

Акционерное общество
«Южноуральский лизинговый центр»

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2025 год

Предварительно утверждён Генеральным директором
«22» мая 2026 г.

Утверждён Решением единственного акционера № 1
Решение от «30» июня 2026 г.

Генеральный директор _____ / В.А. Шашлов /

Примечание: годовой отчёт подписывается лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа акционерного общества. Совет директоров в Обществе не сформирован, в связи с чем в соответствии с п. 4 ст. 88 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» годовой отчёт предварительно утверждается Генеральным директором Общества не позднее чем за 30 дней до даты принятия решения единственного акционера об его утверждении.

Оглавление

Раздел 1. Информация о годовом отчёте.....	3
Раздел 2. Сведения об Обществе.....	4
Органы управления Общества	5
Раздел 3. Положение Общества в отрасли	5
Раздел 4. Приоритетные направления деятельности Общества	6
Раздел 5. Результаты развития Общества по приоритетным направлениям деятельности в 2025 году	7
5.1 Ключевые показатели деятельности.....	7
5.2 Анализ финансовых результатов	8
5.3 Структура лизингового портфеля по типам имущества (на 01.01.2026)	8
5.4 Структура лизингового портфеля и нового бизнеса по отраслям клиентов (на 01.01.2026).....	9
5.5 Географическая диверсификация портфеля и нового бизнеса (на 01.01.2026).....	9
5.6 Кредитный портфель и источники фондирования	9
5.7 Первая финансовая отчётность по стандартам «Стандарты МСФО»	10
Раздел 6. Перспективы развития Общества	10
Раздел 7. Сведения о распределении прибыли и выплате дивидендов.....	12
Раздел 8. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Общества	12
8.1. Отраслевые и макроэкономические риски.....	12
8.2. Финансовые риски и существенная неопределённость в отношении непрерывности деятельности	12
8.3. Кредитный риск.....	14
8.4. Риск концентрации портфеля.....	14
8.5. Правовые и страновые (геополитические) риски.....	14
8.6. Система управления рисками.....	14
Раздел 9. Крупные сделки и сделки с заинтересованностью	15
Раздел 10. Сведения о совете директоров	15
Раздел 11. Сведения о генеральном директоре.....	15
Раздел 12. Политика в области вознаграждения органов управления	16
Раздел 13. Сведения о соблюдении принципов корпоративного управления.....	16

Раздел 1. Информация о годовом отчёте

Во исполнение пункта 2 статьи 92 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее — Закон об АО), подпунктов 56.5, 65.1 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» в отношении годового отчёта Акционерного общества «Южноуральский лизинговый центр» (далее — Общество, Эмитент, Компания) за 2025 год произведены (планируются к совершению) следующие действия:

- в соответствии с пунктом 4 статьи 88 Закона об АО годовой отчёт предварительно утверждается Генеральным директором Общества как лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа, — Совет директоров (наблюдательный совет) в Обществе не сформирован;

- годовой отчёт утверждается Решением единственного акционера Общества в соответствии с пунктом 3 статьи 47 Закона об АО (поскольку 100% голосующих акций принадлежит одному лицу, решения по вопросам компетенции общего собрания акционеров принимаются им единолично и оформляются письменно).

Годовой отчёт Общества подлежит раскрытию на странице, предоставляемой ООО «Интерфакс-ЦРКИ» в сети Интернет (<https://su-leasing.e-disclosure.ru>), не позднее 2 (двух) рабочих дней с даты составления документа, которым оформлено решение единственного акционера об утверждении годового отчёта.

Аудитором Общества по итогам 2025 года является Акционерное общество «ЕАЦ» (620000, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Розы Люксембург, стр. 22, помещ. 351; ОРНЗ 12006019078). Аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчётности Общества за 2025 год составлено 7 апреля 2026 года и содержит немодифицированное (положительное) мнение. Заключение содержит привлекающий внимание раздел «Существенная неопределённость в отношении непрерывности деятельности аудируемого лица», который не является оговоркой и не модифицирует выраженное мнение (подробнее — раздел 8 настоящего отчёта).

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Общества за 2025 год, в отношении которой составлено указанное аудиторское заключение, является исправленной версией ранее представленной отчётности — соответствующая информация раскрыта в разделе 1 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах. Аудит отчётности за 2024 год проводился предшествующим аудитором Общества — АО «Энерджи Консалтинг»; заключение от 14 апреля 2025 года содержало немодифицированное мнение без привлекающих внимание разделов.

Дополнительно к бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной по правилам бухгалтерского учёта, установленным в Российской Федерации, Общество впервые подготовило и раскрывает финансовую отчётность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составленную в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» (датой перехода является 1 января 2024 года). Аудит данной финансовой отчётности проведён тем же аудитором Общества — Акционерным обществом «ЕАЦ»; аудиторское заключение составлено 16 июня 2026 года (подписано Веселовским М. Г., заместителем генерального директора по общему аудиту, действующим на основании доверенности № 2/54 от

28.05.2026, ОРНЗ 22506099210) и содержит немодифицированное (положительное) мнение о том, что данная отчётность достоверно отражает финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО».

Как и в аудиторском заключении по бухгалтерской (финансовой) отчётности, в заключении по отчётности, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО», аудитор привлёк внимание пользователей к существенной неопределённости в отношении непрерывности деятельности Общества (раздел 8 настоящего отчёта), не модифицировав при этом выраженное мнение. Дополнительно аудитор определил три ключевых вопроса аудита: первое применение стандартов «Стандарты МСФО» (включая ретроспективный пересчёт показателей и формирование вступительного отчёта о финансовом положении на 1 января 2024 года), оценку резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистой инвестиции в аренду и признание и оценку задолженности по кредитам, займам и облигационному займу, включая дебютный выпуск биржевых облигаций. Финансовая отчетность за 2024 год не подлежала аудиту в соответствии со стандартами МСФО, так как настоящая отчетность является первой, подготовленной Обществом в соответствии с МСФО. В рамках аудита финансовой отчетности за 2025 год аудитором были выполнены процедуры в отношении входящих сальдо на 1 января 2024 года и сопоставимых показателей за 2024 год с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств того, что входящие сальдо не содержат существенных искажений. По результатам выполнения данных процедур аудитор не выявил существенных искажений, влияющих на финансовую отчетность за 2025 год.

Раздел 2. Сведения об Обществе

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Южноуральский лизинговый центр»
Сокращённое фирменное наименование	АО «Южноуральский лизинговый центр»
ОГРН	1037402907959
ИНН	7451195700
КПП	745301001
Дата государственной регистрации	04 июля 2003 г.
Место нахождения	454048, Челябинская область, г. Челябинск
Почтовый адрес	454020, Россия, Челябинская область, г. Челябинск, ул. Курчатова, д. 23Б, оф. 302
Уставный капитал	10 700 000 руб. (100 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 107 руб., оплачен полностью; увеличен в апреле 2025 г. с 100 000 руб. в целях укрепления финансовой основы Общества)
Основной вид деятельности	Финансовая аренда (лизинг), ОКВЭД 64.91
Контакты	тел. +7 (351) 247-49-09 (многоканальный) · info@su-leasing.ru · su-leasing.ru

**Регистратор (держатель
реестра акционеров)**

Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.» (Челябинский филиал); ОГРН 1027739216757; лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра № 045-13976-000001 от 03.12.2002 (бессрочная, выдана ФКЦБ России); адрес филиала: 454091, Челябинская обл., г. Челябинск, ул. Маркса, д. 54, оф. 401; тел. (351) 239-02-26, (351) 266-47-70, (351) 239-02-25

Органы управления Общества

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. Поскольку 100% голосующих акций Общества принадлежит одному лицу, решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания акционеров, принимаются единственным акционером самостоятельно и оформляются письменно (п. 3 ст. 47 Закона об АО):

- Единственный акционер — Шашлов Василий Алексеевич (100% акций);
- Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган в Обществе не сформированы;
- Генеральный директор — Шашлов Василий Алексеевич (единоличный исполнительный орган Общества) — с 2003 года, момента образования Общества.

Общество является членом Объединённой лизинговой ассоциации (ОЛА) и аккредитовано Министерством промышленности и торговли Российской Федерации в качестве участника программ льготного лизинга специализированной техники. В июле 2025 года Обществу впервые присвоен кредитный рейтинг кредитоспособности на уровне ruBB (прогноз «стабильный») рейтинговым агентством АО «Эксперт РА».

Раздел 3. Положение Общества в отрасли

2025 год стал одним из наиболее сложных для российского рынка лизинга за последние годы. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», объём нового бизнеса по рынку в целом сократился на 39,9% — до 2 009 млрд руб. (против 3 341 млрд руб. в 2024 году), что стало наибольшим падением с кризисного 2009 года. Совокупный лизинговый портфель отрасли впервые за пять лет показал отрицательную динамику, снизившись на 10,9% — до 11 904 млрд руб., а объём полученных лизинговых платежей сократился на 5,6%.

Год для рынка состоял из двух разнородных периодов: первое полугодие 2025 года прошло в условиях высоких процентных ставок и снижения платёжеспособности клиентов, когда доля проблемных лизинговых активов по рынку выросла с 5,6 до 8,3% эквивалента чистых инвестиций в лизинг (из которых 5,5% — изъятое имущество); во втором полугодии началось постепенное смягчение денежно-кредитной политики Банка России, однако ставки оставались высокими, и деловая активность лизингополучателей восстанавливалась сдержанными темпами. Розничные сегменты рынка (легковой и грузовой автотранспорт, строительная техника) в совокупности сократились на 38%, наиболее пострадали грузовой

автотранспорт (-63%) и строительная техника (-38%); корпоративные сегменты просели на 47%, главным образом из-за сжатия нового бизнеса с железнодорожной техникой (-53%).

На этом фоне АО «Южноуральский лизинговый центр» продемонстрировало устойчивость, существенно опережающую рынок по ключевым метрикам:

- объём нового бизнеса Общества сохранён практически на уровне 2024 года (+0,62%, до 7 308 млн руб.) — при падении рынка в целом на 39,9%;
- лизинговый портфель сократился на 7,35% (до 16 100 млн руб. на 01.01.2026) — заметно меньше, чем в среднем по рынку (-10,9%);
- объём полученных лизинговых платежей вырос на 9,29% (до 9 245 млн руб.), выручка — на 22,27% (до 3 652 млн руб.), тогда как по рынку в целом платежи сократились на 5,6%.

Благодаря опережающей динамике Общество улучшило свои позиции в отраслевом рэнкинге «Эксперт РА» по итогам 2025 года: 30-е место по объёму нового бизнеса (поднявшись с 36-го места по итогам 2024 года), 38-е место по объёму лизингового портфеля (37-е место годом ранее) и 29-е место по объёму полученных лизинговых платежей (стабильно).

Кредитный рейтинг Общества — ruBB, прогноз «стабильный» (АО «Эксперт РА», присвоен впервые 24 июля 2025 года) — подтверждает консервативную модель риск-менеджмента Компании и открыл Обществу доступ к публичному рынку заёмного капитала: в октябре 2025 года Общество успешно разместило дебютный выпуск биржевых облигаций серии 001P-01 объёмом 208 млн руб.

Раздел 4. Приоритетные направления деятельности Общества

АО «Южноуральский лизинговый центр» — универсальная лизинговая компания, не концентрирующаяся на отдельном сегменте имущества или отрасли клиентов, а стремящаяся к гармоничному развитию всех востребованных рынком направлений лизинга. За более чем двадцатидвухлетнюю историю (Общество основано в 2003 году) Компания приобрела опыт реализации сделок по широкому спектру имущества и последовательно расширяла географию присутствия: подразделения в Тюмени и Уфе (2014), Казани (2015), Екатеринбурге (2017), Самаре, Новосибирске и Краснодаре (2020), Санкт-Петербурге и Москве (2021), Нижнем Новгороде (2022), Красноярске (2023). На 31.12.2025 Общество представлено в 12 городах России (включая головной офис в г. Челябинске). В начале января 2026 года закрыто обособленное подразделение в г. Казани, а несколько позже в январе 2026 года открыто новое обособленное подразделение в г. Иркутске — совокупное число городов присутствия Общества (12, включая головной офис) не изменилось.

Приоритетными направлениями лизинговой деятельности Общества являются:

- лизинг дорожно-строительной и специальной техники;
- лизинг грузового и легкового автотранспорта;
- лизинг машиностроительного и технологического оборудования;

- лизинг железнодорожного подвижного состава;
- лизинг сельскохозяйственной техники;
- лизинг недвижимости, инженерных систем и иного имущества.

В условиях высокой ключевой ставки и снижения спроса на лизинг Общество реализует гибридную стратегию развития, сочетающую работу с высоколиквидными активами (колёсная техника с ПТС/ПСМ) для поддержания необходимого объёма бизнеса и проведение сложных высокомаржинальных сделок с промышленным оборудованием. Ключевая стратегическая задача — оптимизация структуры портфеля за счёт целенаправленного увеличения доли промышленного оборудования при сохранении устойчивых позиций в сегменте колёсной техники, с фокусом на клиентах с устойчивым финансовым положением и надёжной деловой репутацией. Общество работает преимущественно с юридическими лицами — крупными и средними предприятиями строительной, транспортной, производственной и торговой отраслей.

Раздел 5. Результаты развития Общества по приоритетным направлениям деятельности в 2025 году

В 2025 году Общество действовало в условиях жёсткой денежно-кредитной политики Банка России и общего сжатия рынка лизинга. Приоритетом являлось сохранение качества лизингового портфеля и финансовой устойчивости при опережающей рынок динамике ключевых показателей.

5.1 Ключевые показатели деятельности

Показатель	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Изм. 2025/2024
Объём нового бизнеса, млн руб.	9 125	7 263	7 308	+0,62%
Лизинговый портфель на конец периода, млн руб.	15 546	17 377	16 100	-7,35%
Полученные лизинговые платежи, млн руб.	6 825	8 459	9 245	+9,29%
Выручка (РСБУ), млн руб.	2 015	2 986	3 652	+22,27%
Чистая прибыль (РСБУ), тыс. руб.	280 717	302 498	347 490	+14,87%
Собственный капитал (чистые активы) (РСБУ), тыс. руб.	722 378	1 493 480	1 842 312	+23,3%
EBITDA margin, %	56,0%	62,1%	63,8%	+1,7 п.п.
Net Debt / EBITDA, x	7,90	5,05	3,93	-1,12
ROE (рентаб. собств. капитала), %	48,2%	27,3%	20,8%	-6,5 п.п.
ROA (рентаб. активов), %	3,20%	2,62%	2,75%	+0,13 п.п.
Место по объёму нового бизнеса (Эксперт РА)	32	36	30	↑ 6 позиций
Место по объёму портфеля (Эксперт РА)	37	37	38	-1 позиция

Место по объёму платежей (Эксперт РА)	29	29	29	стабильно
--	----	----	----	-----------

5.2 Анализ финансовых результатов

Выручка Общества выросла на 22,27% — с 2 986 млн руб. в 2024 году до 3 652 млн руб. в 2025 году, чистая прибыль увеличилась на 14,87% — до 347 490 тыс. руб. Показатель EBITDA margin продолжил рост — с 56,0% в 2023 году до 63,8% в 2025 году, что отражает повышение операционной эффективности и контроль над расходами. Долговая нагрузка Общества последовательно снижается: показатель Net Debt / EBITDA сократился с 7,90х в 2023 году до 3,93х в 2025 году, коэффициент финансового левериджа — с 13,72х до 5,95х за счёт роста собственного капитала более чем в 2,5 раза за три года. Коэффициент концентрации собственного капитала увеличился с 6,8% (2023 г.) до 14,4% (2025 г.).

Укреплению капитальной базы способствовали: внесение вклада в добавочный капитал по итогам оценки товарного знака в декабре 2024 года (457 931 тыс. руб.) и решение единственного акционера об увеличении уставного капитала на 10,6 млн руб. в апреле 2025 года. Снижение показателя ROE (с 48,2% в 2023 году до 20,8% в 2025 году) связано с опережающим ростом собственного капитала, который не сразу генерирует сопоставимую прибыль; показатель ROA при этом остаётся стабильным (2,6–3,2%), подтверждая эффективность использования активов.

В октябре 2025 года Общество впервые вышло на публичный рынок заёмного капитала, разместив биржевые облигации серии 001P-01 на сумму 208 млн руб. (ставка купона 24% годовых, срок обращения 1 080 дней, предусмотрена амортизация долга). Привлечённые средства направлены на финансирование лизинговых сделок и пополнение оборотных средств. Кредитная история Общества на протяжении всего периода — безупречная, просрочек по обязательствам перед банками не допускалось.

5.3 Структура лизингового портфеля по типам имущества (на 01.01.2026)

Тип имущества	Доля в портфеле, %
Дорожно-строительная техника	33,1
Грузовой автотранспорт	23,6
Машиностроительное и технологическое оборудование	23,0
Легковой и пассажирский автотранспорт	8,7
Прочее имущество	7,4
Железнодорожный транспорт	2,4
Оборудование для пищевой промышленности, вкл. холодильное	0,9
Сельскохозяйственная техника и скот	0,7
Суда	0,1
Здания и сооружения	0,01
Итого	100,0

5.4 Структура лизингового портфеля и нового бизнеса по отраслям клиентов (на 01.01.2026)

Отрасль клиента	Доля в портфеле, %	Доля в новом бизнесе, %
Строительство	25,8	24,2
Торговля	18,3	23,4
Транспортные услуги	16,5	10,4
Производство	16,4	14,8
Прочие отрасли	15,1	21,2
Аренда спецтехники, транспорта, недвижимости	5,6	5,3
Сельское и лесное хозяйство	2,3	0,7
Итого	100,0	100,0

5.5 Географическая диверсификация портфеля и нового бизнеса (на 01.01.2026)

География деятельности Общества охватывает все федеральные округа Российской Федерации: по состоянию на 01.01.2026 сеть Общества включала 12 городов присутствия, включая головной офис в г. Челябинске (в том числе 11 обособленных подразделений вне места нахождения Общества — данный показатель соответствует примечанию 1.4 к финансовой отчётности Общества за 2025 год). В начале января 2026 года закрыто обособленное подразделение в г. Казани, и в тоже время открыто новое обособленное подразделение в г. Иркутске; совокупное число городов присутствия Общества (12, включая головной офис) не изменилось.

Федеральный округ	Доля в портфеле, %	Доля в новом бизнесе, %
Уральский	25,9	23,2
Сибирский	17,7	14,0
Центральный	17,5	21,0
Приволжский	16,5	18,2
Южный	10,4	11,1
Дальневосточный	5,4	5,3
Северо-Западный	5,3	5,6
Северо-Кавказский	1,2	1,3
Иные территории	0,1	0,3
Итого	100,0	100,0

5.6 Кредитный портфель и источники фондирования

По состоянию на 01.01.2026 заёмные средства Общества привлечены от 13 банков-кредиторов, что обеспечивает диверсификацию источников фондирования и снижает

зависимость от отдельного кредитора. Крупнейшие кредиторы — ПАО «Сбербанк России» (28,7% кредитного портфеля), ПАО «Банк ВТБ» (23,4%) и АО «МСП Банк» (8,6%). Доля биржевых облигаций в структуре фондирования по итогам года составила 1,68%, доля цифровых финансовых активов (ЦФА) — 0,24%. По данным аудированной финансовой отчётности Общества за 2025 год, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» (Примечание 23.2 к указанной отчётности), совокупный долг Общества (кредиты и займы, облигационный займ и обязательства по аренде) на 01.01.2026 составил 9 402 565 тыс. руб., незначительно снизившись по сравнению со значением на начало 2025 года (9 799 278 тыс. руб.); чистый долг (за вычетом денежных средств и их эквивалентов) — 9 174 460 тыс. руб.

5.7 Первая финансовая отчётность по стандартам «Стандарты МСФО»

В дополнение к ежегодной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составляемой по правилам бухгалтерского учёта, установленным в Российской Федерации, Общество за 2025 год впервые подготовило и прошло аудит финансовой отчётности, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» (дата перехода — 1 января 2024 года). Показатели данной отчётности по состоянию на 31 декабря 2025 года: активы — 12 797 082 тыс. руб., капитал — 1 880 505 тыс. руб., выручка за 2025 год — 3 651 636 тыс. руб., чистая прибыль за 2025 год — 459 208 тыс. руб. В рамках аудита данной отчётности были выполнены процедуры в отношении входящих сальдо на 1 января 2024 года и сопоставимых показателей за 2024 год, по результатам которых аудитор не выявил существенных искажений, влияющих на финансовую отчётность за 2025 год (подробнее — раздел 1 настоящего отчёта). Самостоятельное мнение о сопоставимых показателях за 2024 год и на 1 января 2024 года аудитором не выражается, что является обычной практикой при первом применении нового стандарта отчётности.

Показатели выручки по отчётности, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО», практически совпадают с показателем выручки (РСБУ), приведённым в пункте 5.1 настоящего отчёта. Показатели чистой прибыли и собственного капитала по стандартам «Стандарты МСФО» отличаются от показателей по российским стандартам бухгалтерского учёта, приведённых в пунктах 5.1 и 8.2 настоящего отчёта, ввиду отличий в принципах признания и оценки (в частности, модель ожидаемых кредитных убытков по стандарту МСФО (IFRS) 9, отложенное налогообложение и порядок признания отдельных доходов и расходов). Так, чистая прибыль за 2025 год по стандартам «Стандарты МСФО» (459 208 тыс. руб.) на 111 718 тыс. руб. превышает чистую прибыль по бухгалтерской (финансовой) отчётности РСБУ (347 490 тыс. руб.), а собственный капитал по стандартам «Стандарты МСФО» (1 880 505 тыс. руб.) на 38 193 тыс. руб. превышает величину чистых активов по РСБУ (1 842 312 тыс. руб., раздел 8.2 настоящего отчёта). Общество приводит указанное отличие открыто и планирует определить во внутренних документах единый методологический подход к представлению ключевых показателей в последующих годовых отчётах.

Раздел 6. Перспективы развития Общества

В соответствии со Стратегией развития АО «Южноуральский лизинговый центр» на 2026–2028 годы, утверждённой Генеральным директором 21 мая 2026 года, в предстоящий

период Общество переходит от экстенсивного наращивания портфеля к модели контролируемого, качественного роста: прирост портфеля должен сопровождаться измеримым улучшением кредитного профиля — снижением доли проблемных активов, укреплением покрытия процентных расходов (ICR) и наращиванием собственного капитала.

Целевые финансовые показатели Общества на 2026–2028 годы:

Показатель	2025 (факт)	2026 (план)	2027 (план)	2028 (план)
Лизинговый портфель, млрд руб.	15,8	19,7	22,2	22,8
Новый бизнес без НДС, млрд руб.	7,1	9,1	9,8	10,2
Чистая прибыль, млн руб.	347	≥308	≥372	≥450
Собственный капитал, млрд руб.	1,84	≥2,1	≥2,5	≥3,0
ICR (покрытие % расходов)	1,24	≥1,35	≥1,50	≥1,60
Кредитный рейтинг (Эксперт РА)	ruBB	ruBB+	ruBBB-	ruBBB
Число подразделений, в т.ч. головной офис	12	15	16	18

Стратегическая задача Общества к 2028 году — войти в ТОП-20 российских лизинговых компаний по объёму нового бизнеса (на 01.01.2026 Общество занимает 30-е место), последовательно повысить кредитный рейтинг до ruBB+ в 2026 году, заложить основы корпоративного управления для повышения рейтинга до ruBBB- в 2027 году и достичь уровня ruBBB в 2028 году.

Ключевые инициативы на 2026 год:

- планируемое открытие новых обособленных подразделений в Воронеже, Ростове-на-Дону и Перми, удалённых рабочих мест в Нижнем Тагиле, Кургане и Магнитогорске (с учётом состоявшегося в январе 2026 года открытия подразделения в г. Иркутске сеть Общества может расшириться до 15 подразделений);
- формирование Совета директоров Общества: утверждение Положения о Совете директоров и его персонального состава в 2026 году, первое заседание — в I квартале 2027 года;
- расширение Отдела анализа рисков до 4 специалистов, внедрение гээп-анализа и стресс-тестирования процентного риска;
- укрепление ликвидности — доведение остатка денежных средств до уровня не менее 2% активов (≥250 млн руб.);
- снижение объёма активов по расторгнутым договорам лизинга до уровня не более 600 млн руб.;
- диверсификация фондирования — размещение третьего выпуска биржевых облигаций объёмом 250 млн руб. (второй выпуск объёмом 250 млн руб. размещён в мае 2026 года и был полностью выкуплен инвесторами в первый торговый день, что подтверждает устойчивый спрос на бумаги Общества);

- запуск MVP клиентского портала и развитие штатной численности персонала до 130 человек.

Руководство Общества открыто обозначает факторы, сдерживающие рост кредитного рейтинга на текущем этапе: умеренно высокий уровень проблемных активов, ограниченный запас по показателю ICR (1,24 при ковенантном минимуме 1,20) и остаток денежных средств ниже целевого уровня (0,68% активов на отчётную дату подготовки Стратегии, что связано с направлением свободных средств на досрочное погашение кредитов в целях экономии на процентных расходах). По каждому из указанных факторов Стратегией предусмотрены конкретные измеримые мероприятия и сроки их устранения.

Раздел 7. Сведения о распределении прибыли и выплате дивидендов

Вопрос о распределении прибыли, в том числе о выплате (объявлении) дивидендов по результатам 2025 финансового года, относится к компетенции единственного акционера Общества и решается одновременно с утверждением годового отчёта и годовой бухгалтерской отчётности Общества за 2025 год.

По сложившейся практике Общество направляет чистую прибыль на укрепление собственной капитальной базы и развитие лизингового бизнеса: по результатам 2023 и 2024 финансовых годов решением единственного акционера чистая прибыль не распределялась и была оставлена в распоряжении Общества до принятия отдельного решения о её распределении. Аналогичный подход заложен и в Стратегию развития Общества на 2026–2028 годы, предусматривающую направление чистой прибыли на укрепление собственного капитала в целях достижения целевых показателей.

Раздел 8. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Общества

8.1. Отраслевые и макроэкономические риски

Высокий уровень ключевой ставки Банка России на протяжении 2025 года являлся определяющим фактором риска для лизинговой отрасли в целом, ограничивая платёжеспособный спрос на лизинговые услуги и удорожая фондирование. Сохранение жёстких денежно-кредитных условий дольше ожиданий способно оказать давление на показатель покрытия процентных расходов (ICR) и рентабельность Общества. Дополнительными факторами отраслевого риска являются рост утилизационного сбора и стоимости техники, а также усиление ценовой конкуренции со стороны крупных банковских лизинговых компаний, имеющих доступ к более дешёвому фондированию.

8.2. Финансовые риски и существенная неопределённость в отношении непрерывности деятельности

В аудиторских заключениях, составленных АО «ЕАЦ» как по бухгалтерской (финансовой) отчётности Общества за 2025 год, так и по финансовой отчётности Общества, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» за 2025 год (раздел 1 настоящего отчёта), аудитор привлёк внимание пользователей к существенной

неопределённости в отношении непрерывности деятельности Общества. Как разъяснено АО «ЕАЦ» в аудиторском заключении, данный раздел не является оговоркой и не модифицирует выраженное аудитором мнение — в тексте заключений прямо указано: «Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с данным обстоятельством». Включение раздела обусловлено требованиями Международного стандарта аудита (МСА) 570.22: при наличии в отчётности раскрытия о существенной неопределённости аудитор обязан привлечь к нему внимание пользователей. Для эмитента облигаций наличие такого раскрытия — индикатор качества корпоративного управления и прозрачности, поскольку инвесторы видят долговой профиль, зависимость от банковского финансирования и ответные меры руководства по поддержанию непрерывности деятельности.

Указанная неопределённость обусловлена спецификой лизинговой бизнес-модели (структурно высокая доля заёмного капитала в пассивах характерна для отрасли в целом), а не признаками финансовых затруднений Общества: высокая доля заёмных средств (9,39 млрд руб., 73,4% активов на 31.12.2025 — по данным бухгалтерской (финансовой) отчётности; по данным отчётности, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО», заёмные средства на ту же дату составили 9 354 121 тыс. руб. при соотношении заёмного и собственного капитала 4,97, Примечание 28 к указанной отчётности). Финансовые показатели Общества за 2025 год демонстрируют положительную динамику по сравнению с 2024 годом (по данным бухгалтерской (финансовой) отчётности): коэффициент текущей ликвидности вырос до 1,17 (2024 г.: 1,03), соотношение долга к собственному капиталу снизилось до 5,10 (2024 г.: 6,51), коэффициент покрытия процентов (ICR) составил 1,24 (2024 г.: 1,22), чистая прибыль увеличилась на 14,8% — до 347 490 тыс. руб., а чистые активы (1 842 312 тыс. руб.) многократно превышают величину уставного капитала. Просроченная задолженность по кредитам и займам отсутствует, финансовые ковенанты по кредитным соглашениям выполняются в полном объёме, деятельность Общества фондируется 13 банками-кредиторами, что обеспечивает диверсификацию источников заёмного финансирования.

Бюджет движения денежных средств Общества на 2026 год предусматривает положительный плановый остаток денежных средств в размере 1,527 млрд руб. Меры руководства, направленные на обеспечение непрерывности деятельности (раздел ниже), оцениваются Обществом как адекватные и реалистичные — при их исполнении Общество сохраняет способность генерировать достаточный денежный поток для обслуживания долговых обязательств. Раздел о существенной неопределённости в аудиторских заключениях носит информативный характер и не является препятствием для размещения ценных бумаг Общества. Незначительные отличия отдельных показателей (ICR, коэффициент текущей ликвидности), рассчитанных по данным отчётности, составленной в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО», от их аналогов по бухгалтерской (финансовой) отчётности (РСБУ), объясняются отличиями в принципах признания доходов, расходов и резервов между двумя системами отчётности (раздел 5.7 настоящего отчёта).

Руководство Общества предпринимает и продолжит предпринимать меры по укреплению финансовой устойчивости: консервативную политику принятия решений по новым сделкам, диверсификацию лизингового портфеля и источников фондирования (банковские кредиты, биржевые облигации, ЦФА), активное управление процентным

риском (фиксация ставок по кредитным договорам, право пересмотра лизинговых платежей при изменении стоимости фондирования) и последовательное укрепление собственного капитала. Целевые ориентиры по укреплению ликвидности и показателя ICR закреплены в Стратегии развития Общества на 2026–2028 годы (раздел 6 настоящего отчёта).

8.3. Кредитный риск

Риск дефолта лизингополучателей минимизируется посредством многоступенчатой проверки контрагентов (финансовый и юридический анализ, проверка деловой репутации, оценка бизнес-плана и контрактной базы), требования поручительств собственников лизингополучателя и (или) дополнительного залогового обеспечения, обязательного страхования предмета лизинга в пользу Общества и установления индивидуальных лимитов кредитного риска, утверждаемых Кредитным комитетом. Экономическим отделом на постоянной основе осуществляется ежеквартальный мониторинг финансового состояния 30 крупнейших лизингополучателей, на которых приходится свыше 40% портфеля.

8.4. Риск концентрации портфеля

Общество управляет риском концентрации за счёт диверсификации портфеля по отраслям, типам имущества и регионам присутствия (разделы 5.3–5.5 настоящего отчёта). На крупнейшую отрасль (строительство) приходится 25,8% портфеля на 01.01.2026, что Общество оценивает как приемлемый уровень концентрации, продолжая работу по дальнейшей диверсификации клиентской базы.

8.5. Правовые и страновые (геополитические) риски

Правовые риски связаны с изменениями законодательства, регулирующего лизинговую и финансовую деятельность, а также с возможными ошибками при документальном оформлении сделок. Общество на регулярной основе отслеживает изменения законодательства и участвует в их обсуждении через отраслевые объединения (Объединённая лизинговая ассоциация). Сохраняющаяся геополитическая напряжённость и связанное с ней санкционное давление продолжают оказывать влияние на макроэкономическую среду, в которой осуществляет деятельность Общество; прямого валютного риска Общество не несёт, так как портфель и долговые обязательства номинированы в рублях.

8.6. Система управления рисками

В структуре Общества с 2021 года функционирует Отдел анализа рисков (ОАР), участвующий во всех уровнях принятия кредитных решений — от единоличного андеррайтинга до участия в Малом и Большом экспертных комитетах. Регламент по формированию резервов под ожидаемые кредитные убытки разработан ОАР в рамках рекомендаций Объединённой лизинговой ассоциации. По оценке рейтингового агентства «Эксперт РА», Общество придерживается консервативной модели риск-менеджмента. В рамках Стратегии развития на 2026–2028 годы предусмотрено расширение штатной численности ОАР с 3 до 4 специалистов в целях дальнейшего укрепления функции риск-менеджмента.

Раздел 9. Крупные сделки и сделки с заинтересованностью

По информации, имеющейся в распоряжении Общества на дату подготовки настоящего годового отчёта, в 2025 году Обществом не совершались сделки, признаваемые крупными в соответствии с главой X Закона об АО (статьи 78–79.1), а также сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, в соответствии с главой XI Закона об АО (статьи 81–84). Случаев возникновения конфликта интересов в деятельности органов управления Общества за отчётный период не выявлено.

Судебные процессы, в которых Общество участвует в качестве истца или ответчика и которые могли бы существенно повлиять на его финансовое состояние, на дату подготовки настоящего отчёта отсутствуют; текущая претензионно-исковая работа связана с обычной хозяйственной деятельностью по взысканию задолженности лизингополучателей и не оказывает значимого влияния на финансовое положение Общества.

Раздел 10. Сведения о совете директоров

Совет директоров (наблюдательный совет) в Обществе не сформирован. Функции стратегического планирования и контроля за деятельностью Общества осуществляются непосредственно единственным акционером и Генеральным директором Общества.

Вместе с тем формирование Совета директоров является приоритетным направлением развития системы корпоративного управления Общества. В феврале 2026 года при участии профильных экспертов по корпоративному управлению и преемственности бизнеса проведена стратегическая сессия руководства Общества (18–19 февраля 2026 г.). По итогам стратегической сессии с Ассоциацией «Время собственности» Приказом Генерального директора от 26.03.2026 № 24/1 образована рабочая группа с поручением разработать пакет внутренних документов в области корпоративного управления: Положение о Совете директоров, изменения в Устав, Положение о Правлении, а также политики управления рисками, конфликта интересов и информационного раскрытия. Завершение всего комплекса корпоративных процедур запланировано не позднее 30 ноября 2026 г.; первое заседание Совета директоров, включая определение кандидатур независимых директоров, — в I квартале 2027 года.

Раздел 11. Сведения о генеральном директоре

Шашлов Василий Алексеевич, 1956 г.р. Избран Генеральным директором Общества решением общего собрания акционеров от 02.07.2003, протокол № 1, то есть занимает данную должность с момента образования Общества. Решением единственного акционера от 17.06.2024 полномочия Шашлова В. А. в качестве Генерального директора продлены до 18 июня 2027 года включительно.

Доля участия в уставном капитале Общества — 100% (Шашлов В.А. одновременно является единственным акционером Общества). Указанное совмещение функций единоличного исполнительного органа и единственного акционера учитывается Обществом как фактор корпоративного управления и принимается во внимание при

планируемом формировании Совета директоров с участием независимых директоров (раздел 10 настоящего отчёта). Иной информации о конфликте интересов не имеется.

Раздел 12. Политика в области вознаграждения органов управления

Отдельный внутренний документ, регламентирующий политику Общества в области вознаграждения членов органов управления, не утверждён. Размер вознаграждения Генерального директора определяется трудовым договором, заключаемым с ним по решению единственного акционера Общества, с учётом рыночных условий и финансовых результатов деятельности Общества. Поскольку Совет директоров в Обществе не сформирован, вознаграждение членам данного органа не выплачивается.

Раздел 13. Сведения о соблюдении принципов корпоративного управления

Общество руководствуется принципами Кодекса корпоративного управления, рекомендованного письмом Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463, в части, применимой к организационной структуре и масштабу деятельности Общества. Права единственного акционера на участие в управлении Обществом и получение информации о его деятельности обеспечены положениями Устава Общества; решения по вопросам компетенции общего собрания акционеров оформляются письменно и доступны акционеру в любой момент.

Принципы Кодекса, связанные с деятельностью совета директоров (формирование комитетов, кумулятивное голосование, процедуры одобрения крупных сделок советом директоров и т. п.), на сегодняшний день не применяются ввиду отсутствия в Обществе данного органа управления. После формирования Совета директоров (план — до 30 ноября 2026 г., раздел 10 настоящего отчёта) Общество приступит к последовательному внедрению соответствующих принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, включая определение компетенций и комитетов Совета директоров, установление процедур одобрения существенных сделок и обеспечение независимого контроля. Приведение внутренних документов Общества в соответствии с рекомендациями Кодекса в части корпоративного управления является одним из ключевых направлений Стратегии развития Общества на 2026–2028 годы (раздел 6 настоящего отчёта). В Обществе функционируют элементы системы внутреннего контроля и управления рисками — Отдел анализа рисков, служба безопасности, юридический и экономический отделы, а также институт внешнего аудита бухгалтерской (финансовой) отчётности.