

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

Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО ВТБ Факторинг
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале / чистых активах, приходящихся на участников	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	12
3. Существенные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	24
5. Денежные средства и их эквиваленты	25
6. Займы выданные	25
7. Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	25
8. Основные средства и активы в форме права пользования	30
9. Нематериальные активы	31
10. Налогообложение	31
11. Прочие нефинансовые активы и прочие обязательства	32
12. Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	32
13. Выпущенные долговые финансовые обязательства	33
14. Собственный капитал / Чистые активы, приходящиеся на участников	33
15. Договорные и условные обязательства	33
16. Прочие доходы и расходы	34
17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	34
18. Управление рисками	35
19. Управление капиталом и достаточность капитала	46
20. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	46
21. Анализ сроков погашения активов и обязательств	46
22. Оценка справедливой стоимости	48
23. Раскрытие информации о связанных сторонах	50
24. События после отчетной даты	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному участнику и Комитету по аудиту
ООО ВТБ Факторинг

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ООО ВТБ Факторинг и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале / чистых активах, приходящихся на участников, 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
<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами, в соответствии с МСФО (IFRS) 9</i>	
Оценка резерва под кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9») является одной из ключевых областей суждения Группы.	В отношении расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами, наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии, тестирование средств контроля над процессом заключения сделок, включая тестирование контролей по расчету кредитных рейтингов, а также процедуры по выявлению факторов значительного увеличения кредитного риска и наступления дефолта.
Выявление признаков обесценения, факторов значительного увеличения кредитного риска, определение значений вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте, а также прогнозирование макроэкономических показателей являются процессом, включающим значительное использование профессионального суждения.	Мы рассмотрели допущения, исходные данные, использованные Группой, а также модели расчета вероятности дефолта, уровня восстановления и прогнозной информации. Мы проанализировали классификацию сделок по этапам обесценения и математическую корректность расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки.
Использование различных моделей и допущений в расчете ожидаемых кредитных убытков может существенно повлиять на уровень резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами. В силу существенности сумм резерва под кредитные убытки, а также в связи со сложностью оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки данный вопрос представлял собой один из ключевых вопросов аудита.	По индивидуально существенным сделкам, а также сделкам, имеющим повышенный кредитный риск, мы провели анализ финансового состояния контрагентов, наличия просроченной и реструктуризированной задолженности, а также обеспеченности задолженности.
Информация о резервах под кредитные убытки, а также применяемые Группой подходы к оценке и управлению кредитным риском представлены в Примечаниях 7 и 18 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы рассмотрели последовательность применения руководством Группы суждений при расчете резерва под ожидаемые кредитные убытки.
	Мы изучили информацию о резерве под ожидаемые кредитные убытки, раскрытую в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в годовой отчет ООО ВТБ Факторинг за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ООО ВТБ Факторинг за 2025 год, 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 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 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, 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 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, 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 б/н от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОПНЗ 22006016932)

24 апреля 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: ООО ВТБ Факторинг
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 18 декабря 2008 г. и присвоен государственный регистрационный номер 5087746611145.
Местонахождение: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

Консолидированный отчет о финансовом положении **на 31 декабря 2025 г.**

(в миллионах российских рублей)

			2024 г. (перекласси- фицировано)	2023 г. (перекласси- фицировано)
	Прим.	2025 г.		
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 600	2 361	1 262
Займы выданные	6	—	—	18 990
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	7	172 203	209 733	114 938
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании		68	56	55
Основные средства и активы в форме права пользования	8	334	183	232
Нематериальные активы	9	606	353	276
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	1 345	1 222	1 184
Текущие активы по налогу на прибыль		62	136	—
Прочие нефинансовые активы	11	1 876	1 173	796
Итого активы		179 094	215 217	137 733
Обязательства				
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	12	68 283	208 870	128 530
Выпущенные долговые финансовые обязательства	13	102 182	509	5 000
Обязательство по аренде	8	271	63	124
Текущие обязательства по налогу на прибыль		—	—	122
Расчеты с клиентами по операциям финансирования		130	181	906
Обязательства по уплате налогов		2 486	2 374	608
Прочие обязательства	11	1 811	339	306
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников		175 163	212 336	135 596
Уставный капитал	14	—	218	218
Нераспределенная прибыль		—	2 663	1 919
Итого чистые активы, приходящиеся на участников		—	2 881	2 137
Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников		175 163	215 217	137 733
Собственный капитал				
Уставный капитал	14	218	—	—
Нераспределенная прибыль		3 713	—	—
Итого собственный капитал		3 931	—	—
Итого собственный капитал и обязательства		179 094	215 217	137 733

Левин Юрий Владимирович

И.о. генерального директора

Шкодин Андрей Олегович

Директор Финансовой дирекции

24 апреля 2026 г.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Процентные доходы, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки			
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами		37 148	39 583
Займы выданные		623	1 237
Средства в кредитных организациях		337	420
		38 108	41 240
Процентные расходы			
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства		(22 501)	(37 736)
Выпущенные долговые финансовые обязательства		(9 867)	(109)
Обязательства по аренде		(32)	(13)
		(32 400)	(37 858)
Чистый процентный доход		5 708	3 382
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	7	(1 110)	60
Чистый процентный доход после (создания)/восстановления резервов под ожидаемые кредитные убытки		4 598	3 442
Прочие доходы	16	252	65
Прочие расходы	16	(73)	(98)
Расходы на персонал	17	(1 692)	(1 294)
Прочие операционные расходы	17	(172)	(167)
Амортизация	8, 9	(195)	(182)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 718	1 766
Расходы по налогу на прибыль	10	(693)	(122)
Чистая прибыль		2 025	1 644
Совокупный доход		2 025	1 644

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале / чистых активах, приходящихся на участников ¹**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>Приходится на участников общества</i>		<i>Итого собственный капитал / чистые активы, приходящиеся на участников</i>
		<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	
На 31 декабря 2023 г. (переклассифицировано)		218	1 919	2 137
Прибыль за отчетный год		–	1 644	1 644
Итого совокупный доход за год		–	1 644	1 644
Дивиденды участникам	14	–	(900)	(900)
На 31 декабря 2024 г. (переклассифицировано)		218	2 663	2 881
Прибыль за отчетный год		–	2 025	2 025
Итого совокупный доход за год		–	2 025	2 025
Дивиденды участникам	14	–	(975)	(975)
На 31 декабря 2025 г. (переклассифицировано)		218	3 713	3 931

¹ До 31 декабря 2025 г. указанные статьи классифицировались как чистые активы, приходящиеся на участников, а начиная с 31 декабря 2025 г. – как собственный капитал в связи с изменениями в Федеральный закон № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью». Ранее ООО ВТБ Факторинг, имеющий организационно-правовую форму ООО, устав которого предусматривает право участника требовать у общества выкупа его доли, а также предусматривает оценку суммы выкупа доли на основе данных российской бухгалтерской (финансовой) отчетности, классифицировал такие доли участия в качестве обязательств в связи с несоответствием их требованиям пункта AG14E МСФО (IAS) 32. Однако ввиду изменений в законе и в связи с выполнением всех остальных условий пп. 16A-B МСФО (IAS) 32, доли участия в ООО ВТБ Факторинг были переклассифицированы в собственный капитал для целей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		40 005	39 093
Проценты уплаченные		(31 349)	(37 399)
Прочие операционные доходы/(расходы)		164	(34)
Расходы на содержание персонала, административные расходы уплаченные		(1 684)	(1 349)
Денежные платежи в отношении процентов по обязательству по аренде		(32)	(13)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		7 104	298
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Чистое (увеличение)/уменьшение финансирования коммерческих субъектов		34 524	(92 590)
Чистое уменьшение займов выданных		—	18 990
Чистый прирост прочих активов		(182)	(385)
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>			
Чистое увеличение прочих обязательств		34	1 021
Уплаченный налог на прибыль		(883)	(447)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств на операционную деятельность		40 597	(73 113)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Покупка нематериальных активов		(312)	(141)
Приобретение основных средств		(26)	—
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(338)	(141)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	14	—	(900)
Поступления от средств, привлеченных от кредитных организаций, и прочих заемных средств		67 305	206 120
Погашение средств, привлеченных от кредитных организаций, и прочих заемных средств		(207 419)	(126 238)
Поступления от выпуска долговых финансовых обязательств		100 149	507
Погашение долговых финансовых обязательств		—	(5 000)
Погашение обязательств по аренде		(55)	(122)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		(40 020)	74 367
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		—	(14)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		239	1 099
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	2 361	1 262
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	2 600	2 361

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

ООО ВТБ Факторинг (далее по тексту – «Компания») является материнской организацией Группы. Компания основана 18 декабря 2008 г. и осуществляет на территории Российской Федерации следующие основные виды деятельности:

- ▶ факторинговые услуги под уступку прав денежных требований;
- ▶ услуги финансирования в рамках агентских договоров;
- ▶ приобретение и продажа товаров в рамках оказания комплексных финансовых услуг клиентам.

Компания является дочерним обществом Банка ВТБ (ПАО), контролирующим 100% уставного капитала Компании. Конечный контроль над Банком ВТБ (ПАО) и над Компанией осуществляется Российской Федерацией.

Компания и ее дочерние предприятия представляет собой Группу. Ниже представлены дочерние предприятия, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы на 31 декабря 2025 г.:

Дочернее предприятие	Доля вложения, % 2025 г.	Дата приобретения доли	Основная деятельность	Место- положение
Компания 1	99,9	25 февраля 2020 г.	Финансовое консультирование	Россия
Компания 2	99,9	8 мая 2020 г.	Торговля легковыми автомобилями	Россия

С даты приобретения долей и до 31 декабря 2025 г. изменений в долях участия не происходило.

Компания является участником Ассоциации факторинговых компаний (АФК) – профессионального общественного объединения участников рынка факторинга в Российской Федерации.

Компания зарегистрирована по адресу: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

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 Российской Федерации. 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. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена за период, окончившийся 31 декабря 2025 г.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Ниже приводится описание основных положений учетной политики, использованной при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Экономическая среда

Влияние геополитической ситуации

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Европейский союз, США и ряд других стран в период с 2022 года вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенные отрасли 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. В отношении Компании и ее единственного участника были наложены широкомасштабные санкции США, ЕС, Великобритании и ряда других стран. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте и зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения на осуществление 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%.

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

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 миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Изменения в учетной политике (продолжение)**

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 консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Изменения в презентации

Изменение представления касалось презентации эмиссионного дохода. Ранее Группа представляла его в консолидированной финансовой отчетности в качестве отдельного элемента «Эмиссионный доход», однако с целью улучшения понимания пользователями структуры собственного капитала / чистых активов, приходящихся на участников, данный эффект был представлен в составе нераспределенной прибыли. Руководство Группы считает, что данный подход обеспечивает более надежную и уместную информацию о составе и структуре собственного капитала / чистых активов, приходящихся на участников.

Данное изменение применено ретроспективно. Эффект переклассификаций, выполненных в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., а также в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале / чистых активах, приходящихся на участников, за 2024 год и 2023 год представлен ниже.

Консолидированный отчет о финансовом положении:

	На 1 января 2024 г. до перекласси- фикации	Сумма перекласси- фикации	На 1 января 2024 г. после перекласси- фикации	На 31 декабря 2024 г. до перекласси- фикации	Сумма перекласси- фикации	На 31 декабря 2024 г. после перекласси- фикации
Уставный капитал	218	—	218	218	—	218
Эмиссионный доход	458	(458)	—	458	(458)	—
Нераспределенная прибыль	1 461	458	1 919	2 205	458	2 663
Итого собственный капитал / чистые активы, приходящие на участников	2 137	—	2 137	2 881	—	2 881

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Изменения в презентации (продолжение)**

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале / чистых активах, приходящихся на участников:

	<i>Приходится на участников общества</i>			<i>Итого собственный капитал / чистые активы, приходящиеся на участников</i>
	<i>Уставный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Нераспределен- ная прибыль</i>	
На 1 января 2024 г. до переклассификации	218	458	1 461	2 137
Сумма переклассификации	–	(458)	458	–
На 1 января 2024 г. после переклассификации	218	–	1 919	2 137
На 31 декабря 2024 г. до переклассификации	218	458	2 205	2 881
Сумма переклассификации	–	(458)	458	–
На 31 декабря 2024 г. после переклассификации	218	–	2 663	2 881

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход при помощи осуществления 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 рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Финансовые активы и обязательства**Первоначальное признание***Дата признания*

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. 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.

Первоначальная оценка*Категории оценки финансовых активов и обязательств*

В МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов предусмотрены три основные оценочные категории:

- ▶ оцениваемые по амортизированной стоимости;
- ▶ оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПД);
- ▶ оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Классификация финансового актива определяется при его первоначальном признании. Классификация долгового финансового актива в одну из оценочных категорий зависит как от бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление этим финансовым активом, так и от характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств от данного финансового актива.

Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости только в том случае, если:

- ▶ управление данным активом осуществляется в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения потоков денежных средств, предусмотренных соответствующими договорами (бизнес-модель «удерживать для получения»); и
- ▶ договорными условиями данного финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы (критерий SPPI).

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в том случае, если:

- ▶ данный актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- ▶ договорные условия данного финансового актива соответствуют критерию SPPI.

Финансовые активы, не отвечающие критериям для их последующей оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, классифицируются после первоначального признания как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании финансового актива Группа вправе по собственному усмотрению классифицировать его в категорию, оцениваемую по справедливой стоимости через прибыль или убыток (без права последующей реклассификации) в том и только том случае, если это позволит устранить или в значительной мере уменьшить непоследовательность подходов к оценке и признанию (учетное несоответствие).

Финансовые обязательства, кроме обязательств по поддержанию лимита финансирования, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными финансовыми инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который наиболее достоверно отражает, каким образом осуществляется общее управление группами финансовых активов с целью достижения цели бизнес-модели.

Бизнес-модель не зависит от намерений руководства в отношении отдельно взятого финансового инструмента, а определяется на более высоком уровне агрегирования. Анализ должен отражать подходы Группы к управлению финансовыми активами.

При оценке бизнес-модели не учитываются сценарии, возникновение которых обоснованно не ожидается Компанией – например, вариантов «наихудшего развития событий». Например, если ожидается, что определенный портфель финансовых активов будет продан только в стрессовой ситуации, то такой сценарий развития событий не повлияет на анализ бизнес-модели применительно к данным активам, при условии, что нет никаких оснований ожидать, что подобная ситуация возникнет.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

С целью определения бизнес-модели для конкретных финансовых активов анализируются все имеющиеся на дату оценки уместные и объективные свидетельства, такие как:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом данная информация сообщается/предоставляется ключевому управленческому персоналу (КУП) (как этот термин определен в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»);
- ▶ риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются управляющие портфелем/активами (зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов потоков денежных средств, предусмотренных договором);
- ▶ объем, срочность, оборачиваемость портфеля в прошлых периодах, анализ причин, а также ожидания в отношении будущих показателей.

Оценка финансовых активов и обязательств

Группа признает финансовый актив или финансовое обязательство в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда организация становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

За исключением торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании Группа оценивает финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки (т.е. справедливая стоимость возмещения, переданного или полученного; также см. МСФО (IFRS) 13).

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дебиторской задолженности по аренде, активам по договору или обязательствам по предоставлению финансирования, к которым применяются требования, касающиеся обесценения, в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам на срок не более 12 месяцев (либо на срок до погашения, если он составляет менее 12 месяцев), по финансовым активам без признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания и признаков обесценения. В случае наличия у финансового инструмента признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, резерв оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. В случае наличия у финансового инструмента признаков обесценения, Группой проводится индивидуальная оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки по задолженности.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков. Чтобы сделать такую оценку, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Реструктуризация финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива, например, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым финансовым активом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения.

При оценке того, следует ли прекращать признание актива, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- ▶ изменение валюты финансирования;
- ▶ изменение контрагента;
- ▶ приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

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, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в консолидированном отчете о прибыли или убытке, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передал контроль над данным активом.

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.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на расчетных счетах в банках. Размещенные депозиты (включая «овернайт») отражаются в составе средств в банках.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами

Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами, включает в себя различные виды факторинговых и нефакторинговых сделок и представляет собой финансовые активы.

При первоначальном признании финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами, признается по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке, далее оценивается по амортизированной стоимости, поскольку отвечает критерию SPPI.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа проводит оценку наличия по задолженности признаков значительного увеличения кредитного риска и факторов обесценения, а также оценивает величину резерва под ожидаемые кредитные убытки. Более детальная информация представлена в Примечании 7.

Выпущенные долговые финансовые обязательства

В 2024-2025 годы выпущенные долговые финансовые обязательства представляют собой цифровые финансовые активы (далее – «ЦФА») Группы и биржевые процентные неконвертируемые облигации.

Цифровые финансовые активы – это цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске ЦФА. Цифровые финансовые активы Группы представляют собой токены, удостоверяющие право денежного требования.

Для целей консолидированной финансовой отчетности ЦФА признаются в качестве выпущенных долговых финансовых инструментов. При первоначальном признании ЦФА признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, далее оцениваются по амортизированной стоимости.

В 2024-2025 годы выпущенные долговые финансовые обязательства представлены также долговыми ценными бумагами – биржевыми процентными неконвертируемыми облигациями. При первоначальном признании выпущенные долговые ценные бумаги признаются по справедливой стоимости, после первоначального признания выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Аренда

(i) Группа в качестве арендатора

Первоначальное признание

Группа признает обязательство по аренде и соответствующий ему актив в форме права пользования по всем категориям базовых активов.

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Ключевыми критериями для идентификации договоров аренды являются:

- ▶ наличие соглашения, создающего юридически обязывающие права и обязанности сторон;
- ▶ наличие идентифицируемого актива (базового актива), передаваемого в пользование на определенный срок за вознаграждение;
- ▶ наличие у арендатора права контролировать использование данного базового актива в течение срока аренды.

Услуги по договорам, не соответствующим данным критериям, не включаются в состав обязательства по аренде.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Началом аренды является дата, на которую базовый актив становится доступным для использования Группой, то есть дата акта приема-передачи.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Амортизация активов в форме права пользования рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования актива. Срок полезного использования устанавливается с учетом закрепленных в договорах аренды сроков, включая опцион на продление договора. В течение 2024-2025 годов срок полезного использования активов в форме права пользования составлял от 2 до 6 лет. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Группа не вправе передавать или сдавать в субаренду арендуемые активы без предварительного согласования с арендодателем.

В ситуациях, когда как у арендатора, так и у арендодателя имеется право расторгнуть договор аренды без разрешения другой стороны с выплатой незначительного штрафа, Группа признает договор аренды краткосрочным. Под штрафом понимаются экономические стимулы или потенциальные потери, которые по сумме превышают ставку арендной платы в 6 раз.

Обязательство по аренде признается на дату начала аренды в величине приведенной стоимости арендных платежей, не оплаченных на дату аренды, в соответствии с МСФО (IFRS) 16.26. Арендные платежи, сделанные до даты начала аренды, в состав обязательства не включаются, но включаются в состав актива в форме права пользования.

Последующая оценка обязательства по аренде

Группа оценивает обязательство по аренде после даты начала аренды следующим образом:

- ▶ увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде;
- ▶ уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей;
- ▶ пересматривая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды или для отражения пересмотренных по существу фиксированных арендных платежей.

Проценты по обязательству по аренде в каждом периоде в течение срока аренды представляют собой остаток обязательства по аренде, умноженный на неизменную ставку дисконтирования. В случае переоценки обязательства ставка дисконтирования может пересматриваться. Определение ставки дисконтирования (прежняя или пересмотренная) зависит от вида изменения обязательства по аренде и соответствующего актива в форме права пользования. При модификации договора аренды ставка дисконтирования всегда пересматривается.

Балансовая стоимость обязательства по аренде пересматривается в случае переоценки или модификации. Модификацией является изменение в сфере применения договора (сроке, площади помещения, количестве) или арендной плате, которые не были предусмотрены условиями договора аренды. Изменения, которые были предусмотрены условиями договора (например, индексация арендной платы в соответствии с пунктом договора на инфляцию) рассматриваются как переоценка.

Переоценка обязательства по аренде

Группа признает сумму переоценки обязательства по аренде (за исключением переоценки валютных обязательств по курсу на отчетную дату) в качестве корректировки актива в форме права пользования. Если сумма корректировки (уменьшения) обязательства превышает балансовую стоимость актива в форме права пользования, отражается доход от выбытия.

Переоценка может осуществляться вследствие:

- ▶ изменения арендных платежей, зависящих от индекса или ставки;
- ▶ изменения срока аренды;
- ▶ досрочного расторжения договора аренды.

Переоценка валютных обязательств по аренде, как и переоценка любых других монетарных валютных обязательств, отражается через счета курсовых разниц в прибылях и убытках. Актив в форме права пользования является немонетарной статьей и не переоценивается.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной 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 следующих расчетных сроков полезного использования активов (серверного оборудования): 7 лет (2022-2023 годы), 2-6 лет (2021 год), 2-5 лет (2020 год).

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

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования, который составляет от 1 до 20 лет. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Затраты на модификацию информационных систем могут признаваться модернизацией НМА в случае существенного улучшения или частичной замены признанного ранее НМА (п.п. 18, 20 МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы») с отнесением на первоначальную стоимость актива.

Признание НМА в отчете о финансовом положении прекращается при его выбытии или тогда, когда от его использования или выбытия более не ожидается никаких будущих экономических выгод. Доходы или убытки при прекращении признания НМА определяются как разница между чистыми поступлениями в случае продажи и балансовой стоимостью НМА на дату выбытия. Они подлежат признанию в составе прибыли или убытка в момент прекращения признания актива.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выводы, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Собственный капитал / Чистые активы, приходящиеся на участников

Компания проанализировала требования МСФО (IAS) 32 в части определения капитала Группы в качестве инструмента с правом обратной продажи.

В соответствии с уставом Компании, участники имеют право выйти из Компании путем отчуждения долей, при этом действительная стоимость их долей определяется на основании данных российской бухгалтерской (финансовой) отчетности. В связи с вышеуказанным, по причине несоответствия требованиям пункта AG14E МСФО (IAS) 32, до 31 декабря 2025 г. доли участия в консолидированной финансовой отчетности учитывались как обязательства и раскрывались в консолидированном отчете о финансовом положении в составе чистых активов, приходящихся на участников.

28 декабря 2025 г. был принят и вступил в силу Федеральный закон № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» и отдельные законодательные акты Российской Федерации». Данные изменения, в частности, позволяют любой из сторон при выходе участника из общества с ограниченной ответственностью требовать оценки рыночной стоимости его доли и, соответственно, осуществить выплату по рыночной стоимости.

Ввиду изменений в законе и в связи с выполнением всех остальных условий пп. 16А-В МСФО (IAS) 32, доли участия в ООО ВТБ Факторинг были переклассифицированы в собственный капитал для целей консолидированной финансовой отчетности.

Сегментная отчетность

В течение 2024-2025 годов Группа осуществляет деятельность в одном операционном сегменте.

Признание доходов и расходов

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 процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов.

Прочие операционные доходы и расходы

В состав прочих операционных доходов включаются доходы по штрафам и пеням за нарушения условий договоров, 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 расходы и убытки от выбытия основных средств, расходы по взысканию задолженности и другие.

Пересчет иностранных валют

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав прибылей за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2025 и 2024 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 78,2267 руб. и 101,6797 руб. за 1 доллар США соответственно.

(в миллионах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в консолидированной 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 консолидированную 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.

(в миллионах российских рублей)

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:

Убытки от обесценения по финансовым активам

Основанием для формирования ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») является риск понесения убытков Группой по причине неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств контрагентом.

Дополнительное влияние на ОКУ оказывает ухудшение кредитного качества факторингового портфеля и дебиторской задолженности в результате введения санкций США, Евросоюзом и другими странами в отношении российских организаций.

К суждениям и расчетным оценкам можно отнести следующие элементы методики расчета ОКУ:

- ▶ на основании модели рейтинговой оценки происходит присвоение кредитного рейтинга контрагенту для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ определяются взаимосвязи между экономическими данными контрагента и вероятностью дефолта (PD), величиной под риском (EAD) и уровнем потерь при дефолте (LGD);
- ▶ мониторинг признаков обесценения контрагентов обеспечивает учет значительных изменений кредитного качества актива;
- ▶ для расчета ОКУ разработана методика, которая предполагает формулы и логику расчета на основании качественных исходных данных;
- ▶ расчет предполагает использование макропоправки, которая отражает потенциальные изменения в факторинговом портфеле с учетом макроэкономических условий.

Ниже представлена сумма оценочного резерва, признанная в консолидированном отчете о финансовом положении:

	2025 г.	2024 г.
ОКУ по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами, млн руб.	4 578	3 997

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.

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).

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки).

(в миллионах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Остатки средств на текущих счетах в Банках Группы ВТБ	1 078	2 360
Срочные депозиты, размещенные в Банках Группы ВТБ	1 522	1
Денежные средства и их эквиваленты	2 600	2 361

На 31 декабря 2025 г. Компанией были размещены краткосрочные депозиты в банках Группы ВТБ в российских рублях в размере 1 522 млн руб. Средняя процентная ставка по депозитам в российских рублях составляла 15,50%.

На 31 декабря 2024 г. Компанией были размещены краткосрочные депозиты в банках Группы ВТБ в российских рублях в размере 1 млн руб. Процентная ставка по депозитам в российских рублях составляла 15,70%.

6. Займы выданные

Займы выданные предоставлены компаниям Группы ВТБ.

Все нижеперечисленные займы номинированы в российских рублях.

Займы выданные	Основной долг	Наращенные проценты	Итого Валовая величина
На 31 декабря 2023 г.	18 970	20	18 990
Новые созданные или приобретенные активы	31 002	1 237	32 239
Активы, которые были погашены	(49 972)	(1 257)	(51 229)
На 31 декабря 2024 г.	—	—	—
На 31 декабря 2025 г.	—	—	—

7. Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами

Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами, по состоянию на 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
Факторинг без регресса	100 567	110 686
Агентский факторинг	66 052	84 993
Факторинг с регрессом	10 162	18 051
	176 781	213 730
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 578)	(3 997)
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	172 203	209 733

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по факторингу без регресса за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

Факторинг без регресса	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	101 388	7 612	1 686	110 686
Новые созданные или приобретенные активы	38 066	—	—	38 066
Активы, которые были погашены	(39 778)	(7 612)	(282)	(47 672)
Переводы в Этап 1	174	—	(174)	—
Переводы в Этап 2	(58)	58	—	—
Переводы в Этап 3	—	(7)	7	—
Списанные суммы	—	—	(513)	(513)
На 31 декабря 2025 г.	99 792	51	724	100 567

(в миллионах российских рублей)

7. Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами (продолжение)**Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами (продолжение)**

Факторинг без регресса	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 г.	33	8	1 278	1 319
Новые созданные или приобретенные активы	15	—	—	15
Активы, которые были погашены	(15)	(7)	(33)	(55)
Переводы в Этап 2	15	—	(15)	—
Создание/(восстановление) резерва за период	(12)	—	7	(5)
Списанные суммы	—	—	(513)	(513)
На 31 декабря 2025 г.	36	1	724	761

Нижне представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по агентскому факторингу за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

Агентский факторинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	64 907	18 731	1 355	84 993
Новые созданные или приобретенные активы	40 424	—	—	40 424
Активы, которые были погашены	(41 666)	(17 668)	(31)	(59 365)
Переводы в Этап 2	(2 206)	2 206	—	—
Переводы в Этап 3	—	(2 073)	2 073	—
На 31 декабря 2025 г.	61 459	1 196	3 397	66 052

Агентский факторинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 г.	43	34	1 265	1 342
Новые созданные или приобретенные активы	118	—	—	118
Активы, которые были погашены	(26)	(29)	(15)	(70)
Переводы в Этап 2	(105)	105	—	—
Переводы в Этап 3	—	(105)	105	—
Создание резерва за период	17	85	1 004	1 106
На 31 декабря 2025 г.	47	90	2 359	2 496

Нижне представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по факторингу с регрессом за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

Факторинг с регрессом	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	13 457	3 250	1 344	18 051
Новые созданные или приобретенные активы	3 724	—	—	3 724
Активы, которые были погашены	(9 360)	(2 175)	(15)	(11 550)
Переводы в Этап 1	762	(762)	—	—
Переводы в Этап 2	(301)	301	—	—
Переводы в Этап 3	—	(138)	138	—
Списанные суммы	—	—	(63)	(63)
На 31 декабря 2025 г.	8 282	476	1 404	10 162

Факторинг с регрессом	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 г.	13	4	1 319	1 336
Новые созданные или приобретенные активы	24	—	—	24
Активы, которые были погашены	(10)	(3)	(13)	(26)
Переводы в Этап 1	1	(1)	—	—
Переводы в Этап 2	(22)	22	—	—
Переводы в Этап 3	—	(21)	21	—
Создание/(восстановление) резерва за период	—	51	(1)	50
Списанные суммы	—	—	(63)	(63)
На 31 декабря 2025 г.	6	52	1 263	1 321

(в миллионах российских рублей)

7. Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами (продолжение)**Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по факторингу без регресса за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

Факторинг без регресса	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	58 929	1	2 096	61 026
Новые созданные или приобретенные активы	71 371	—	—	71 371
Активы, которые были погашены	(20 855)	—	(93)	(20 948)
Переводы в Этап 1	1	(1)	—	—
Переводы в Этап 2	(8 058)	8 058	—	—
Переводы в Этап 3	—	(446)	446	—
Списанные суммы	—	—	(763)	(763)
На 31 декабря 2024 г.	101 388	7 612	1 686	110 686

Факторинг без регресса	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 г.	42	—	2 047	2 089
Новые созданные или приобретенные активы	31	—	—	31
Активы, которые были погашены	(19)	—	(44)	(63)
Переводы в Этап 2	(11)	11	—	—
Переводы в Этап 3	—	(1)	1	—
Создание/(восстановление) резерва за период	(10)	(2)	37	25
Списанные суммы	—	—	(763)	(763)
На 31 декабря 2024 г.	33	8	1 278	1 319

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по агентскому факторингу за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

Агентский факторинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	20 709	23 176	1 177	45 062
Новые созданные или приобретенные активы	50 200	—	—	50 200
Активы, которые были погашены	(4 271)	(5 997)	(1)	(10 269)
Переводы в Этап 1	79	(79)	—	—
Переводы в Этап 2	(1 810)	1 810	—	—
Переводы в Этап 3	—	(179)	179	—
На 31 декабря 2024 г.	64 907	18 731	1 355	84 993

Агентский факторинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 г.	27	153	1 177	1 357
Новые созданные или приобретенные активы	27	—	—	27
Активы, которые были погашены	(7)	(52)	(1)	(60)
Переводы в Этап 2	(2)	2	—	—
Создание/(восстановление) резерва за период	(2)	(69)	89	18
На 31 декабря 2024 г.	43	34	1 265	1 342

(в миллионах российских рублей)

7. Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами (продолжение)**Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансированию коммерческих субъектов, в том числе обеспеченному активами (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по факторингу с регрессом за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

Факторинг с регрессом	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2024 г.	11 402	883	1 640	13 925
Новые созданные или приобретенные активы	10 562	—	—	10 562
Активы, которые были погашены	(6 140)	—	(41)	(6 181)
Переводы в Этап 1	883	(883)	—	—
Переводы в Этап 2	(3 250)	3 250	—	—
Списанные суммы	—	—	(255)	(255)
На 31 декабря 2024 г.	13 457	3 250	1 344	18 051

Факторинг с регрессом	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 г.	9	3	1 617	1 629
Новые созданные или приобретенные активы	9	—	—	9
Активы, которые были погашены	(5)	—	(40)	(45)
Переводы в Этап 1	3	(3)	—	—
Переводы в Этап 2	(2)	2	—	—
Создание/(восстановление) резерва за период	(1)	2	(3)	(2)
Списанные суммы	—	—	(255)	(255)
На 31 декабря 2024 г.	13	4	1 319	1 336

Ниже представлены непогашенные договорные суммы по финансовым активам, которые были списаны в течение отчетного периода, но в отношении которых по-прежнему применяются процедуры по законному истребованию причитающихся средств:

	2025 г.	2024 г.
Непогашенные договорные суммы	211	201

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Требование о предоставлении контрагентом обеспечения не является обязательным условием проведения факторинговых сделок. В качестве дополнительной меры минимизации рисков по факторинговым сделкам, не соответствующим параметрам риск-аппетита, Компания может использовать обеспечение. Из всех видов требуемого обеспечения наиболее распространенным является поручительство.

Компания не учитывает полученное обеспечение при определении LGD в рамках расчета резерва под ОКУ (применяется фиксированное значение LGD для необеспеченных корпоративных требований).

Компания осуществляет мониторинг поручителей на предмет выявления факторов кредитного риска по аналогии с мониторингом контрагентов, в рамках которых такое обеспечение было предоставлено.

(в миллионах российских рублей)

7. Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами (продолжение)**Концентрация финансирования коммерческих субъектов, в том числе обеспеченного активами**

На 31 декабря 2025 г. концентрация факторинговых сделок, заключенных Группой с десятью крупнейшими независимыми сторонами, составляла 124 149 млн руб. или 70% от совокупного факторингового портфеля (2024 год: 132 774 млн руб. или 62% от совокупного факторингового портфеля).

По этим сделкам по состоянию на 31 декабря 2025 г. был создан оценочный резерв в размере 39 млн руб. (2024 год: 67 млн руб.).

Структура факторингового портфеля по типам носителей риска представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Компании с государственным участием	99 645	95 027
Частные компании	77 043	116 981
Государственные компании	93	1 722
	176 781	213 730

Факторинговые сделки преимущественно заключаются с контрагентами из РФ, осуществляющими деятельность в следующих секторах экономики:

	2025 г.	2024 г.
Транспорт	46 229	39 502
Нефтегазовая отрасль	42 370	54 932
Атомная промышленность	25 444	—
Предприятия торговли	21 449	61 826
Промышленное производство	17 619	25 270
Металлургия	7 422	10 067
Машиностроение	4 515	11 193
Химическая промышленность	4 245	1 396
Услуги финансового рынка	4 134	502
Сельское хозяйство и пищевая промышленность	1 369	1 347
Сфера услуг	1 341	686
Энергетика	303	2 693
Средства массовой информации	133	93
Жилищно-коммунальное хозяйство	50	1 672
Телекоммуникации	17	2 544
Прочее	141	7
	176 781	213 730

(в миллионах российских рублей)

8. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств и активов в форме права пользования:

	Актив в форме права пользования (Офисные помещения)		
	Оборудование		Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2023 г.	148	392	540
Поступления	45	24	69
Выбытия	—	—	—
На 31 декабря 2024 г.	193	416	609
Поступления	26	261	287
Выбытия	—	—	—
На 31 декабря 2025 г.	219	677	896
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2023 г.	(101)	(207)	(308)
Начисленная амортизация	(9)	(109)	(118)
Выбытия	—	—	—
На 31 декабря 2024 г.	(110)	(316)	(426)
Начисленная амортизация	(13)	(123)	(136)
Выбытия	—	—	—
На 31 декабря 2025 г.	(123)	(439)	(562)
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2024 г.	83	100	183
На 31 декабря 2025 г.	96	238	334

Ниже представлено движение по обязательству по аренде:

	Итого (Офисные помещения)
Балансовая стоимость	
На 31 декабря 2023 г.	124
Поступления	24
Процентный расход	13
Платежи	(106)
Курсовые разницы	8
На 31 декабря 2024 г.	63
Поступления	260
Процентный расход	32
Платежи	(84)
На 31 декабря 2025 г.	271

(в миллионах российских рублей)

9. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статье Нематериальных активов:

	<i>Программное обеспечение</i>
Первоначальная стоимость	
На 31 декабря 2023 г.	509
Поступления	141
Выбытия	—
На 31 декабря 2024 г.	650
Поступления	312
Выбытия	—
На 31 декабря 2025 г.	962
Накопленная амортизация	
На 31 декабря 2023 г.	(233)
Начисленная амортизация	(64)
Выбытия	—
На 31 декабря 2024 г.	(297)
Начисленная амортизация	(59)
Выбытия	—
На 31 декабря 2025 г.	(356)
Чистая балансовая стоимость	
На 31 декабря 2024 г.	353
На 31 декабря 2025 г.	606

10. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	2025 г.	2024 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	816	160
Экономия по налогу на прибыль – отложенные	(123)	(38)
Расход по налогу на прибыль	693	122

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2024 году составляла 20%, в 2025 году – 25%.

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.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки 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 налогообложения	2 718	1 766
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	680	353
Эффект от изменения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.	—	(246)
Прочее	13	15
Расход по налогу на прибыль	693	122

(в миллионах российских рублей)

10. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2023 г.	Временные разницы в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2024 г.	Временные разницы в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Резерв под обесценение и резервы на прочие убытки	949	(18)	931	134	1 065
Налоговые убытки к переносу	14	4	18	(18)	–
Начисления	256	47	303	(43)	260
Кредиты и авансы клиентам	(35)	5	(30)	50	20
Отложенные налоговые активы	1 184	38	1 222	123	1 345
Итого чистых отложенных налоговых активов	1 184	38	1 222	123	1 345

11. Прочие нефинансовые активы и прочие обязательства

Прочие нефинансовые активы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Прочие нефинансовые активы		
НДС к возмещению	1 129	318
Расчеты с прочими дебиторами	576	652
Авансы поставщикам	67	74
Запасы	7	65
Расчеты с бюджетом	7	34
Расходы будущих периодов	27	23
Прочие нефинансовые активы	63	7
Итого прочие нефинансовые активы	1 876	1 173

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность по выплате дивидендов	975	–
Итого прочие финансовые обязательства	975	–
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность перед персоналом	478	298
Предоплаты, полученные за нефинансовые обязательства	204	–
Прочие нефинансовые обязательства	154	41
Итого прочие нефинансовые обязательства	836	339
Итого прочие обязательства	1 811	339

12. Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства

Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства включают в себя кредиты банков Группы ВТБ, кредиты прочих организаций и займы компаний Группы ВТБ:

	2025 г.	2024 г.
Займы от материнской компании	66 879	178 814
Займы прочих связанных сторон	–	30 056
Займы прочих кредитных организаций	1 404	–
Итого средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	68 283	208 870

(в миллионах российских рублей)

13. Выпущенные долговые финансовые обязательства

В декабре 2024 года Компания разместила на Московской бирже первый выпуск процентных неконвертируемых облигаций на общую сумму до 1 млрд руб. По облигациям установлена плавающая ставка купона в размере ключевой ставки Банка России, увеличенной на спред в размере 2,15% для первого и последующих купонов.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. облигации были размещены в количестве 527 667 штук, их амортизированная стоимость составила 509 млн руб. Чистый доход от первоначального признания выпущенных долговых финансовых обязательств по амортизированной стоимости составил 20 млн руб. и был отражен в составе статьи «Прочие доходы».

В июне 2025 года Компания разместила второй и третий выпуски процентных неконвертируемых облигаций на общую сумму 99 000 млн руб. По облигациям установлена плавающая ставка купона в размере ключевой ставки Банка России, увеличенной на спред в размере 1,43%. По состоянию на 31 декабря 2025 г. амортизированная стоимость облигаций составила 101 165 млн руб.

В ноябре 2025 года был осуществлен выпуск цифровых финансовых активов («ЦФА») на общую сумму 1 млрд руб., эмитентом выступил ООО ВТБ Факторинг, выпуск выкуплен сторонней организацией. Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г. составила 1 017 млн руб.

14. Собственный капитал / Чистые активы, приходящиеся на участников

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. номинальный уставный капитал Компании составлял 218,4 млн руб., доля полностью оплачена.

В 2025 году было произведено распределение прибыли за 2024 год на выплату дивидендов единственному участнику Общества в сумме 975 млн руб. В 2024 году было произведено распределение прибыли за 2023 год на выплату дивидендов единственному участнику Общества в сумме 900 млн руб.

В 2025 году был осуществлен пересчет сравнительных показателей вследствие внесения изменений в презентацию эмиссионного дохода, детали см. в Примечании 3.

15. Договорные и условные обязательства

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

В частности, основные изменения в налоговом законодательстве коснулись действия положений международных договоров об избежании двойного налогообложения, применения правил трансфертного ценообразования, налогов, удерживаемых у источника дохода, налогообложения интеллектуальной собственности, инвестирования и других аспектов налогообложения.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

(в миллионах российских рублей)

15. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Договорные и условные обязательства**

Компания заключает договоры о факторинговом обслуживании, условиями которых может быть предусмотрена услуга по поддержанию лимита финансирования и обязанность по его осуществлению (выдаче финансирования) в случае выполнения клиентом условий акцепта реестра. Компания отражает такие обязательства за балансом в качестве условных обязательств.

Величина условных обязательств на 31 декабря 2025 г. – 622 млн руб., на 31 декабря 2024 г. отсутствует.

16. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Доход, полученный по договору цессии	214	–
Прочие комиссионные доходы	22	32
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	13	1
Эффект от первоначального признания финансового обязательства по амортизированной стоимости	2	20
Чистый доход от выбытия основных средств и продажи прочего имущества	1	3
Восстановление резерва по проблемной дебиторской задолженности	–	9
Итого прочие доходы	252	65

Прочие расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Комиссия по расчетным операциям	26	18
Расходы по операциям, связанным с выпуском облигаций	21	–
Услуги верификации	8	28
Расходы по взысканию задолженности	8	7
Чистые убытки по операциям с иностранной валютой	–	7
Прочее	10	38
Итого прочие расходы	73	98

17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и премии	1 350	978
Отчисления на социальное обеспечение	315	250
Прочие	27	66
Расходы на персонал	1 692	1 294
Профессиональные услуги	67	51
Расходы по содержанию помещений и оборудования	50	44
Обслуживание ПО и сборы за использование прав	27	16
Расходы на почтовые и телекоммуникационные услуги	7	6
Расходы на рекламу	5	18
Налоги, за исключением налога на прибыль	3	4
Представительские расходы	2	5
Транспортные расходы	1	1
Прочие расходы	10	22
Прочие операционные расходы	172	167

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками

Введение

Деятельность Группы связана с управлением рисками, наиболее значимыми из которых являются кредитный риск, операционный риск, в т.ч. подвиды, включая правовой риск и риск мошенничества, за исключением модельного риска, и рыночный риск, а именно процентный риск банковской книги. Прочие присущие деятельности Группы риски имеют меньшую значимость и оказывают влияние на результаты деятельности Группы от умеренного до минимального.

Руководство Группы контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансовой устойчивости и финансовых результатов деятельности Группы.

Документы в области управления рисками разрабатываются в соответствии с рекомендациями и стандартами Группы ВТБ и подлежат согласованию с профильными подразделениями Группы ВТБ в предусмотренных требованиями Группы ВТБ случаях.

Структура управления рисками

Совет директоров

Совет директоров выполняет надзорные функции: утверждение стратегии Компании, бизнес-плана Компании, политики управления рисками и выполнение надзорных функций по данным направлениям, в том числе рассмотрение отчетов об исполнении стратегии, бизнес-плана, состоянии и оценке эффективности управления рисками.

Генеральный директор

Организация управления рисками, в том числе утверждение соответствующих документов Приказами, а также посредством делегирования полномочий соответствующим коллегиальным органам и уполномоченным лицам в рамках, установленных Группой ВТБ параметров риск-аппетита, внутренних нормативов риска и иных ограничений. Реализация решений коллегиальных органов по управлению соответствующим риском осуществляется посредством закрепления зон функциональной ответственности структурных подразделений Компании.

Кредитный комитет

Кредитный комитет уполномочен принимать решения по вопросам, несущим кредитный риск, риск концентрации (за исключением риска концентрации источников ликвидности), риск мошенничества, правовой, модельный, остаточный и страновой (политический) риск, а также инициировать разработку и утверждать меры по минимизации таких принимаемых рисков. Кредитный комитет осуществляет контроль параметров риск-аппетита и иных ограничений на уровне портфеля, продуктов и отдельных сделок.

Задачи в области оперативного управления и оценки рисков в компетенции Кредитного комитета выполняет Дирекция по рискам, для правового риска и риска мошенничества – при участии Юридической дирекции и Дирекции по безопасности.

Финансовый комитет

Финансовый комитет уполномочен принимать решения по вопросам, несущим риск ликвидности, рыночные риски (валютный, процентный риск банковской книги), риск концентрации источников ликвидности, риск недвижимости. Финансовый комитет отвечает за формирование оптимальной структуры активов и пассивов Компании, обеспечение максимального уровня доходности при заданном уровне риска и минимальном уровне затрат на привлеченные средства и капитал, а также утверждение плановых и прогнозных показателей деятельности Компании.

Задачи в области оперативного управления и оценки рисков в компетенции Финансового комитета выполняет Финансовая дирекция, для риска ликвидности, рыночных рисков, риска недвижимости – при участии Дирекции по рискам.

Технологический комитет

Технологический комитет уполномочен принимать решения по вопросам, в области информационных технологий, проектного и процессного управления, организации деятельности по предотвращению возникновения нестандартных или чрезвычайных ситуаций и ликвидации их последствий, управления операционными и регуляторными (комплаенс) рисками.

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Структура управления рисками (продолжение)****Внутренний аудит**

Управление рисками проходит регулярный контроль со стороны подразделения внутреннего аудита, которые осуществляют проверку исполнения и достаточности установленных процедур. Подразделение внутреннего аудита представляет результаты проведенного анализа на рассмотрение Комитета по аудиту с целью мониторинга за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками, а также утверждает отчет для рассмотрения Советом директоров.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск возникновения убытков в результате неисполнения (ненадлежащего исполнения) контрагентом своих обязательств перед Группой.

Основными элементами управления кредитным риском в рамках модели ожидаемых кредитных убытков являются следующие:

Вероятность дефолта (Probability of default, PD)	<i>Вероятность дефолта</i> контрагента определяется согласно установленному рейтингу контрагента. Шкала рейтинговой оценки состоит из категорий, по каждой из которых определяется фиксированный уровень PD. Модель рейтингования проходит регулярную валидацию и калибровку.
Уровень потерь при дефолте (Loss given default, LGD)	<i>Доля потерь</i> для недефолтных связей клиент-дебитор рассчитывается на основе накопленной статистики по результатам урегулирования ранее профинансированных связей клиент-дебитор, отнесенных в категорию проблемной задолженности. Для дефолтных связей клиент-дебитор доля потерь определяется с учетом величины RR (recovery rate).
Величина, подверженная риску дефолта (Exposure at default, EAD)	<i>Величина под риском</i> определяется как задолженность по связи клиент-дебитор, скорректированная с учетом кредитной конверсии, характеризующей относительный уровень кредитного риска по требованиям к контрагенту.

Для целей оценки обесценения связи клиент-дебитор в зависимости от уровня PD могут распределяться по категориям кредитного качества в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»:

Уровень внутреннего рейтинга	Описание уровня внутреннего рейтинга
Благополучные (Pass)	Связи с приемлемым уровнем риска
Требующие контроля (Watch)	Связи с повышенным уровнем риска
Субстандартные (Sub-standard)	Высокорискованные связи
Сомнительные (Doubtful)	Связи, классифицированные как дефолтные с существенным объемом ожидаемых потерь
Неработающие (NPL)	Связи, классифицированные как NPL (с просрочкой более 90 дней)

Основными инструментами управления кредитным риском являются:

- ▶ Экспертная оценка – проводится в отношении клиента, дебитора, принципала, поручителя и связи клиент-дебитор. Отдельные подходы к экспертной оценке кредитных рисков систематизируются и оформляются в нормативных документах. По результатам экспертной оценки кредитных рисков выражается формализованное по категориям мнение экспертного подразделения.
- ▶ Факторы кредитного риска (ФКР) – используются в качестве ограничений кредитного риска на этапе первоначальной проверки/принятия решения о совершении сделки (аппликативные) и на этапе верификации и мониторинга сделки (поведенческие).
- ▶ Модель рейтинговой оценки и оценки PD позволяет получить формализованную оценку уровня кредитного риска контрагента в виде рейтинга. Модель рейтинговой оценки, а также значения рейтингов контрагентов используются при принятии решений по сделке, ценообразовании, формировании резервов, оценке риск-аппетита.
- ▶ Оценка RR (recovery rate) позволяет оценить долю потерь при дефолте контрагентов. Оценка основана на стандартном значении LGD для необеспеченных корпоративных требований. Уровень RR верифицируется на ежемесячной основе. Результаты оценки RR применяются при оценке риск-аппетита, ценообразовании и формировании резервов.

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

- ▶ Индикативы риска являются количественной оценкой риска, учитываемой при принятии решений об установлении лимитов. Индикативные значения определяют максимальное расчетное значение кредитного риска, которое может быть принято на контрагента. Полученная количественная оценка кредитного риска в форме индикативных значений отражается в заключении экспертного подразделения.
- ▶ Плата за кредитный риск – принятие кредитного риска базируется на принципе платности. Требуемая премия за кредитный риск, определяемая с учетом вероятности дефолта по сделке, скорректированной на срок сделки, и доли потерь при дефолте.
- ▶ Формирование резервов – целью формирования резервов является минимизация единовременного негативного влияния выявляемых потерь на финансовый результат Группы.
- ▶ Обеспечение – используется в качестве дополнительной меры минимизации рисков по факторинговым сделкам, не соответствующим параметрам риск-аппетита. Требование о предоставлении контрагентом обеспечения не является обязательным условием проведения факторинговых сделок. Компания использует следующие виды обеспечения: поручительство, залог недвижимого имущества, транспортных средств, оборудования, товаров и пр., – если по мнению экспертных подразделений оформление такого обеспечения является целесообразным. Из всех видов требуемого обеспечения наиболее распространенным является поручительство.
- ▶ Страхование – используется в отдельных случаях в качестве дополнительной меры минимизации рисков по факторинговым сделкам, не соответствующим параметрам риск-аппетита. Страхование кредитных рисков Компанией может рассматриваться только при условии приемлемости принимаемого риска на страховую компанию, применения договорной конструкции, обеспечивающей гарантированность страховой выплаты, а также при условии учета всех расходов на страхование при ценообразовании и структурировании сделок.

Принятие кредитного риска осуществляется в Компании на принципах разграничения полномочий между коллегиальными органами Группы ВТБ и Компанией. Лимит собственных полномочий Компании по принятию решений, влекущих кредитный риск, утверждается Приказом Генерального директора Компании на основании параметров и значений, рекомендованных Кредитным комитетом Группы ВТБ.

Лимит собственных полномочий ограничивает максимальный размер кредитного риска, который может быть принят на уровне Компании и определяется следующими параметрами:

- ▶ Сумма единовременной задолженности контрагента / группы взаимосвязанных контрагентов, являющихся стороной риска, а по продуктам, не предполагающим финансирование, максимальная сумма покрытия риска по обязательствам контрагента / группы взаимосвязанных контрагентов.
- ▶ Срок операции – максимальный срок с момента выдачи финансирования до планируемой даты погашения / обратного выкупа принимаемых к уступке денежных требований.

Проведение операций с превышением лимита собственных полномочий требует одобрения Кредитным комитетом Группы ВТБ.

Максимальный размер кредитного риска на одного контрагента / группу взаимосвязанных контрагентов, являющихся стороной риска, независимо от уровня принятия решения определяется на основании внутреннего кредитного рейтинга контрагента, срочности операций, показателей текущей долговой нагрузки и индикатива кредитоспособности, определяемого на их основе.

Оценка обесценения

В целях формирования резервов Группа производит оценку ОКУ. Основным принципом оценки ОКУ является расчет ожидаемых убытков в разрезе каждой связи клиент-дебитор в рамках одного факторингового договора. Для факторинговых сделок оценка резерва возможна с детализацией до уровня денежного требования (поставки) на отчетную дату. Учитывая единые характеристики кредитного риска для денежного требования в рамках связи клиент-дебитор, регулярный расчет резервов Группой ведется на уровне связей клиент-дебитор, т.е. сумм задолженностей по всем денежным требованиям (поставкам) в рамках связи клиент-дебитор, сформированных в рамках одного факторингового договора. Детализация расчета резерва до уровня денежного требования осуществляется в случае необходимости.

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

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

- Этап 1: Включает совокупность связей клиент-дебитор по состоянию на отчетную дату, в отношении которых не произошло существенного увеличения кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. По связям клиент-дебитор в Этапе 1 Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ до даты погашения сделки, но не более чем 12-месячные ОКУ. К Этапу 1 также относятся связи клиент-дебитор, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
- Этап 2: Включает совокупность связей клиент-дебитор 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 Этапу 2 также относятся связи клиент-дебитор, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3: Включает совокупность связей по состоянию на отчетную дату, которым присвоен статус дефолт, Компания 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, дисконтированной с использованием скорректированной с учетом кредитного риска эффективной процентной ставки. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

Определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска

Дефолт – признак контрагента, присваиваемый в связи с обстоятельствами, свидетельствующими о невозможности погашения контрагентом своих обязательств. Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент, являющийся стороной риска, просрочил предусмотренные договором выплаты более чем на 90 дней.

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 Этапу 2 при наличии любого из следующих признаков:

- ▶ наличие просроченной задолженности по связи клиент-дебитор сроком более 30 календарных дней на отчетную дату;
- ▶ задолженность по связи клиент-дебитор отнесена к категории потенциально проблемная (ППЗ);
- ▶ стороне риска по связи клиент-дебитор установлен преддефолтный рейтинг;
- ▶ сторона риска по связи клиент-дебитор не имеет рейтинга на дату первоначального признания / отчетную дату;
- ▶ в случае, если локальный рейтинг стороны риска по связи с момента первоначального признания к отчетной дате опустился более, чем на 3-5 рейтинговых групп и ниже (в зависимости от группы рейтингов).

Ниже представлена динамика совокупного объема просроченных свыше 90 дней активов (до вычета резерва под ОКУ):

	2025 г.	2024 г.
Просроченная свыше 90 дней задолженность	4 462	3 761

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам факторингового портфеля на основании системы кредитного рейтинга Группы – валовая балансовая стоимость, рассчитанная в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
Благополучные	2 600	–	–	2 600
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 600	–	–	2 600
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами				
Безрегрессный факторинг				
Благополучные	99 792	51	–	99 843
Требующие контроля	–	–	–	–
Субстандартные	–	–	–	–
Сомнительные	–	–	–	–
Неработающие кредиты	–	–	724	724
Регрессный факторинг				
Благополучные	8 282	476	–	8 758
Требующие контроля	–	–	–	–
Субстандартные	–	–	–	–
Сомнительные	–	–	–	–
Неработающие кредиты	–	–	1 404	1 404
Агентский факторинг				
Благополучные	61 459	1 196	–	62 655
Требующие контроля	–	–	–	–
Субстандартные	–	–	–	–
Сомнительные	–	–	451	451
Неработающие кредиты	–	–	2 946	2 946
Итого финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	169 533	1 723	5 525	176 781
Договорные и условные обязательства				
Благополучные	622	–	–	622
Итого договорные и условные обязательства	622	–	–	622

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам факторингового портфеля на основании системы кредитного рейтинга Группы – валовая балансовая стоимость, рассчитанная в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
Благополучные	2 361	–	–	2 361
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 361	–	–	2 361
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами				
Безрегрессный факторинг				
Благополучные	101 388	7 612	–	109 000
Требующие контроля	–	–	–	–
Субстандартные	–	–	–	–
Сомнительные	–	–	446	446
Неработающие кредиты	–	–	1 240	1 240
Регрессный факторинг				
Благополучные	13 457	3 250	–	16 707
Требующие контроля	–	–	–	–
Субстандартные	–	–	–	–
Сомнительные	–	–	–	–
Неработающие кредиты	–	–	1 344	1 344
Агентский факторинг				
Благополучные	64 907	18 731	–	83 638
Требующие контроля	–	–	–	–
Субстандартные	–	–	–	–
Сомнительные	–	–	179	179
Неработающие кредиты	–	–	1 176	1 176
Итого финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	179 752	29 593	4 385	213 730

Процентный риск

Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь из-за неблагоприятных изменений процентных ставок.

Источниками процентного риска являются:

- ▶ несбалансированность активов и пассивов – несовпадение сроков погашения и сумм процентных требований и обязательств;
- ▶ разная чувствительность активов и пассивов к изменению процентных ставок – несовпадение сроков и величины изменения процентных ставок;
- ▶ изменение конфигурации базовой кривой доходности.

Контроль процентного риска осуществляется централизованно со стороны Группы ВТБ. При управлении процентным риском ответственное подразделение исходит из принципа целевого соответствия средневзвешенной по сумме дюрации активов и обязательств Группы. Отклонение от данного целевого соответствия допускается в пределах, установленных со стороны Группы ВТБ. Вопросы, связанные с контролем процентного риска, относятся к компетенции соответствующего Уполномоченного органа.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным заемным средствам Группы и/или долгосрочным предоставленным Группой займам с плавающей процентной ставкой.

Группа управляет риском изменения процентных ставок, путем формирования сбалансированного уровня активов и обязательств по плавающей ставке на базе ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации.

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Процентный риск (продолжение)**

Чувствительность консолидированного отчета о прибыли или убытке представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря.

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2025 г.	Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2025 г.
Российский рубль	200	(96)

Валюта	Уменьшение в базисных пунктах 2025 г.	Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2025 г.
Российский рубль	-400	194

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2024 г.	Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2024 г.
Российский рубль	300	(525)

Валюта	Уменьшение в базисных пунктах 2024 г.	Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2024 г.
Российский рубль	-300	525

Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения прямых и косвенных потерь в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов, действий персонала и иных лиц, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, а также в результате реализации внешних событий.

Оценка операционного риска производится по всем направлениям деятельности Компании с целью своевременного реагирования на выявленные факторы риска и снижения финансовых и нефинансовых последствий от реализации риска. В Компании используются следующие методы реагирования на выявленные операционные риски:

- ▶ Минимизация риска – принятие необходимых мер, направленных на снижение уровня выявленного риска до приемлемого (посредством снижения вероятности возникновения риска и/или существенности последствий от реализации риска), разработка планов мероприятий по минимизации и контролю уровня риска.
- ▶ Принятие риска – принятие коллегиального решения о приемлемости величины остаточного риска и/или эффективности существующих для оцениваемого риска контролей, и/или решений о необходимости/отсутствии необходимости принятия корректирующих мер по снижению уровня риска.
- ▶ Передача риска – страхование, передача риска другой стороне – контрагенту; используется в случае невозможности самостоятельного управления операционным риском Компании.
- ▶ Избегание (предотвращение) риска – отказ от проведения операций бизнес-процесса, подверженных выявленному риску (производится в случае, если реализация риска приводит к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором выявляется риск, при этом реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной).

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Процедуры управления операционным риском включают в себя идентификацию (выявление) операционного риска, сбор и регистрацию событий операционного риска, оценку потерь и возмещений от реализации событий операционного риска, количественную и качественную оценку уровня операционного риска, реагирование на операционный риск, регулярный мониторинг уровня операционного риска.

Вопросы, связанные с контролем операционного риска, относятся к компетенции соответствующего уполномоченного органа Компании.

Правовой риск

Правовой риск – подвид операционного риска, риск возникновения потерь вследствие несоблюдения Компанией требований заключенных договоров; допускаемых Компанией правовых ошибок при осуществлении деятельности; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Компании); нарушения контрагентами нормативных правовых актов или условий заключенных договоров; а также имеющий правовую природу риск, связанный с возможностью отказа в удовлетворении требований Компании к контрагенту (в т.ч. в судебном порядке) ввиду некорректности документов, подтверждающих денежное требование (или иных отклонений сделок). По источнику возникновения правовые риски подразделяются на:

- ▶ риски, связанные с правоспособностью контрагента;
- ▶ риски, вытекающие из контрактов между клиентом и дебитором (в т.ч. оформления первичных документов);
- ▶ риски, связанные с индивидуальными отступлениями от форм типовых документов;
- ▶ риски, связанные с мошенническими действиями клиента (двойная уступка, сфальсифицированные первичные документы);
- ▶ риски, связанные с условиями предоставления первичных документов для получения финансирования;
- ▶ риски, связанные с неоднозначностью российской судебной практики по тем или иным вопросам правоприменительной практики;
- ▶ риски уменьшения суммы денежных требований после предоставления финансирования.

Принятие правового риска по сделке обусловлено оценкой вероятности наступления риска и базируется на принципе платности. Повышенный уровень правового риска в отношении допустимых отступлений учитывается при определении требуемой премии за правовой риск.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Внутренний рынок

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

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

Внешний рынок

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

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)

Риск мошенничества

Риск мошенничества – подвид операционного риска, связанный с действиями, совершаемыми (в т.ч. планируемыми к совершению) контрагентами, целью которых является причинение материального ущерба Компании (например, хищение денежных средств как путем обмана, так и путем злоупотребления доверием). Указанные действия возможны к реализации ввиду несовершенства процедур и технологий Компании по предупреждению и своевременной идентификации мошеннических действий/намерений контрагента, а также ввиду возможного пособничества (как умышленного, так и по неосторожности) сотрудников Компании в совершении указанных действий со стороны контрагента.

При формировании экспертных оценок выявленных признаков мошенничества сотрудники руководствуются консервативным подходом оценки полученных данных. Увеличение риска совершения вынужденного мошенничества со стороны контрагента обуславливается наступлением крайне неблагоприятных для контрагента условий, к которым он не был готов и которые ведут к нарушению его операционной деятельности. Контрагенты с отрицательной деловой репутацией и/или низким кредитным качеством и/или с высоким уровнем нереальности деятельности (согласно экспертной оценке) рассматриваются как источник повышенного риска мошенничества.

Прочие риски

Модельный риск

Модельный риск – подвид операционного риска, в отдельных случаях может рассматриваться как обособленный вид риска с самостоятельной количественной оценкой; отражает риск возникновения убытков в результате ошибок процессов разработки, проверки, адаптации, приемки, применения моделей оценки активов, рисков и иных показателей, результаты работы которых используются в принятии управленческих решений (в т.ч. риски, связанные с ошибками данных, с неопределенностью результатов моделей, с изменением параметров моделей с течением времени). При этом под моделями понимаются количественные или качественные методы, которые применяют статистические, экономические, финансовые или математические теории, техники и предположения в целях обработки входящей информации в количественную оценку. В Компании используется локальная рейтинговая модель, которая формируется и развивается с учетом факторов, рекомендуемых Группой ВТБ, покрывающая кредитные риски.

Остаточный риск

Остаточный риск – риск, возникающий в связи с недостатками / отсутствием в ряде сегментов соответствующих моделей. Для Компании остаточный риск определяется для всех видов риска, за исключением кредитного.

Риски концентрации

Риск концентрации – обусловленный концентрацией в портфеле Компании значительного объема требований, чувствительных к воздействию одного риск-фактора. В качестве таких риск-факторов в Компании как значимые выделяются принадлежность к однородной группе связанных контрагентов и принадлежность к одной отрасли.

В качестве ограничений риска кредитной концентрации используются:

- ▶ ограничение концентрации риска на группу связанных контрагентов (по всем контрагентам / группам контрагентов, выступающих стороной кредитного риска, устанавливаются лимиты факторинговых операций, консолидирующие все или допустимую часть утвержденных в Компании нормативов риска);
- ▶ ограничение отраслевой концентрации риска.

Страновой (политический) риск

Страновой (политический) риск – риск убытков в результате неисполнения иностранными (т.е. не являющимися резидентами РФ) контрагентами обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

Для контроля страновых рисков используется единая система страновых лимитов, устанавливаемая на уровне Группы ВТБ.

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)

Прочие риски (продолжение)

Компания осуществляет основную деятельность на территории субъектов Российской Федерации. Риски, связанные с географическими особенностями регионов, в которых Компания осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как незначительные.

В целом Компания не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Компания осуществляет свою деятельность, будут предприняты все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

Регуляторный риск

Регуляторный (комплаенс) риск – риск возникновения убытков из-за несоблюдения законодательства, внутренних документов Группы, стандартов саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными для Группы), а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов. Оценка и управление регуляторными рисками осуществляется на аналогичных с операционными рисками принципах.

Репутационный риск

Репутационный риск (риск потери деловой репутации) – риск возникновения убытков в результате негативного восприятия Группы со стороны ее участников, контрагентов, надзорных органов и иных заинтересованных лиц, которые могут негативно повлиять на способность Группы поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования. При этом под деловой репутацией понимается качественная оценка участниками гражданского оборота деятельности Группы. Контроль и управление репутационным риском выполняется Генеральным директором.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск неблагоприятного изменения результатов деятельности Группы вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития, ненадлежащем исполнении принятых решений, а также неспособности учитывать изменение внешних факторов. Функция разработки стратегии деятельности и развития, а также оценки стратегического риска возложена на профильное подразделение. Контроль стратегических рисков осуществляется со стороны соответствующего Уполномоченного органа. Управление стратегическим риском осуществляется по стандартам и принципам Группы ВТБ.

Валютный риск

Валютный риск – подвид рыночного риска, риск возникновения финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения котировок валютных пар (иностранной валюты к базовой валюте), чувствительным к изменению валютного курса по открытым позициям в иностранных валютах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, его операционной деятельностью (когда выручка или расходы деноминированы в иностранной валюте).

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Риск ликвидности – риск возникновения убытков, выражающийся в неспособности Компании финансировать свою деятельность, т.е. обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере их наступления без понесения убытков в недопустимых для финансовой устойчивости размерах. Источниками риска ликвидности являются:

- ▶ несбалансированность финансовых активов и обязательств ВТБФ (в т.ч. вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами ВТБФ);
- ▶ возникновение непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения ВТБФ своих финансовых обязательств (с учетом динамики активных операций).

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Управление риском ликвидности осуществляется централизованно на уровне Группы ВТБ.

Целью Компании является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов.

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

Компания проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. В настоящее время Компания полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

На 31 декабря 2025 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	64 015	4 241	671	–	68 927
Выпущенные долговые финансовые обязательства	5 357	106 504	–	–	111 861
Обязательство по аренде	33	109	129	–	271
Расчеты с клиентами по операциям финансирования	–	130	–	–	130
Итого недисконтированные финансовые обязательства	69 405	110 984	800	–	181 189

На 31 декабря 2024 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	164 115	52 869	1 700	–	218 684
Выпущенные долговые финансовые обязательства	31	92	648	–	771
Обязательство по аренде	5	9	49	–	63
Расчеты с клиентами по операциям финансирования	–	181	–	–	181
Итого недисконтированные финансовые обязательства	164 151	53 151	2 397	–	219 699

В таблице ниже представлены договорные сроки действия внебалансовых обязательств Группы:

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2025 г.	622	–	–	–	622
2024 г.	–	–	–	–	–

(в миллионах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)**Риск недвижимости**

Риск недвижимости – риск возникновения потерь в результате снижения стоимости недвижимого имущества и прочих активов (в т.ч. объектов готовой недвижимости, находящихся на балансе Компании, вследствие общего ухудшения конъюнктуры рынка недвижимости), если такое снижение стоимости вызвано факторами, не учтенными в рамках кредитного или рыночного риска. Данный риск относится в первую очередь к инвестиционной недвижимости, а также к прочей недвижимости, которая может переоцениваться в соответствии с применяемой системой учета основных средств. Для снижения риска недвижимости используются программы страхования в соответствии с требованиями Группы ВТБ.

19. 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, необходимого для осуществления деятельности.

Процедура ежегодного бюджетирования, утверждения бюджета коллегиальным органом компании, корректировки прогнозов и ежемесячного план-факт анализа консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и позиций консолидированного отчета о финансовом положении позволяет прогнозировать величину капитала и проводить оценку текущего уровня капитала.

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

Группа 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 Банка России.

	2025 г.	2024 г.
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	68 283	208 870
Выпущенные долговые финансовые обязательства	102 182	509
Расчеты с клиентами по операциям финансирования	130	181
За вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 5)	(2 600)	(2 361)
Чистая задолженность	167 995	207 199
Собственный капитал / Чистые активы, приходящиеся на участников	3 931	2 881
Собственный капитал / Чистые активы, приходящиеся на участников, и чистая задолженность	171 926	210 080

20. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	Выпущенные долговые финансовые обязательства	Итого обязательств
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	128 530	5 000	133 530
Увеличение задолженности	1 288 292	509	1 288 801
Погашение задолженности	(1 207 952)	(5 000)	(1 212 952)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	208 870	509	209 379
Увеличение задолженности	864 603	110 017	974 621
Погашение задолженности	(1 005 190)	(8 345)	(1 013 535)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	68 283	102 182	170 465

(в миллионах российских рублей)

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

	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	2 600	—	2 600	2 361	—	2 361
Займы выданные	—	—	—	—	—	—
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	170 095	2 108	172 203	208 413	1 320	209 733
Инвестиции в ассоциированные организации	—	68	68	—	56	56
Основные средства и активы в форме права пользования	—	334	334	—	183	183
Нематериальные активы	—	606	606	—	353	353
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	1 345	1 345	—	1 222	1 222
Текущие активы по налогу на прибыль	62	—	62	136	—	136
Прочие нефинансовые активы	1 876	—	1 876	1 173	—	1 173
Итого активы	174 633	4 461	179 094	212 083	3 134	215 217
Обязательства						
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	67 754	529	68 283	207 927	943	208 870
Выпущенные долговые финансовые обязательства	102 182	—	102 182	—	509	509
Обязательство по аренде	142	129	271	15	48	63
Текущие обязательства по налогу на прибыль	—	—	—	—	—	—
Расчеты с клиентами по операциям финансирования	130	—	130	181	—	181
Обязательства по уплате налогов	2 486	—	2 486	2 374	—	2 374
Прочие нефинансовые обязательства	1 811	—	1 811	339	—	339
Итого обязательства	174 505	658	175 163	210 836	1 500	212 336
Чистая позиция	128	3 803	3 931	1 247	1 634	2 881

Возникновение краткосрочного разрыва ликвидности обусловлено спецификой финансирования деятельности Группы: в рамках управления ликвидностью Группа преимущественно привлекает краткосрочные кредиты в рамках возобновляемых кредитных линий.

Более детально сроки погашения по отдельным статьям показаны в следующих таблицах ниже:

Займы выданные

	До востребования и менее или равный 1 месяцу	Более 1 месяца и меньше или равный 3 месяцам	Больше 3 месяцев и меньше или равный 6 месяцам	Больше 6 месяцев и меньше или равный 1 году	Итого
На 31 декабря 2023 г.	—	18 990	—	—	18 990
На 31 декабря 2024 г.	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2025 г.	—	—	—	—	—

(в миллионах российских рублей)

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)**Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами**

	Менее или равный 1 месяцу	Более 1 месяца и меньше или равный 3 месяцам	Больше 3 месяцев и меньше или равный 6 месяцам	Больше 6 месяцев и меньше или равный 1 году	Более 1 года и меньше или равный 3 годам	Более 3 лет	Просро- ченные	Итого
Итого на 31 декабря 2024 г.	20 245	97 390	77 858	12 920	787	347	186	209 733
Итого на 31 декабря 2025 г.	11 811	88 283	45 584	24 417	441	66	1 601	172 203

Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства

	До востре- бования и менее или равный 1 месяцу	Более 1 месяца и меньше или равный 3 месяцам	Больше 3 месяцев и меньше или равный 6 месяцам	Больше 6 месяцев и меньше или равный 1 году	Более 1 года и меньше или равный 3 годам	Более 3 лет	Итого
На 31 декабря 2024 г.		108 894	48 433	45 673	4 927	876	208 870
На 31 декабря 2025 г.		23 691	21 538	15 814	6 711	529	68 283

22. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

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.

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.

Анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. представлен в таблице ниже:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	Итого
На 31 декабря 2025 г.				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 600	—	—	2 600
Займы выданные	—	—	—	—
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	—	—	172 133	172 133
	2 600	—	172 133	174 733
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	—	—	68 283	68 283
Выпущенные долговые финансовые обязательства	101 771	—	—	101 771
	101 771	—	68 283	170 054

(в миллионах российских рублей)

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

Анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 г. представлен в таблице ниже:

<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>
	<i>Исходных данных уровня 1</i>	<i>Исходных данных уровня 2</i>	<i>Исходных данных уровня 3</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 361	—	—	2 361
Займы выданные	—	—	—	—
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	—	—	209 562	209 562
	2 361	—	209 562	211 923
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	—	—	208 870	208 870
Выпущенные долговые финансовые обязательства	529	—	—	529
	529	—	208 870	209 399

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2025 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2025 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2025 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2024 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2024 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2024 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 600	2 600	—	2 361	2 361	—
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	172 203	172 133	(70)	209 733	209 562	(171)
Финансовые обязательства						
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	68 283	68 283	—	208 870	208 870	—
Выпущенные долговые финансовые обязательства	102 182	101 771	411	509	529	(20)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			341			(191)

Модели оценки и допущения

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

(в миллионах российских рублей)

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Модели оценки и допущения (продолжение)****Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости**

Справедливая стоимость финансирования коммерческих субъектов, займов выданных, займов полученных, выпущенных долговых финансовых обязательств, оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

23. Раскрытие информации о связанных сторонах

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.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 г. представлены ниже:

<i>На 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Материнская организация</i>	<i>Ассоциированные компании Группы ВТБ</i>	<i>Совместные предприятия Группы ВТБ</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Другие связанные стороны (Участники Группы ВТБ)</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2 600	—	—	—	—
Инвестиции в ассоциированные организации	—	68	—	—	—
Основные средства и активы в форме права пользования	19	—	—	—	3
Итого активы	2 619	68	—	—	3
Обязательства					
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	66 879	—	—	—	—
Обязательство по аренде	24	—	—	—	3
Прочие обязательства	975	—	—	—	—
Итого обязательства	67 878	—	—	—	3

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

<i>За 2025 г.</i>	<i>Материнская организация</i>	<i>Ассоциированные компании Группы ВТБ</i>	<i>Совместные предприятия Группы ВТБ</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Другие связанные стороны (Участники Группы ВТБ)</i>
Процентные доходы, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки	337	—	—	—	622
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	—	—	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	622
Средства в кредитных организациях	337	—	—	—	—
Процентные расходы	(20 766)	—	—	—	(1 710)
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	(20 763)	—	—	—	—
Прочие заемные средства	—	—	—	—	(1 710)
Обязательства по аренде	(3)	—	—	—	—
Чистый процентный доход	(20 429)	—	—	—	(1 088)
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	—	—	—	—	—
Чистый процентный доход после восстановления/(создания) резервов под ожидаемые кредитные убытки	(20 429)	—	—	—	(1 088)
Прочие доходы	—	—	—	—	—
Прочие расходы	—	—	—	—	(18)
Расходы на персонал	—	—	—	(199)	—
Амортизация	(8)	—	—	(1)	—

(в миллионах российских рублей)

23. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 г. представлены ниже:

На 31 декабря 2024 г.	Материнская организация	Ассоциирован- ные компании Группы ВТБ	Совместные предприятия Группы ВТБ	Ключевой управлен- ческий персонал	Другие связан- ные стороны (Участники Группы ВТБ)
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2 361	—	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	—
Инвестиции в ассоциированные организации	—	56	—	—	—
Основные средства и активы в форме права пользования	29	—	—	—	4
Итого активы	2 390	56	—	—	4
Обязательства					
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	178 814	—	—	—	30 056
Обязательство по аренде	33	—	—	—	4
Итого обязательства	178 847	—	—	—	30 060

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

За 2024 г.	Материнская организация	Ассоциирован- ные компании Группы ВТБ	Совместные предприятия Группы ВТБ	Ключевой управлен- ческий персонал	Другие связан- ные стороны (Участники Группы ВТБ)
Процентные доходы, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки	420	—	—	—	1 237
Финансирование коммерческих субъектов, в том числе обеспеченное активами	—	—	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	1 237
Средства в кредитных организациях	420	—	—	—	—
Процентные расходы	(16 120)	—	—	—	(21 399)
Средства, привлеченные от кредитных организаций, и прочие заемные средства	(16 116)	—	—	—	(17 881)
Прочие заемные средства	—	—	—	—	(3 518)
Обязательства по аренде	(4)	—	—	—	—
Чистый процентный доход	(15 700)	—	—	—	(20 162)
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	—	—	—	—	—
Чистый процентный доход после восстановления/(создания) резервов под ожидаемые кредитные убытки	(15 700)	—	—	—	(20 162)
Прочие доходы	—	—	—	—	—
Прочие расходы	(18)	—	—	—	(43)
Расходы на персонал	—	—	—	(142)	—
Амортизация	(6)	—	—	(1)	—

24. События после отчетной даты

После 31 декабря 2025 г. не произошло и не ожидается никаких событий, и не было совершено и не планируется никаких сделок, которые могли бы существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на эту дату и за период, окончившийся на эту дату, или которые имели бы существенное значение для деятельности Группы и требовали бы раскрытия в консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы избежать искажения сведений относительно консолидированного финансового положения, консолидированных результатов деятельности и консолидированного движения денежных средств.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 51 листа(ов)