025 году составила 114 млн рублей.

Поступления основных средств (с учетом капитализации расходов на ремонты вагонов (замена колесных пар)) в 2024 году в размере 2 417 млн рублей представляют 1 515 млн рублей, относящихся к автотранспорту, в размере 582 млн рублей, относящихся к прочим основным средствам. Сумма капитализированных расходов на замену колесных пар железнодорожного состава в 2024 году составила 320 млн рублей.

Обесценение

В 2025 году Группа восстановила ранее признанное обесценение по оборудованию в операционной аренде на сумму 23 млн рублей (в 2024 году: 158 млн рублей). Прирост стоимости актива признан в отчете о прибылях и убытках в сумме, не превышающей величину ранее признанного обесценения с учетом дополнительной амортизации, как если бы обесценение данного актива ранее не признавалось и был отражен в консолидированном отчете о прибылях или убытках по строке «Прочие расходы от обесценения и создания резервов (Примечание 20).

Выбытия основных средств

Выбытие основных средств (оборудование в операционной аренде) в 2025 году в размере 6 697 млн рублей, относящихся к грузовым железнодорожным транспортным средствам на 4 970 млн рублей, и на 1 727 млн рублей, относящихся к автотранспорту.

Выбытие основных средств (оборудование в операционной аренде) в 2024 году в размере 1 499 млн рублей, относящихся к автотранспорту на 1 251 млн рублей, относящихся к грузовым железнодорожным транспортным средствам на 202 млн рублей, и на 46 млн рублей, относящихся к буровым установкам.

Перевод в другие категории

Перевод в другие категории – в чистые инвестиции в лизинг в 2025 году на 2 947 млн рублей и в 2024 году на 13 660 млн рублей представлен парками вагонов, которые находились в операционной аренде и были переклассифицированы в договоры финансового лизинга в связи с модификацией ранее заключенных договоров операционной аренды, либо изъятием вагонов из операционной аренды и передачи их в финансовый лизинг другим лизингополучателям.

Группа заключила ряд соглашений по операционной аренде, объектами которой являются транспортные средства и оборудование. Средний срок аренды составляет от 1 года до 5 лет. На 31 декабря недисконтированные арендные платежи к получению по договорам операционной аренды составляют:

	2025 г.	2024 г.
До 1 года	1 014	2 723
От 1 года до 2 лет	275	901
От 2 до 3 лет	55	243
От 3 до 4 лет	3	41
	1 347	3 908

В течение 2025 года доход, полученный от сдачи имущества в операционную аренду составил 2 781 млн рублей (в 2024 году: 5 631 млн рублей). Данный доход полностью относится к платежам в твердой сумме.

11. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов по состоянию на 2025 и 2024 годы:

	<i>Нематериальные активы в процессе разработки</i>			
	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Лицензии</i>	<i>Итого</i>	
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 г.	2 200	3 666	907	6 773
Поступления	1 854	–	208	2 062
Выбытие и списания	(208)	(4)	(178)	(390)
Перевод между типами НМА	(994)	1 030	(36)	–
На 31 декабря 2025 г.	2 852	4 692	901	8 445
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2025 г.	–	(1 245)	(483)	(1 728)
Амортизационные отчисления	–	(745)	(340)	(1 085)
Выбытие и списания	–	4	178	182
Перевод между типами НМА	–	(57)	57	–
На 31 декабря 2025 г.	–	(2 043)	(588)	(2 631)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2025 г.	2 200	2 421	424	5 045
На 31 декабря 2025 г.	2 852	2 649	313	5 814

	<i>Нематериальные активы в процессе разработки</i>			
	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Лицензии</i>	<i>Итого</i>	
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 г.	1 228	823	2 557	4 608
Поступления	2 264	–	303	2 567
Выбытие и списания	(133)	(37)	(232)	(402)
Перевод между типами НМА	(1 159)	2 880	(1 721)	–
На 31 декабря 2024 г.	2 200	3 666	907	6 773
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2024 г.	–	(149)	(962)	(1 111)
Амортизационные отчисления	–	(197)	(666)	(863)
Выбытие и списания	–	14	232	246
Перевод между типами НМА	–	(913)	913	–
На 31 декабря 2024 г.	–	(1 245)	(483)	(1 728)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 г.	1 228	674	1 595	3 497
На 31 декабря 2024 г.	2 200	2 421	424	5 045

Нематериальные активы в процессе разработки, а также все НМА, входящие в состав Программного обеспечения на 31 декабря 2025 и 2024 гг. полностью представлены самостоятельно созданными Группой нематериальными активами.

12. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность лизингополучателей в части НДС по лизинговым платежам	5 081	4 395
Дебиторская задолженность	2 728	2 148
Прочее	201	64
	8 010	6 607
Резерв под обесценение прочих финансовых активов	(4 114)	(2 702)
Итого прочие финансовые активы	3 896	3 905
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаты	1 547	2 055
Приобретенное имущество для продажи	982	3 717
Прочее	114	1
Итого прочие нефинансовые активы	2 643	5 773
Итого прочие активы за минусом резерва	6 539	9 678

Убыток от списания приобретенного имущества для продажи до чистой возможной цены продажи составил 611 млн рублей и 395 млн рублей за 2025 и 2024 годы, соответственно. Группа отразила сумму данного списания в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 20).

Ниже представлено движение балансовой стоимости и резерва под обесценение прочих финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, на 2025 и 2024 годы:

Прочие финансовые активы	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесцененные	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	3 671	135	2 770	31	6 607
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	46	(33)	(13)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(1 887)	1 896	(9)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	(161)	(1 328)	1 489	—	—
Новые финансовые активы, созданные или приобретенные	2 489	—	—	—	2 489
Погашение финансовых активов	(869)	(86)	(112)	(7)	(1 074)
Списания	—	—	(34)	—	(34)
Приобретение дочерних компаний (Примечание 30)	22	—	—	—	22
Изменения обменных курсов	—	—	3	—	3
Трансляционная разница	—	—	(3)	—	(3)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	3 311	584	4 091	24	8 010

12. Прочие активы и обязательства (продолжение)

<i>ОКУ по прочим финансовым активам</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобре- тенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2025 г.	41	51	2 608	2	2 702
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	27	(14)	(13)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(1)	6	(5)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	(7)	(24)	31	—	—
Списания	—	—	(34)	—	(34)
Приобретение дочерних компаний (Примечание 30)	1	—	—	—	1
Чистая переоценка резерва убытков	(17)	67	1 396	(1)	1 445
Изменения обменных курсов	—	—	(3)	—	(3)
Трансляционная разница	—	—	3	—	3
На 31 декабря 2025 г.	44	86	3 983	1	4 114

<i>Прочие финансовые активы</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобре- тенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	3 579	402	1 556	31	5 568
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	210	(207)	(3)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(1 348)	1 350	(2)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	(54)	(1 322)	1 376	—	—
Новые финансовые активы, созданные или приобретенные	2 255	—	—	—	2 255
Погашение финансовых активов	(971)	(88)	(94)	—	(1 153)
Списания	—	—	(63)	—	(63)
Изменения обменных курсов	—	—	(2)	—	(2)
Трансляционная разница	—	—	2	—	2
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	3 671	135	2 770	31	6 607

<i>ОКУ по прочим финансовым активам</i>	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобре- тенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 г.	22	28	1 455	2	1 507
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	13	(10)	(3)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок не кредитно-обесцененные»	(3)	6	(3)	—	—
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок кредитно-обесцененные»	(3)	(9)	12	—	—
Списания	—	—	(63)	—	(63)
Чистая переоценка резерва убытков	12	36	1 210	—	1 258
Изменения обменных курсов	—	—	2	—	2
Трансляционная разница	—	—	(2)	—	(2)
На 31 декабря 2024 г.	41	51	2 608	2	2 702

12. Прочие активы и обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2025 г. резервы по прочим активам включали резерв по дебиторской задолженности лизингополучателей в части НДС по лизинговым платежам в размере 2 340 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 1 203 млн рублей) и резерв по дебиторской задолженности по прочим статьям в размере 1 774 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 1 499 млн рублей).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность перед поставщиками	927	2 413
Предоплата по договорам операционной аренды	65	153
Итого прочие финансовые обязательства	992	2 566
Нефинансовые обязательства		
НДС к уплате	10 439	7 158
Резервы по взаиморасчетам с персоналом	2 278	2 152
Резервы под возможные убытки по полученным судебным искам	318	169
Прочее	200	240
Итого прочие нефинансовые обязательства	13 235	9 719
Итого прочие обязательства	14 227	12 285

13. Инвестиции в ассоциированные компании

Ниже представлена инвестиция в ассоциированную компанию, учитываемую по методу долевого участия на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

Наименование	Эффективная доля участия/ голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Характер деятельности	Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.
Доли в лизинговой компании, приобретенные в январе 2024 года	24,9	Россия	Россия	Финансовый лизинг	250	250
Итого					250	250

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные компании в 2025 и 2024 годах:

	2025 г.	2024 г.
Остаток на начало отчетного периода	250	—
Стоимость приобретения	—	250
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	54	28
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	(54)	(28)
Инвестиции в ассоциированные компании	250	250

В течение 2025 года Группа получила дивиденды от ассоциированных компаний в размере 54 млн рублей (в 2024 году: 28 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. какие-либо значительные ограничения возможности передачи ассоциированными компаниями средств Группе в форме денежных дивидендов либо погашения кредитов или авансов, предоставленных Группой, отсутствовали.

14. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга, в том числе:	416 794	524 422
В рублях	384 817	482 101
В юанях	31 977	42 321
Средства кредитных организаций	416 794	524 422

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. все средства кредитных организаций представлены банками группы ВТБ.

На 31 декабря 2025 г. контрактные ставки процента по кредитам в рублях, предоставленным банками группы ВТБ, составляют от 6,33% до 22% годовых для кредитов с фиксированной ставкой, с плавающей ставкой от 16,4% до 20,01%. Срок погашения данных кредитов с фиксированной ставкой наступает в 2026-2031 годах, с плавающей ставкой в 2026-2035 годах. Контрактные ставки процента по кредитам в юанях, предоставленным банками группы ВТБ, составляют от 4,7% до 4,8% годовых для кредитов с плавающей ставкой. Срок погашения данных кредитов наступает в 2031 году.

На 31 декабря 2024 г. контрактные ставки процента по кредитам в рублях, предоставленным банками группы ВТБ, составляют от 5,89% до 25% годовых для кредитов с фиксированной ставкой, с плавающей ставкой от 21,4% до 24,88%. Срок погашения данных кредитов с фиксированной ставкой наступает в 2025-2031 годах, с плавающей ставкой в 2025-2034 годах. Контрактные ставки процента по кредитам в юанях, предоставленным банками группы ВТБ, составляют от 4,8% до 5,2% годовых для кредитов с плавающей ставкой. Срок погашения данных кредитов наступает в 2031 году.

15. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	6 808	1 400
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 808	1 400

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

Номер выпуска	Объем выпуска, шт.	Дата размещения	Ставка купона на 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	Дата погашения
001P-МБ-01	1 000 000	12 июля 2024 г.	17,75	1 013	1 011	2 июля 2026 г.
001P-МБ-02	388 175	28 октября 2024 г.	—	—	389	23 октября 2025 г.
001P-МБ-03	3 000 000	12 сентября 2025 г.	15,5	2 775	—	27 августа 2028 г.
001P-МБ-04	3 000 000	16 декабря 2025 г.	16,5	3 020	—	30 ноября 2028 г.
Итого	7 388 175			6 808	1 400	

Купонный доход по каждой серии облигаций выплачивается ежемесячно. Ставка купона по всем выпущенным сериям – фиксированная. Основной долг серий №001P-МБ-01; 001P-МБ-02 погашается в конце срока выпуска, основной долг серий 001P-МБ-03; 001P-МБ-04 амортизируется каждый третий купонный период.

16. Прочие заемные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочие заемные средства представлены:

	<i>На 31 декабря 2025 г.</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>
Займы от компаний группы ВТБ	684	569
Обязательства по аренде	380	302
Прочие заемные средства	1 064	871

На 31 декабря 2025 г. средства в размере 684 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 569 млн рублей) представляли собой краткосрочные займы от компаний группы ВТБ. Средства были привлечены в рублях, контрактные ставки процента в 2025 году составляют 16,5% (в 2024 году: 21,5%).

17. Авансы, полученные от лизингополучателей

Авансы, полученные от лизингополучателей на 31 декабря 2025 г. составили 3 033 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 3 688 млн рублей), из них крупнейший аванс, полученный от российского лизингополучателя (не связанная сторона), составлял 51 млн рублей или 2% (на 31 декабря 2024 г.: 30 млн рублей или 1% от общей суммы).

18. Уставный капитал

На 31 декабря 2025 г. уставный капитал Компании составлял 14 820 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 14 820 млн рублей). На 31 декабря 2025 г. выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал, упомянутый выше, состоит из 478 064 обыкновенных акций (на 31 декабря 2024 г.: 478 064 обыкновенных акций). Акции номинированы в рублях и имеют номинал 31 000 рублей на акцию.

Уставный капитал Компании был сформирован за счет взносов Банка ВТБ (ПАО) в российских рублях, при этом акционер Компании имеет право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях. Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (РПБУ). На 31 декабря 2025 г. нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составляет 16 626 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: нераспределенная прибыль 20 562 млн рублей).

В 2025 и 2024 годах не было объявлено дивидендов.

19. Расходы по налогу на прибыль

На 31 декабря расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Текущие расходы по налогу	6 093	2 172
Движение в отложенном налогообложении, связанное с возникновением и уменьшением временных разниц	(3 283)	1 490
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	—	2 207
Расходы по налогу на прибыль	2 810	5 869

19. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Операционная деятельность Группы осуществляется преимущественно в России. Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2025 году составляла 25%, в 2024 году 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным и муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным после 1 января 2007 г. составляла в 2025 году 20%, в 2024 году 15%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям со сроком обращения не менее трех лет и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным до 1 января 2007 г., в 2025 и 2024 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

12 июля 2024 г. был подписан Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20%, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25%. Закон вступил в силу с 1 января 2025 г.

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Компания начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	7 817	19 910
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль каждой компании в составе Группы по официальной ставке	1 961	3 987
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	138	334
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в балансе	1 117	(718)
Корректировки, признанные в периоде по текущим налогам предыдущих периодов	(421)	–
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	2 207
Прочие	15	59
Расходы по налогу на прибыль	2 810	5 869

19. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Компания и ее дочерние компании не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании.

	На 1 января 2025 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Курсовые разницы	Приобре- тение дочерних компаний	На 31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Резерв на обесценение	3 589	1 274	(14)	34	4 883
Основные средства	160	(102)	(3)	–	55
Налоговые убытки к переносу	3 471	825	–	–	4 296
Прочее	1 977	(340)	(4)	6	1 639
Отложенные налоговые активы	9 197	1 657	(21)	40	10 873
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(3 149)	(1 117)	–	–	(4 266)
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	6 048	540	(21)	40	6 607
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Операции финансового лизинга и обратной аренды без учета резервов	16 019	(2 090)	(12)	38	13 955
Основные средства	357	(20)	–	–	337
Прочее	737	(633)	(4)	41	141
Отложенные налоговые обязательства	17 113	(2 743)	(16)	79	14 433
Итого отложенные налоговые активы/(обязательства), нетто	(11 065)	3 283	(5)	(39)	(7 826)
Чистый отложенный налоговый актив	90	(79)	(1)	–	10
Чистое отложенное налоговое обязательство	(11 155)	3 362	(4)	(39)	(7 836)

19. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

	На 1 января 2024 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Курсовые разницы	Влияние изменения ставки налога на прибыль	Выбытие дочерних компаний	На 31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу						
Резерв на обесценение	5 232	(306)	8	1 365	(2 710)	3 589
Основные средства	–	135	2	23	–	160
Займы клиентам (без операций обратной аренды)	6 270	1 540	–	1 847	(9 656)	1
Налоговые убытки к переносу	3 855	(835)	–	769	(318)	3 471
Прочее	705	880	–	391	–	1 976
Отложенные налоговые активы	16 062	1 414	10	4 395	(12 684)	9 197
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(11 951)	718	1	(2 772)	10 855	(3 149)
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	4 111	2 132	11	1 623	(1 829)	6 048
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Операции финансового лизинга и обратной аренды без учета резервов	9 272	3 566	7	3 174	–	16 019
Основные средства	1 201	(916)	1	71	–	357
Производные финансовые инструменты	18	(12)	–	2	–	8
Прочее	990	984	1	583	(1 829)	729
Отложенные налоговые обязательства	11 481	3 622	9	3 830	(1 829)	17 113
Итого отложенные налоговые активы/(обязательства), нетто	(7 370)	(1 490)	2	(2 207)	–	(11 065)
Чистый отложенный налоговый актив	233	(161)	–	18	–	90
Чистое отложенное налоговое обязательство	(7 603)	(1 329)	2	(2 225)	–	(11 155)

Налоговый эффект от временных разниц по операциям финансового лизинга и обратной аренды без учета резервов обусловлен различиями в учете активов в соответствии с МСФО и налоговым учетом: в налоговом учете Группа признает основные средства, по которым начисляется амортизационная премия и амортизация в соответствии с требованиями налогового законодательства и налоговой учетной политики компаний Группы, также разницы обуславливаются разными подходами признания выручки.

Группа имеет налоговые убытки на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Ниже в таблице расшифрованы налоговые убытки:

	2025 г.	2024 г.
Налоговые убытки	17 178	13 895
Перенос не ограничен во времени, но такой перенос не должен уменьшать налоговую базу более чем на 50% в налоговых периодах по 31 декабря 2030 г.	17 178	13 895

Отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам, возникающим по налоговым убыткам к переносу на 31 декабря 2025 г. на сумму 17 064 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 12 631 млн рублей) не были признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

20. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и оценочные обязательства

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

	Прим.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	5	1	—	—	—	1
Средства в кредитных организациях	6	3	—	—	—	3
Чистые инвестиции в лизинг	7	3 699	316	(3 736)	(16)	263
Займы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	(196)	(565)	(38)	—	(799)
(Создание)/восстановление резерва под обесценение финансовых инструментов за 2025 г.		3 507	(249)	(3 774)	(16)	(532)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

	Прим.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесцененные	Итого
Средства в кредитных организациях	6	(1)	—	—	—	(1)
Чистые инвестиции в лизинг	7	(6 846)	(2 811)	(3 401)	52	(13 006)
Займы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	(363)	8 557	(37)	—	8 157
(Создание)/восстановление резерва под обесценение финансовых инструментов за 2024 г.		(7 210)	5 746	(3 438)	52	(4 850)

Ниже представлено движение оценочных резервов под обесценение нефинансовых активов и прочих оценочных обязательств:

	Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	Иски	Обесценение изъятого из лизинга имущества	Итого
На 1 января 2025 г.	(421)	(169)	(2 267)	(2 857)
(Начисление)	(134)	(149)	(13 728)	(14 011)
Списание, выбытие	—	—	6 203	6 203
Прочее	10	—	—	10
На 31 декабря 2025 г.	(545)	(318)	(9 792)	(10 655)
На 1 января 2024 г.	(327)	(202)	(476)	(1 005)
(Начисление)/восстановление	(94)	33	(2 785)	(2 846)
Списание, выбытие	—	—	994	994
На 31 декабря 2024 г.	(421)	(169)	(2 267)	(2 857)

Прочие расходы от обесценения и создания оценочных обязательств за 2025 год в сумме 14 599 млн рублей включали в себя, помимо указанного в таблице выше, убыток от обесценения имущества, приобретенного для продажи в сумме 611 млн рублей (Примечание 12) и доходы от восстановления обесценения основных средств в сумме 23 млн рублей (Примечание 10).

Прочие расходы от обесценения и создания оценочных обязательств за 2024 год в сумме 3 066 млн рублей включали в себя, помимо указанного в таблице выше, убыток от обесценения имущества, приобретенного для продажи в сумме 395 млн рублей (Примечание 12) и доходы от восстановления обесценения основных средств в сумме 175 млн рублей (Примечание 10).

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы по оценочным обязательствам отражаются в составе обязательств.

20. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и оценочные обязательства (продолжение)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по прочим финансовым активам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

		<i>ОКУ</i>	<i>ОКУ</i>	<i>ОКУ</i>	<i>Приобретенные</i>	
	<i>Прим.</i>	<i>за 12 месяцев</i>	<i>за весь срок не кредитно-обесцененные</i>	<i>за весь срок кредитно-обесцененные</i>	<i>кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Прочие активы	12	17	(66)	(1 397)	1	(1 445)
(Создание)/восстановление резерва под обесценение прочих финансовых активов за 2025 г.		17	(66)	(1 397)	1	(1 445)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по прочим финансовым активам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

		<i>ОКУ</i>	<i>ОКУ</i>	<i>ОКУ</i>	<i>Приобретенные</i>	
	<i>Прим.</i>	<i>за 12 месяцев</i>	<i>за весь срок не кредитно-обесцененные</i>	<i>за весь срок кредитно-обесцененные</i>	<i>кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Прочие активы	12	(12)	(36)	(1 210)	–	(1 258)
(Создание)/восстановление резерва под обесценение прочих финансовых активов за 2024 г.		(12)	(36)	(1 210)	–	(1 258)

21. Прочие операционные доходы и расходы и расходы на персонал

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Переменные платежи в рамках договоров лизинга	3 292	3 247
Вознаграждение по предоставлению услуг агента	1 991	2 031
Прибыль от продажи активов, изъятых из финансовой и операционной аренды	1 991	729
Штрафы полученные	174	175
Прочие доходы	325	330
Прочие операционные доходы	7 773	6 512

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Заработная плата	6 448	7 617
Отчисления на социальное обеспечение	1 105	1 388
Расходы на персонал	7 553	9 005
Убыток от продажи активов, изъятых из финансовой и операционной аренды	5 743	2 711
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	2 983	2 530
Амортизация	2 709	3 087
Расходы на страхование	1 339	2 560
Профессиональные услуги	769	751
Расходы на программное обеспечение	574	444
Реклама и презентации	476	234
Расходы на спонсорство и благотворительность	336	336
Налоги, кроме налога на прибыль	114	134
Услуги связи и почты	48	46
Транспортные расходы	6	8
Прочие расходы	493	408
Прочие операционные расходы	15 590	13 249

22. Возвращенные объекты по расторгнутым договорам лизинга

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. возвращенные объекты по расторгнутым договорам финансового лизинга представлены имуществом, которое было изъято по расторгнутым договорам:

	<i>На 31 декабря 2025 г.</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>
Возвращенные объекты по расторгнутым договорам лизинга	34 986	25 211
Резерв под обесценение (Примечание 20)	(9 792)	(2 267)
Итого	25 194	22 944

23. Условные и договорные обязательства

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового законодательства допускает различные толкования (которые, в частности, могут применяться и к правоотношениям в прошлом) выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей. 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.

Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства, в том числе механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая налоговая ставка налога на прибыль организаций с 20% до 25%, а также ставка налогообложения процентов по отдельным видам облигаций с 15% до 20%. При этом, продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года.

В настоящее время практика применения указанных выше норм не сформировалась и(или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике. Помимо этого, последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Таким образом, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. 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.

23. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

По общему правилу, налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и позиция Группы в отношении вопросов налогообложения должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (ТЦО), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, включает в себя сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также некоторые типы сделок между независимыми организациями, например, в сделках с организациями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях.

Несмотря на то, что в соответствии с российским налоговым законодательством отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок, внутригрупповые сделки могут проверяться территориальными налоговыми органами на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

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

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

Договорные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	36 659	57 266
Договорные и условные обязательства	36 659	57 266

24. Управление финансовыми рисками

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

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

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

В целях контроля имущественного риска Управление сопровождения и технической поддержки лизинга Административного департамента выявляет факты или предпосылки изменения количественных и качественных параметров лизингового имущества снижающих его остаточную стоимость (сверх допустимого при нормальном износе), а Отдел оценки имущественных рисков Департамента рисков оценивает рыночную стоимость приобретаемого и переданного в лизинг имущества в целях определения риска снижения стоимости актива ниже его учетной стоимости.

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

Снижение риска

Основным инструментом снижения кредитного риска по сделке выступают лимиты принимаемого риска, устанавливаемые на контрагента. Другими используемыми инструментами являются гарантии и поручительства третьих лиц по сделке, набор финансовых и нефинансовых ковенант, устанавливаемых для лизингополучателя. Существенным фактором снижения риска также является право собственности Группы на имущество, передаваемое в лизинг.

В рамках управления рыночными рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления рисками, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают, когда доля сделок с контрагентом или группой связанных контрагентов в лизинговом портфеле становится чрезмерной; или в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, стране или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях такие концентрации риска оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион, страну. Для лизинговой компании важным видом концентрации является концентрация по типу лизингового имущества (подвижной состав, воздушные суда, строительная техника и т.д.). Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля, ключевым из которых является установление лимитов.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансового убытка (снижение выручки, дополнительные затраты) в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентом своих договорных обязательств. Подверженность Группы ВТБ Лизинг кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга, обратной аренды, займов выданных и операционной аренды.

Группа подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Группой. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику или лизингополучателю), связанным группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам утверждаются Кредитным комитетом. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя мониторинг состояния оборудования и иного имущества, переданного в лизинг фактически являющегося обеспечением по сделке. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

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

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовом положении.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

В отношении обязательств по предоставлению кредитов (или обязательств, связанных с предоставлением оборудования в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в договорах финансового лизинга.

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Категории кредитного риска

2024-2025 годы	
Категория кредитного риска	Описание
Благополучные	Активы с приемлемым уровнем риска по внутренней вероятности дефолта, рассматриваемые Группой в качестве целевого сегмента в контексте роста лизингового портфеля. Отдельные сделки могут быть отнесены к данной категории на основании результатов оценки ожидаемых убытков (как одного из основных параметров количественной оценки рисков по данному сегменту).
Требующие контроля	Активы с повышенным уровнем риска, не относимые Группой к целевому сегменту в контексте заключения новых сделок и отнесенные к этой категории на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта.
Субстандартные	Активы с высоким уровнем риска, для которых имеются факторы значительного кредитного риска, или активы, признанные Группой неприемлемыми в контексте заключения новых сделок, которые были определены в эту категорию на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта. В данную категорию также могут включаться договоры, в отношении которых Группа провела вынужденную реструктуризацию. На данный момент такие сделки обслуживаются согласно установленному графику, однако критерии для аннулирования статуса дефолта в отношении данных договоров еще не соблюдаются, поскольку с момента реструктуризации прошел недостаточный период времени либо значительная часть суммы долга еще не погашена согласно условиям реструктуризации.
Сомнительные	Активы, классифицируемые как дефолтные, по которым ожидается существенный объем убытков.
Неработающие кредиты (NPL)	Группа определяет неработающие сделки как кредитно-обесцененные финансовые активы, ОКУ по которым оцениваются за весь срок, с просрочкой установленных договором лизинговых платежей или выплат по основному долгу и (или) процентам (для займов) сроком более 90 дней, а также договоры ПСКО с просрочкой выплат сроком более 90 дней с даты первоначального признания. Договоры займа, по которым не требуется осуществлять договорных выплат вплоть до истечения срока действия, по которым установлен льготный период уплаты суммы основного долга и (или) процентов, а также реструктурированные сделки не считаются неработающими при условии, что просрочка установленных договором выплат не превышает 90 дней.

С 1 января 2018 г. Группа применяет МСФО (IFRS) 9 для учета убытков от обесценения по кредитам. Стандарт не устанавливает детальных требований к оценке параметров кредитного риска в рамках расчета резерва по МСФО (IFRS) 9, в то же время, приводится ряд принципов, на которых данная оценка должна основываться: учет вероятности реализации разных сценариев при прогнозе кредитных убытков, учет временной стоимости денег, использование обоснованной и подтверждаемой информации о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступной на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий. Указанные требования стандарта учитываются с применением разных методов в зависимости от степени кредитного риска сделки, в которой находится сделка, и сегмента, к которому относится контрагент.

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

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> (PD) представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> (EAD), представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте</i> (LGD) представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени, это процент невзысканной после дефолта задолженности.

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

Оценка обесценения

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

- Стадия 1: Включает совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых не произошло существенного увеличения кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. При первоначальном признании кредита все сделки относятся к Стадии 1 (за исключением тех сделок, которые получили рейтинг Е в соответствии с внутренней системой ранжирования, что соответствует итоговым рейтингам ССС–С международных рейтинговых агентств). По сделкам в Стадии 1 Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся сделки, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2.
- Стадия 2: Включает совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. Для таких сделок Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Стадии 2 также относятся договоры, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.
- Стадия 3: Включает совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, которым присвоен статус дефолт, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании финансовые активы ПСКО учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

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

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

- ▶ Наличие просроченной задолженности по лизинговым платежам (по основному долгу и/или процентным платежам для займов) на отчетную дату свыше 30 дней.
- ▶ Сделка отнесена к Потенциально Проблемной Задолженности (в Watch list).
- ▶ Сделке установлен преддефолтный рейтинг.
- ▶ Сделка не имеет рейтинга на дату признания / отчетную дату.
- ▶ В случае, если локальный рейтинг клиента с момента первоначального признания сделки к отчетной дате опустился более, чем на 3÷5 нотчей и ниже (в зависимости от группы рейтингов).

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

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

Группа на периодической основе рассматривает внешние и отраслевые факторы на необходимость создания дополнительных портфельных резервов для учета влияния неопределенности таких факторов. Так в 2024-2025 годах Группа оценила и признала дополнительный портфельный резерв связанный со сложной макроэкономической ситуацией (см. Примечания 7, 8).

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа оценивает кредитное качество финансовых активов при помощи внутренней системы рейтингов; PD, соответствующие кредитным рейтингам, используются при расчете резервов.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Анализ кредитного качества по классам займов клиентам, чистым инвестициям в лизинг, денежным средствам и их эквивалентам и средствам в банках, учитываемых по амортизированной стоимости (до вычета резерва) на 31 декабря 2025 г., представлен в таблице ниже:

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобре- тенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Займы клиентам					
Благополучные	151 673	15 199	—	—	166 872
Требующие контроля	2 832	3 113	—	—	5 945
Субстандартные	549	1 350	9	—	1 908
Сомнительные	—	—	25	—	25
Неработающие кредиты (NPL)	н/п	н/п	169	—	169
Чистые инвестиции в лизинг					
Благополучные	234 775	11 221	—	—	245 996
Требующие контроля	9 792	3 517	—	—	13 309
Субстандартные	6 218	15 701	1 531	1 119	24 569
Сомнительные	—	—	4 543	—	4 543
Неработающие кредиты (NPL)	н/п	н/п	15 798	—	15 798
Денежные средства и их эквиваленты					
Благополучные	1 249	—	—	—	1 249
Неработающие кредиты (NPL)	н/п	н/п	79	—	79
Средства в банках					
Благополучные	3 874	—	—	—	3 874

Анализ кредитного качества по классам займов клиентам, чистым инвестициям в лизинг, денежным средствам и их эквивалентам и средствам в банках, учитываемых по амортизированной стоимости (до вычета резерва) на 31 декабря 2024 г., представлен в таблице ниже:

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобре- тенные кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Займы клиентам					
Благополучные	154 409	3 570	—	—	157 979
Требующие контроля	3 573	1 511	—	—	5 084
Субстандартные	674	1 204	9	—	1 887
Сомнительные	—	—	8	—	8
Неработающие кредиты (NPL)	н/п	н/п	105	—	105
Чистые инвестиции в лизинг					
Благополучные	327 797	10 413	—	—	338 210
Требующие контроля	3 804	1 093	—	—	4 897
Субстандартные	14 277	24 747	1 890	—	40 914
Сомнительные	—	—	7 414	1 751	9 165
Неработающие кредиты (NPL)	н/п	н/п	10 198	—	10 198
Денежные средства и их эквиваленты					
Благополучные	2 154	—	—	—	2 154
Неработающие кредиты (NPL)	—	—	103	—	103
Средства в банках					
Благополучные	5 953	—	—	—	5 953

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Оценка обесценения

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и методов оценки.

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

Отдел оценки имущественных рисков Департамента Рисков осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, оценку рыночной стоимости такого обеспечения (в т.ч. переданного в лизинг оборудования) в ходе проверки достаточности резерва под обесценение сделок, имеющих признаки индивидуального обесценения.

Обеспечение принимается с целью снижения риска по приемлемому предложению договора займа / финансового лизинга, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения договора займа / финансового лизинга. В случае утверждения договора займа / финансового лизинга, проводится оценка имущества, являющегося предметом лизинга, или являющегося предметом залога. Оценка проводится в целях снижения имущественных рисков Группы, а именно для исключения риска неопределенности стоимостных параметров имущества, влекущего за собой потерю стоимости имущества в процессе лизинговой сделки / договора займа, а также риска приобретения имущества по завышенной цене.

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

Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением (недвижимость, запасы), такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров финансового лизинга или договоров займа.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В таблицах ниже представлен анализ текущей справедливой стоимости удерживаемого обеспечения и механизмов повышения кредитного качества для кредитно-обесцененных активов на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.:

<i>На 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Максимальная подверженность кредитному рisku</i>	<i>Справедливая стоимость имущества, удерживаемого в качестве обеспечения согласно базовому сценарию</i>	<i>Чистая подверженность</i>	<i>Соответствую- ющие ОКУ</i>
Чистые инвестиции в лизинг	22 991	9 782	13 209	16 474
Займы клиентам	203	91	112	161
			13 321	16 635

<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>Максимальная подверженность кредитному рisku</i>	<i>Справедливая стоимость имущества, удерживаемого в качестве обеспечения согласно базовому сценарию</i>	<i>Чистая подверженность</i>	<i>Соответствую- ющие ОКУ</i>
Чистые инвестиции в лизинг	21 253	13 393	7 860	10 506
Займы клиентам	123	61	62	90
			7 922	10 596

Концентрация риска по географическому признаку

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. По активам, находящимся в собственности Группы, информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении дочерних организаций Группы.

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2025 г.:

	<i>Россия</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 240	9	1 249
Средства в кредитных организациях	3 738	136	3 874
Чистые инвестиции в лизинг	282 706	1 294	284 000
Займы клиентам	142 340	30 828	173 168
Авансы, выданные поставщикам лизингового и прочего оборудования	443	—	443
Прочие финансовые активы	3 741	155	3 896
Итого активы	434 208	32 422	466 630
Обязательства			
Средства кредитных организаций	416 794	—	416 794
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 808	—	6 808
Прочие заемные средства	1 064	—	1 064
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 033	—	3 033
Прочие финансовые обязательства	849	143	992
Итого обязательства	428 548	143	428 691
Нетто-позиция по активам и обязательствам	5 660	32 279	37 939

В части концентрации риска на сделки с контрагентами из прочих стран риск принимается на кредитное качество компаний (обязанных лиц) в российском периметре.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2024 г.:

	<i>Россия</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2 140	14	2 154
Производные финансовые инструменты	7	—	7
Средства в кредитных организациях	5 856	97	5 953
Чистые инвестиции в лизинг	380 131	1 640	381 771
Займы клиентам	123 039	41 032	164 071
Авансы, выданные поставщикам лизингового и прочего оборудования	787	—	787
Прочие финансовые активы	3 785	120	3 905
Итого активы	515 745	42 903	558 648
Обязательства			
Средства кредитных организаций	524 422	—	524 422
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 400	—	1 400
Прочие заемные средства	871	—	871
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 688	—	3 688
Прочие финансовые обязательства	2 513	53	2 566
Итого обязательства	532 894	53	532 947
Нетто-позиция по активам и обязательствам	(17 149)	42 850	25 701

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. Группа принимает рыночный риск исключительно по неторговому портфелю; торговый портфель отсутствует. Рыночный риск процентных инструментов управляется и контролируется путем установления лимитов на размер экономического капитала процентного риска банковской книги. Размер валютного риска определяется путем расчета открытой валютной позиции.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанное на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, Ключевая ставка ЦБ РФ, ставка Народного банка Китая LPR), имеющих на 31 декабря 2025 г. представлено в таблице ниже. Влияние риска изменения плавающих ставок по инструментам в иностранной валюте за 2025 и 2024 годы является несущественным. Влияние риска изменения финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в рублях представлено ниже:

Рыночный риск – неторговый портфель

Ниже представлено влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанное на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (Ключевая ставка ЦБ РФ, ставка Народного банка Китая LPR), имеющих на 31 декабря 2025 г. и 2024 г.:

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2025 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2025 г.</i>	<i>Чувствительность собственного капитала 2025 г.</i>
Российский рубль / ключевая ставка ЦБ РФ	200	1 047	1 047

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

<i>Валюта</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2025 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2025 г.</i>	<i>Чувствительность собственного капитала 2025 г.</i>
Российский рубль / ключевая ставка ЦБ РФ	(400)	(2 093)	(2 093)
Китайские Юани / LPR	(30)	2	2

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2024 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2024 г.</i>	<i>Чувствительность собственного капитала 2024 г.</i>
Российский рубль / ключевая ставка ЦБ РФ	300	1 793	1 793

<i>Валюта</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2024 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2024 г.</i>	<i>Чувствительность собственного капитала 2024 г.</i>
Российский рубль / ключевая ставка ЦБ РФ	(300)	(1 793)	(1 793)
Китайские Юани / LPR	(40)	3	3

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

Применяя допущения о тенденциях изменения курса и волатильности соответствующей функциональной валюты по отношению к иностранным валютам, Группа минимизирует риск возникновения существенных убытков от курсовых разниц. Управление риском и открытыми валютными позициями, а также их мониторинг осуществляются на ежемесячной основе.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к соответствующей функциональной валюте на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, переоценка которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Функциональная валюта / иностранная валюта</i>	<i>Изменение валютного курса, в % 2025 г.</i>	<i>Чувствительность капитала 2025 г.</i>	<i>Изменение валютного курса, в % 2024 г.</i>	<i>Чувствительность капитала 2024 г.</i>
Рубль / евро	25%	–	27%	2
Рубль / евро	-15%	–	-10%	(1)
Белорусский рубль / рубль	17%	1 056	17%	841
Белорусский рубль / рубль	-17%	(1 056)	-17%	(841)
Белорусский рубль / евро	25%	2	25%	2
Белорусский рубль / евро	-15%	(1)	-10%	(1)
Российский рубль / китайский юань	17%	(76)	18%	(88)
Российский рубль / китайский юань	-15%	67	-18%	88

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск досрочного погашения

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

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа 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 Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также проведение процессов оценки, в т.ч. силами службы внутреннего контроля, подотчетной Совету директоров.

Имущественный риск

Под имущественными рисками понимается риск, связанный с неопределенностью стоимости актива (лизингового имущества) и влекущий за собой потерю стоимости имущества в процессе лизинговой сделки, а также риск приобретения имущества по завышенной стоимости с дальнейшей невозможностью безубыточного выхода из лизинговой сделки путем реализации лизингового имущества на вторичном рынке.

Важнейшими средствами минимизации имущественных рисков являются контроль стоимости приобретаемого по сделке лизингового имущества, регулирование размеров авансовых платежей и графиков изменения основного долга для достижения целевого уровня обеспеченности (loan to value) на всем горизонте лизинговой сделки. Экспертизу стоимости лизингового имущества и определение степени ликвидности имущества на этапе одобрения сделки осуществляет независимое подразделение – Отдел оценки имущественных рисков в составе Департамента рисков. Также Группа на периодической основе проводит анализ рыночной стоимости имущества для мониторинга показателя loan to value.

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

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство Группы обеспечило доступность различных источников финансирования (включая банки группы ВТБ). 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: как оборудования переданного в лизинг, так и обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

- ▶ каждое дочернее предприятие Группы и Компания управляют своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований национального регулирующего органа (если таковые имеются). Дочерние предприятия управляют своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями Компании (и головного офиса группы ВТБ);
- ▶ Компания управляет ликвидностью Группы, перераспределяя средства в рамках Группы путем привлечения от дочерних предприятий Группы и предоставления им заемных средств;
- ▶ на уровне головного офиса группы ВТБ разработана программа среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- А. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов).
- Б. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - ▶ минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию / получаемых в течение 1 дня);
 - ▶ концентрацию пассивной базы финансирования;
 - ▶ максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности.
- В. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).
- Г. Банк ВТБ (ПАО) (являясь единственным акционером Компании) также обязан выполнять требования к ликвидности, установленные ЦБ РФ, которые рассматриваются консолидированно на уровне Группы ВТБ.

Основную часть обязательств Группы составляют кредиты (в т.ч. синдицированные), предоставленные банками группы ВТБ и банками из числа третьих лиц. Группа осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом временном интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Компании на основании наиболее раннего договорного срока их погашения на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Общая номинальная сумма оттока денежных средств, раскрытая в таблице, представляет собой недисконтированные обязательства по погашению согласно условиям договора по финансовому обязательству. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2025 г.	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого
Непроизводные обязательства						
Средства кредитных организаций	23 870	24 281	78 320	69 688	390 108	586 267
Выпущенные долговые ценные бумаги	88	665	734	2 339	4 432	8 258
Обязательства по аренде	—	16	14	19	393	442
Прочие заемные средства	—	—	—	749	—	749
Прочие обязательства	813	180	—	—	—	993
Итого недисконтированные финансовые обязательства	24 771	25 142	79 068	72 795	394 933	596 709

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2024 г.	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого
Непроизводные обязательства						
Средства кредитных организаций	80 638	41 290	95 440	103 602	437 569	758 539
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	43	64	504	1 113	1 745
Обязательства по аренде	–	6	6	9	313	334
Прочие заемные средства	–	–	–	662	–	662
Прочие обязательства	1 642	2 843	7 372	428	–	12 285
Итого недисконтированные финансовые обязательства	82 301	44 182	102 882	105 205	438 995	773 565

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы.

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Просро- ченные, с неопределен- ным сроком погашения	Итого
2025 год	–	234	–	–	–	36 425	36 659
2024 год	–	5 599	–	–	–	51 667	57 266

Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия. Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

Управление риском ликвидности происходит на уровне всей Группы, путем поддержания доступных лимитов по открытым кредитным линиям, с учетом высвобождающихся объемов лимитов, на уровне не ниже чистой отрицательной позиции на сроке 30 дней. Для учета высвобождающихся лимитов, необходимую сумму свободных денежных средств на дату отчетности необходимо увеличить на задолженность по линиям СДБО (Соглашений о порядке заключения кредитных сделок с использованием систем дистанционного банковского обслуживания) сроком погашения до 30 дней.

Казначейство Группы на регулярной основе составляет прогнозы по ликвидности Группы (начиная с ежедневных и до долгосрочных), анализирует денежные потоки и потребности в финансировании, а также предоставляет акционеру необходимые отчеты и аналитические данные. В таблицах ниже в колонке «Приток» показана общая сумма средств, которые Группа должна получить в течение определенного временного интервала при наступлении договорного срока погашения / возврата финансовых инструментов (активов/требований). В колонке «Отток» представлена общая сумма средств, которые Группа должна выплатить в течение определенного временного интервала при наступлении договорного срока погашения / возврата финансовых инструментов (пассивов/обязательств). Разрыв представляет собой разницу между показателями, отраженными в колонках «Приток» и «Отток». В колонке «Накопленный разрыв» представлен накопленный разрыв. Входящий остаток представляет собой высоколиквидные активы, главным образом представленные денежными средствами на расчетных счетах в банках.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Ниже представлены денежные потоки Группы по временным пулам, на 31 декабря 2025 г.:

<i>Временной интервал</i>	<i>Приток</i>	<i>Отток</i>	<i>Разрыв</i>	<i>Накопленный разрыв</i>
Позиции в российских рублях				
Начальный остаток	—	—	1 054	1 054
Менее 1 месяца	20 442	(24 032)	(3 590)	(2 536)
От 1 до 3 месяцев	35 131	(35 166)	(35)	(2 571)
От 3 месяцев до 1 года	152 090	(147 481)	4 609	2 038
От 1 года до 3 лет	265 051	(196 766)	68 285	70 323
Более 3 лет	219 383	(165 286)	54 097	124 420
Позиции в прочих валютах				
Начальный остаток	—	—	274	274
Менее 1 месяца	57	(739)	(682)	(408)
От 1 до 3 месяцев	1 239	(482)	757	349
От 3 месяцев до 1 года	3 837	(3 600)	237	586
От 1 года до 3 лет	9 707	(9 161)	546	1 132
Более 3 лет	23 001	(23 327)	(326)	806
Итого				
Начальный остаток	—	—	1 328	1 328
Менее 1 месяца	20 499	(24 771)	(4 272)	(2 944)
От 1 до 3 месяцев	36 370	(35 648)	722	(2 222)
От 3 месяцев до 1 года	155 927	(151 081)	4 846	2 624
От 1 года до 3 лет	274 758	(205 927)	68 831	71 455
Более 3 лет	242 384	(188 613)	53 771	125 226

Ниже представлены денежные потоки Группы по временным пулам, на 31 декабря 2024 г.:

<i>Временной интервал</i>	<i>Приток</i>	<i>Отток</i>	<i>Разрыв</i>	<i>Накопленный разрыв</i>
Позиции в российских рублях				
Начальный остаток	—	—	1 333	1 333
Менее 1 месяца	26 623	(75 361)	(48 738)	(47 405)
От 1 до 3 месяцев	41 106	(26 629)	14 477	(32 928)
От 3 месяцев до 1 года	184 602	(160 955)	23 647	(9 281)
От 1 года до 3 лет	325 411	(227 497)	97 914	88 633
Более 3 лет	294 539	(213 643)	80 896	169 529
Позиции в прочих валютах				
Начальный остаток	—	—	925	925
Менее 1 месяца	—	(712)	(712)	213
От 1 до 3 месяцев	1 521	(476)	1 045	1 258
От 3 месяцев до 1 года	4 872	(4 208)	664	1 922
От 1 года до 3 лет	12 320	(10 798)	1 522	3 444
Более 3 лет	33 571	(35 137)	(1 566)	1 878
Итого				
Начальный остаток	—	—	2 258	2 258
Менее 1 месяца	26 623	(76 073)	(49 450)	(47 192)
От 1 до 3 месяцев	42 627	(27 105)	15 522	(31 670)
От 3 месяцев до 1 года	189 474	(165 163)	24 311	(7 359)
От 1 года до 3 лет	337 731	(238 295)	99 436	92 077
Более 3 лет	328 110	(248 780)	79 330	171 407

Казначейство Группы управляет риском ликвидности поддерживая общий доступный лимит по открытым кредитным линиям, с учетом высвобождающихся сумм по возобновляемым лимитам на уровне не ниже чистой отрицательной позиции на сроке 30 дней.

24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Компанией были получены значительные средства от акционера и связанных сторон для финансирования лизинговой деятельности Группы в России и за ее пределами (Примечание 28), что связано с политикой Компании в отношении повышения эффективности управления денежными средствами. Данные операции характеризуются коротким периодом до погашения и необходимостью регулярного рефинансирования. Любое существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы.

Возникновение краткосрочного (до 1 года) разрыва ликвидности обусловлено спецификой финансирования деятельности Группы: при управлении ликвидностью Группа привлекает краткосрочные кредиты от Группы материнского Банка в рамках возобновляемых кредитных линий для приобретения имущества, предназначенного для дальнейшей передачи по договорам финансового лизинга или операционной аренды. Впоследствии данные краткосрочные кредиты по мере передачи имущества в лизинг или в аренду рефинансируются за счет получения долгосрочных кредитов, срок погашения которых сопоставим со сроками действия договоров финансового лизинга или операционной аренды. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, а открытых лимитов и получаемой выручки по действующим договорам операционной аренды и финансового лизинга будет достаточно для необходимого объема рефинансирования и погашения кредитов с истекающим сроком. Группа обладает свободными кредитными лимитами в достаточной сумме для проведения подобных операций.

25. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о недисконтированных обязательствах Группы по погашению за 2025 и 2024 годы раскрыта в Примечании 24:

	2025 г.			2024 г.		
	В течение 1 года	Более 1 года	Итого	В течение 1 года	Более 1 года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 249	—	1 249	2 154	—	2 154
Средства в кредитных организациях	3 874	—	3 874	5 953	—	5 953
Производные финансовые активы	—	—	—	—	7	7
Чистые инвестиции в лизинг	125 790	158 210	284 000	159 880	221 891	381 771
Займы клиентам	53 966	119 202	173 168	59 329	104 742	164 071
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	298	145	443	397	390	787
Инвестиции в ассоциированные компании	—	250	250	—	250	250
Возвращенные объекты по расторгнутым договорам лизинга	25 194	—	25 194	22 944	—	22 944
НДС к возмещению	156	—	156	1 876	—	1 876
Текущие активы по налогу на прибыль	3 358	—	3 358	1 224	—	1 224
Основные средства	—	3 681	3 681	—	11 662	11 662
Нематериальные активы	—	5 814	5 814	—	5 045	5 045
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	10	10	—	90	90
Прочие активы	6 151	388	6 539	9 161	517	9 678
Итого активы	220 036	287 700	507 736	262 918	344 594	607 512
Обязательства						
Средства кредитных организаций	182 352	234 442	416 794	251 324	273 098	524 422
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 540	3 268	6 808	550	850	1 400
Прочие заемные средства	684	380	1 064	569	302	871
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 033	—	3 033	3 688	—	3 688
Текущие обязательства по налогу на прибыль	84	—	84	343	—	343
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	7 836	7 836	—	11 155	11 155
Прочие обязательства	14 227	—	14 227	12 285	—	12 285
Итого обязательства	203 920	245 926	449 846	268 759	285 405	554 164
Чистая позиция	16 116	41 774	57 890	(5 841)	59 189	53 348

26. Доходы за вычетом расходов от продажи имущества

Доходы за вычетом расходов от продажи имущества включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Выручка от продажи	848	1 324
Себестоимость	(628)	(792)
Финансовый результат от продажи	220	532

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

Кредитный комитет Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как для некотируемых производных финансовых инструментов, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков может быть инициирован Кредитным комитетом. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Отбор независимых оценщиков проводится в рамках конкурсных процедур закупок согласно регламентам компании.

Независимая оценка используется Управлением по работе с проблемными активами, для подачи требований по салдо взаиморасчетов клиентам автолизинга, в рамках судебного делопроизводства.

Независимые оценщики, в случае необходимости, могут использоваться для оценки возвращенного имущества по расторгнутым договорам лизинга.

Иерархия источников справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно.
- ▶ Уровень 3: модели, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на рынке.

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.:

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2025 г.	Дата оценки				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 г.	1 249	—	—	1 249
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2025 г.	—	—	3 874	3 874
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2025 г.	—	—	281 789	281 789
Займы клиентам	31 декабря 2025 г.	—	—	173 137	173 137
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2025 г.	—	—	412 407	412 407
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2025 г.	6 750	—	—	6 750
Прочие заемные средства	31 декабря 2025 г.	—	—	1 064	1 064
		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2024 г.	Дата оценки				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 г.	2 154	—	—	2 154
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2024 г.	—	—	5 953	5 953
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2024 г.	—	—	362 397	362 397
Займы клиентам	31 декабря 2024 г.	—	—	163 891	163 891
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2024 г.	—	—	505 083	505 083
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2024 г.	—	1 386	—	1 386
Прочие заемные средства	31 декабря 2024 г.	—	—	871	871

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не отраженных по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, отраженных в финансовой отчетности, в разрезе классов, которые не отражаются по справедливой стоимости. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2025 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2025 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2025 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2024 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2024 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2024 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 249	1 249	—	2 154	2 154	—
Средства в кредитных организациях	3 874	3 874	—	5 953	5 953	—
Чистые инвестиции в лизинг	284 000	281 789	(2 211)	381 771	362 397	(19 374)
Займы клиентам	173 168	173 137	(31)	164 071	163 891	(180)
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	416 794	412 407	4 387	524 422	505 083	19 339
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 808	6 750	58	1 400	1 386	14
Прочие заемные средства	1 064	1 064	—	871	871	—
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			2 203			(201)

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

28. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с Акционером (Банк ВТБ (ПАО) и ПАО Банк «ФК Открытие» за период с 28 декабря 2024 г. по 31 декабря 2024 г., а с 1 января 2025 г. Банк ВТБ (ПАО) и АО «БМ-Банк»), компаниями, находящимися под общим контролем Акционера (в т.ч. до 28 декабря 2024 г. ПАО Банк «ФК Открытие») и организациями, прямо или косвенно принадлежащими государству, указаны в таблице ниже:

	На 31 декабря 2025 г.			На 31 декабря 2024 г.		
	Контроли- рующий Акционер	Компании под общим контролем Акционера	Прочие государст- венные компании	Контроли- рующий Акционер	Компании под общим контролем Акционера	Прочие государст- венные компании
Денежные средства и их эквиваленты	1 141	107	1	2 020	124	2
Средства в кредитных организациях	3 738	136	—	5 859	97	—
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	546	—	35 925	616	—	43 365
Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг	—	—	(54)	—	—	(17)
Займы клиентам до вычета резерва	—	—	412	—	—	551
Резерв под обесценение займов клиентам	—	—	(40)	—	—	(7)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	266	—	—	—
Прочие активы до вычета резерва	9	—	37	—	—	49
Резерв по прочим активам	—	—	(4)	—	—	—
Средства кредитных организаций	416 794	—	—	524 422	—	—
Прочие заемные средства	20	684	—	5	569	—

Объемы соответствующих сумм доходов и расходов за 2025 и 2024 годы включали в себя следующее:

	2025 г.			2024 г.		
	Контроли- рующий Акционер	Компании под общим контролем Акционера	Прочие государст- венные компании	Контроли- рующий Акционер	Компании под общим контролем Акционера	Прочие государст- венные компании
Процентные доходы	1 350	34	8 813	1 162	48	7 299
Процентные расходы	(83 098)	—	—	(84 775)	(14 758)	—
Восстановление/(создание) резерва под обесценение процентных активов	3	—	(16)	(1)	—	(11)
Комиссионные расходы	(53)	(66)	—	(95)	—	—
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте — операции по конвертации валют	(11)	—	—	(24)	—	—
Прочие операционные расходы	5	8	—	(85)	(8)	—
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	—	—	(4)	—	—	(4)

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности — Примечания 5, 6, 13, 14, 16, 18, 30.

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	407	184
Отчисления на социальное обеспечение	69	30
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	476	214

Ключевой управленческий персонал Группы представлен Генеральным директором и директорами структурных подразделений.

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

29. Управление капиталом и достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении поддержания высокого кредитного рейтинга и соблюдении нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Процедуры ежегодного бюджетирования, утверждения бюджета коллегиальным органом компании, корректировки прогнозов и ежемесячного план-факт анализа Отчета о финансовых результатах и позиций Отчета о финансовом положении позволяют прогнозировать величину капитала и проводить оценку текущего уровня капитала.

В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить долевые и/или долговые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом Компании изменений не произошло.

Компания контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Компания включает процентные кредиты (включенные в средства кредитных организаций), выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал, нераспределенную прибыль / (накопленный дефицит) и курсовые разницы.

Группа ВТБ Лизинг входит в состав группы ВТБ (банковской группы, созданной Банком ВТБ (ПАО)), в которой применяются более строгие принципы управления капиталом банка. Банк ВТБ (ПАО) осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала на консолидированном уровне с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Банка оценивается и контролируется с использованием коэффициентов, установленных правилами ЦБ РФ.

30. Изменения в структуре Группы

Приобретение дочерних компаний

Объединение бизнеса под общим контролем: приобретение подконтрольного материнскому Банку Общества.

В мае 2025 года Группа АО ВТБ Лизинг приобрела 100% долей общества, занимающегося лизинговой деятельностью у банка, подконтрольного Группе ВТБ.

Балансовая стоимость активов и обязательств, отраженных в отчетности материнского Банка Группы на дату приобретения данного общества составили:

Денежные средства и их эквиваленты	383
Чистые инвестиции в лизинг	2 223
Прочие активы	94
Итого активов	2 700
Средства кредитных организаций	1 776
НДС к уплате	136
Прочие обязательства	109
Итого обязательств	2 021
Итого идентифицируемые чистые активы	679
Превышение чистых активов компании над затратами по ее покупке	(37)
Вознаграждение, переданное при приобретении	642
Чистые денежные средства, приобретенные в дочерней компании (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	383
Чистые денежные средства, уплаченные при приобретении дочерней компании (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(642)
Итого денежный поток при покупке дочерней компании	(259)

Чистые инвестиции в лизинг до вычета оценочных резервов под ОКУ составляют 2 339 млн рублей.

С даты приобретения вклад Общества в процентную выручку Группы составил 362 млн рублей, в непроцентные доходы – 149 млн рублей, в чистую прибыль Группы до учета налогообложения – 101 млн рублей.

Если бы объединение произошло в начале года, то процентная выручка Группы составила бы – 697 млн рублей, непроцентные доходы – 164 млн рублей, чистая прибыль до налогообложения – 116 млн рублей.

Выбытие дочерних компаний

27 декабря 2024 г. Группа продала Банку ВТБ (ПАО) 99,9% долей дочерней компании, выступавшей в качестве основного хозяйственного общества. В результате, Группа потеряла контроль над данной дочерней компанией.

30. Изменения в структуре Группы (продолжение)

Выбытие дочерних компаний (продолжение)

Балансовая стоимость идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату потери контроля составила:

Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	39
Займы клиентам	139 040
НДС к возмещению	8
Прочие активы	14
Итого активы	139 101
Обязательства	
Средства кредитных организаций	162 245
Текущие обязательства по налогу на прибыль	123
Прочие обязательства	33
Итого обязательства	162 401
Чистые активы на дату выбытия	(23 300)
Финансовые результат от выбытия дочерней компании	
Причитающееся денежное вознаграждение	–
Признание займов, ранее полученных от дочерней компании, по справедливой стоимости	(564)
За вычетом чистых активов	23 300
Прибыль от выбытия до реклассификации накопленных курсовых разниц	22 736
Реклассификация фонда накопленных курсовых разниц	–
Прибыль от выбытия дочерней компании, признанная через изменение собственного капитала за период	22 736
Прибыль от выбытия дочерней компании, приходящаяся на:	
Акционеров материнской организации	22 736
Чистые денежные средства, полученные от продажи дочерней компании (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	–
Чистые денежные средства, выбытие которых было осуществлено вместе с дочерней компанией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(39)
Итого денежный поток от продажи дочерней компании	(39)

31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие заемные средства</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	667 070	–	935	668 005
Поступление	1 154 713	1 388	21	1 156 122
Погашение	(1 140 549)	–	(224)	(1 140 773)
Курсовые разницы	2 769	–	11	2 780
Выбытие дочерних компаний	(162 245)	–	–	(162 245)
Прочее	2 664	12	128	2 804
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	524 422	1 400	871	526 693
Поступление	768 641	6 000	115	774 756
Погашение	(870 191)	(637)	(16)	(870 844)
Курсовые разницы	(7 025)	–	(13)	(7 038)
Прочее	947	45	107	1 099
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	416 794	6 808	1 064	424 666

31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности (продолжение)

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по привлеченному фондированию. Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

32. События после отчетной даты

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

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 78 листа(ов)