

**Товариство з обмеженою
відповідальністю «Порше Лізинг Україна»**

**Фінансова звітність відповідно до
Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ
разом зі Звітом про управління
та Звітом незалежного аудитора**

За рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

Зміст

Звіт про управління

Звіт незалежного аудитора

Фінансова звітність

Звіт про фінансовий стан	1
Звіт про сукупний дохід.....	2
Звіт про зміни капіталу.....	3
Звіт про рух грошових коштів	4

Примітки до фінансової звітності

1	Загальна інформація	5
2	Умови, в яких працює Компанія	5
3	Суттєві облікові політики	6
4	Основні облікові оцінки та судження, що використовувались при застосуванні облікової політики	12
5	Запровадження нових або переглянутих стандартів та інтерпретацій	13
6	Нові положення бухгалтерського обліку	13
7	Розрахунки та операції з пов'язаними сторонами	14
8	Грошові кошти та їх еквіваленти	15
9	Чисті інвестиції у фінансову оренду	15
10	Торговельна та інша дебіторська заборгованість, інші фінансові активи	18
11	Інші нефінансові активи	18
12	Основні засоби	19
13	Інші залучені кошти	19
14	Інші фінансові зобов'язання	20
15	Інші нефінансові зобов'язання	20
16	Адміністративні витрати	20
17	Витрати на збут	20
18	Інші операційні доходи	20
19	Інші операційні витрати	21
20	Податки на прибуток.....	21
21	Умовні та інші зобов'язання	22
22	Управління фінансовими ризиками	22
23	Управління капіталом	27
24	Справедлива вартість фінансових інструментів	27

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ ТОВ «ПОРШЕ ЛІЗИНГ УКРАЇНА» ЗА 2025 РІК

ТОВ «ПОРШЕ ЛІЗИНГ УКРАЇНА» (надалі – «Компанія») було утворене як товариство з обмеженою відповідальністю згідно із законодавством України у 2007 році. Основна діяльність Компанії полягає в наданні фінансування покупцям автомобілів шляхом проведення операцій фінансової та операційної оренди з фізичними і юридичними особами.

Соціальна та кадрова політика Компанії спрямована на підтримку розвитку кадрового потенціалу Компанії, адже людський капітал є важливим аспектом, на якому ґрунтується успішність операційної діяльності Компанії. Середньооблікова чисельність штатних працівників облікового складу за 2025 рік становила 52 особи. Дбаючи про утримання висококваліфікованих кадрів, Компанія підвищила заробітну плату впродовж року. Заробітна плата виплачується грошовими коштами, два рази в місяць, в строки та на умовах, визначених Колективним договором, з дотримання вимог чинного законодавства з оплати праці. У Компанії розроблено та запроваджено дієві механізми мотивації персоналу для досягнення компанією стратегічних цілей, заохочення працівників до досягнення кращих результатів роботи товариства та матеріальної зацікавленості працівників в кінцевих результатах роботи, за результатами яких щорічно виплачується премія. Компанія приділяє значну увагу питанням безпеки праці, підвищення кваліфікацій та професійного рівня працюючих через навчання персоналу, участь в тренінгах, семінарах, тощо.

Вищим органом управління Компанії є загальні збори учасників. Керівництво поточною діяльністю Компанії здійснює одноособовий виконавчий орган в особі Директора.

Система внутрішніх контролів та управління ризиками ТОВ «ПОРШЕ ЛІЗИНГ УКРАЇНА» - це низка правил, процедур та організаційних структур, побудована з метою забезпечити належне ведення бізнесу шляхом відповідних процесів ідентифікації, виміру, управління і моніторингу головних ризиків. Основними завданнями системи внутрішніх контролів є збереження активів, ефективність бізнес процесів, надійність фінансової звітності та дотримання законів та нормативних актів.

Для того, щоб зменшити ризики порушення законодавства, Компанія запровадила певні інструменти відповідності, такі як Кодекс поведінки, Кодекс з етики та відповідне навчання персоналу.

Підхід до управління ризиками не передбачає виключення усіх можливих ризиків, але має на меті створення систематичної методології для поінформованої оцінки існуючих ризиків на підставі наявної інформації з урахуванням корпоративної стратегії розвитку. Ризики можуть бути знижені або перенесені в рамках загального процесу управління ризиками. Ризики оцінюються на предмет вірогідності їх настання та впливу на діяльність Компанії відповідно до стандартних критеріїв з урахуванням важливості та значимості. Результати оцінки ризиків відповідно документуються і підлягають аналізу щодо впливу на виробничу, фінансову, податкову та юридичну сфери діяльності Компанії. Основними ризиками, які можуть мати вплив на діяльність Компанії, є кредитний ризик, операційний ризик, валютний ризик, ризик відсоткової ставки та ризик ліквідності.

У порівнянні з 2024 роком основні показники Звіту про сукупний дохід Компанії за 2025 рік змінилися наступним чином: зменшення витрат за кредитними збитками становило 2 169 тис. грн, чисті процентні доходи зменшились на 6 243 тис. У результаті чистий прибуток за 2025 рік склав 110 984 тис. грн (у 2024 році – прибуток 120 798 тис. грн).



Shape the future
with confidence

Ernst & Young Audit Services LLC
19A Khreshchatyk Street
Kyiv, 01001, Ukraine
Tel: +380 (44) 490 3000
Fax: +380 (44) 490 3030
www.ey.com/ua

ТОВ «Ернст енд Янг
Аудиторські послуги»
вул. Хрещатик, 19А
Київ, 01001, Україна
Тел.: +380 (44) 490 3000
Факс: +380 (44) 490 3030

Звіт незалежного аудитора

Учасникам ТОВ «Порше Лізинг Україна»

Звіт щодо аудиту фінансової звітності

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності ТОВ «Порше Лізинг Україна» («Компанія»), представленої на сторінках 1–29, що складається зі звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2025 року, та звіту про сукупний дохід, звіту про зміни у власному капіталі та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, та приміток до фінансової звітності, включаючи суттєву інформацію про облікову політику.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Компанії на 31 грудня 2025 року, та її фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту («МСА»). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Компанії згідно з прийнятим Радою з міжнародних стандартів етики для бухгалтерів Міжнародним кодексом етики професійних бухгалтерів (включаючи Міжнародні стандарти незалежності) («Кодекс РМСЕБ»), що застосовні до аудитів фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес, та етичними вимогами, застосовними в Україні до аудитів фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес. Ми також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності

Ми звертаємо увагу на Примітку 3 у фінансовій звітності, в якій зазначається що воєнне вторгнення Російської Федерації в Україну вплинуло на діяльність Компанії. Станом на 31 грудня 2025 року поточні зобов'язання Компанії перевищували її поточні активи на 414 940 тис. грн. Як зазначено у Примітці 3, ці події або умови разом із іншими питаннями, викладеними у Примітці 3 вказують, що існує суттєва невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.



Shape the future
with confidence

Ключові питання аудиту, що охоплюють найбільш значущі ризики суттєвих викривлень, включно з оціненими ризиками суттєвих викривлень внаслідок шахрайства

Ключові питання аудиту – це питання, які на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Додатково до питання, що описано у розділі «Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності» нашого звіту, ми визначили, що питання, описане нижче, є ключовим питанням аудиту, що включене до нашого звіту. Ці питання розглядалися в контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань. Щодо питання, описаного нижче, наш опис того, як відповідне питання розглядалось під час нашого аудиту, наведено в цьому контексті.

Ми виконали обов'язки, що описані в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту, в тому числі щодо цих питань. Відповідно, наш аудит включав виконання процедур, розроблених у відповідь на нашу оцінку ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності. Результати наших аудиторських процедур, в тому числі процедур, що були виконані під час розгляду зазначеного нижче питання, служать основою для висловлення нашої аудиторської думки щодо фінансової звітності, що додається.

Ключове питання аудиту	Як відповідне ключове питання було розглянуто під час нашого аудиту
------------------------	---

Оцінка резервів під очікувані кредитні збитки за дебіторською заборгованістю за договорами фінансової оренди

Оцінка очікуваного кредитного збитку у відповідності до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» є складним та, за своєю суттю, суб'єктивним процесом, що вимагає застосування суджень та припущень від управлінського персоналу.

Крім того, балансова вартість дебіторської заборгованості за договорами фінансової оренди складає значну частину загальних активів та є суттєвою для фінансової звітності.

Як наслідок, оцінка очікуваного кредитного збитку була ключовим судженням для управлінського персоналу Компанії.

Інформацію щодо очікуваного кредитного збитку за дебіторською заборгованістю за договорами фінансової оренди, відповідних облікових політик та політик щодо управління ризиками представлено у Примітках 4, 9 та 22 у фінансової звітності.

Наші аудиторські процедури включали оцінку методології, підходів та припущень, які використала Компанія щодо історичної та макроекономічної інформації, включаючи зміни, що зумовлені впливом військової агресії Російської Федерації проти України, з урахуванням фактів та обставин, наявних на звітну дату, в оцінці очікуваного кредитного збитку за дебіторською заборгованістю за договорами фінансової оренди, включаючи визначення дефолту та значного збільшення кредитного ризику.

Ми отримали розуміння, оцінили дизайн контролів щодо оцінки очікуваного кредитного збитку за дебіторською заборгованістю за договорами фінансової оренди, включаючи визначення дефолту та значного збільшення кредитного ризику, розрахунків та вхідної інформації.

Ми протестували інформацію, яка використовувалася у розрахунку очікуваного кредитного збитку за дебіторською заборгованістю за договорами фінансової оренди, включаючи наступні показники:



Shape the future
with confidence

Ключове питання аудиту	Як відповідне ключове питання було розглянуто під час нашого аудиту
	<p>дефолт, значне збільшення кредитного ризику, ймовірність дефолту, рівень збитку у випадку дефолту, відновлення, макроекономічні показники.</p> <p>Також, ми проаналізували інформацію щодо очікуваного кредитного збитку за дебіторською заборгованістю за договорами фінансової оренди, що представлені у примітках до фінансової звітності Компанії.</p>

Інша інформація, що включена до Звіту про управління Компанії за 2025 рік

Інша інформація складається з інформації, яка міститься в Звіті про управління Компанії за 2025 рік, але не включає фінансову звітність та наш звіт аудитора щодо неї. Управлінський персонал несе відповідальність за іншу інформацію.

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією та фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація виглядає такою, що містить суттєве викривлення. Якщо, на основі проведеної нами роботи, ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які б необхідно було включити до звіту.

Відповідальність управлінського персоналу та Учасників за фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, окрім випадків, коли управлінський персонал або планує ліквідувати Компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Учасники несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Компанії.



**Shape the future
with confidence**

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність в цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом всього завдання з аудиту. Окрім того, ми:

- ▶ ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо та виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, та отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, невірні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- ▶ отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю Компанії;
- ▶ оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- ▶ доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, доходимо висновку, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, що може поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в нашому звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Тим не менш, майбутні події або умови можуть примусити Компанію припинити свою діяльність на безперервній основі;
- ▶ оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що лежать в основі її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо Учасникам разом з іншими питаннями інформацію про запланований обсяг та час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки системи внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо Учасникам твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо їм про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це



**Shape the future
with confidence**

застосовно, щодо дій, вжитих для усунення загроз, або запроваджених застережних заходів.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась Учасникам ми визначили ті, що були найбільш значущими під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту.

Звіт щодо вимог інших законодавчих і нормативних актів

Додатково до вимог Міжнародних стандартів аудиту, у звіті незалежного аудитора ми надаємо також інформацію відповідно до ч. 4 ст. 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» № 2258-VIII («Закон № 2258-VIII»):

Призначення аудитора та загальна тривалість виконання завдань з обов'язкового аудиту

14 липня 2020 року нас було вперше призначено Загальними Зборами Учасників в якості незалежних аудиторів для проведення обов'язкового аудиту фінансової звітності Компанії. Наше призначення щорічно поновлюється Загальними Зборами Учасників. Загальна тривалість безперервного виконання наших повноважень із проведення обов'язкового аудиту Компанії становить шість років.

Щодо узгодження звіту незалежного аудитора з додатковим звітом для Учасників

Ми підтверджуємо, що наш звіт незалежного аудитора узгоджується з додатковим звітом для Учасників Компанії, який ми випустили 27 квітня 2026 року відповідно до вимог ст. 35 Закону № 2258-VIII.

Надання інших послуг, крім послуг з обов'язкового аудиту

Ми заявляємо, що неаудиторські послуги, на які встановлено обмеження у ч. 4 ст. 6 Закону № 2258-VIII, нами не надавались. Також, ми не надавали Компанії жодних інших послуг, крім послуг з обов'язкового аудиту, за винятком тих, що розкриті в фінансовій звітності або звіті про управління.

Партнером завдання з аудиту, результатом якого є цей звіт незалежного аудитора, є В'ячеслав Юрійович Купрій.

В'ячеслав Юрійович Купрій
Партнер
Від імені ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги»

м. Київ, Україна

27 квітня 2026 року

ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги» включено до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, який веде Орган суспільного нагляду за аудиторською діяльністю.
Номер реєстрації у Реєстрі: 3516.

ТОВ «Порше Лізинг Україна»
Звіт про фінансовий стан – 31 грудня 2025 року

У тисячах українських гривень	Прим.	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Активи			
Непоточні активи			
Нематеріальні активи	12	228	671
Незавершені капітальні інвестиції	12	64 030	71 091
Основні засоби	12	466 635	318 758
Торговельна та інша непоточна дебіторська заборгованість:			
-за договорами фінансової оренди	9	485 280	519 252
Загальна сума непоточних активів		1 016 173	909 772
Поточні активи			
Запаси		692	20 807
Торговельна та інша поточна дебіторська заборгованість:			
-за договорами фінансової оренди	9	406 152	405 442
Інші поточні фінансові активи	10	121 145	35 661
Інші поточні нефінансові активи	11	76 676	65 699
Розрахунки з податку на прибуток		24 141	3 881
Грошові кошти та їх еквіваленти	8	7 540	20 154
Загальна сума поточних активів		636 346	551 644
Усього активів		1 652 519	1 461 416
Власний капітал та Зобов'язання			
Капітал			
Статутний капітал		631 690	631 690
Накопичений збиток		(30 457)	(35 589)
Всього капіталу		601 233	596 101
Поточні зобов'язання			
Інші залучені кошти	13	1 003 283	821 983
Інші фінансові зобов'язання	14	16 672	15 712
Інші нефінансові зобов'язання	15	31 331	27 620
Всього поточних зобов'язань		1 051 286	865 315
Усього зобов'язань та капіталу		1 652 519	1 461 416

Затверджено до випуску та підписано 27 квітня 2026 року.

Заступник директора

Божок Олександр

Головний бухгалтер

Гайдук Ірина



ТОВ «Порше Лізинг Україна»
Звіт про сукупний дохід за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

<i>У тисячах українських гривень</i>	Прим.	2025 р.	2024 р.
Процентні доходи за договорами фінансової оренди		102 666	109 046
Процентні доходи, розраховані за методом ефективного відсотка		3 151	2 597
Процентні витрати	13	(11 569)	(11 152)
Чисті процентні доходи		94 248	100 491
Прибуток від зменшення корисності та сторнування збитку від зменшення корисності (збиток від зменшення корисності), визначені згідно з МСФЗ 9	9	2 169	(19 447)
Чисті процентні доходи після вирахування прибутку від зменшення корисності та сторнування збитку від зменшення корисності (збитку від зменшення корисності), визначених згідно з МСФЗ 9		96 417	81 044
Дохід від операційної оренди		139 722	124 899
Амортизаційні витрати	12	(101 377)	(74 515)
Адміністративні витрати	16	(50 229)	(36 649)
Витрати на збут	17	(1 288)	(1 163)
Інші операційні доходи	18	82 533	67 625
Інші операційні витрати	19	(8 061)	(15 489)
Витрати на виплати працівникам		(42 614)	(35 479)
Чистий прибуток (збиток) від переоцінки іноземної валюти		2 084	17 214
Прибуток до оподаткування		117 187	127 487
Витрати на сплату податку на прибуток	20	(6 203)	(6 689)
Прибуток за рік		110 984	120 798
Всього сукупний дохід за рік		110 984	120 798

Примітки, що додаються на сторінках 5 - 29, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності.

ТОВ «Порше Лізинг Україна»
Звіт про зміни капіталу за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

<i>У тисячах українських гривень</i>	Прим.	Статутний капітал	Накопичений збиток	Всього
Залишок на 1 січня 2024 р.		631 690	(98 005)	533 685
Прибуток (збиток)		-	120 798	120 798
Всього сукупного збитку		-	120 798	120 798
Виплати власникам (дивіденди)	23	-	(58 382)	(58 382)
Залишок на 31 грудня 2024 р.		631 690	(35 589)	596 101
Прибуток за рік		-	110 984	110 984
Всього сукупний дохід		-	110 984	110 984
Виплати власникам (дивіденди)	23	-	(105 852)	(105 852)
Залишок на 31 грудня 2025 р.		631 690	(30 457)	601 233

Примітки, що додаються на сторінках 5 - 29, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності.

У тисячах українських гривень	Прим.	2025 р.	2024 р.
Грошові потоки від (для) операційної діяльності			
Процентні доходи, що отримані		108 254	95 317
Процентні витрати, що сплачені	13	(11 318)	(21 021)
Надходження від продажу активів, раніше наданих в оренду клієнтам		8 898	4 003
Інші надходження грошових коштів від операційної діяльності		38 119	39 217
Надходження за операційною орендою		169 577	154 617
Виплати працівникам та виплати від їх імені		(38 031)	(34 904)
Адміністративні витрати та інші операційні витрати, що сплачені		(46 529)	(58 119)
Сплата податку на прибуток		(26 463)	(10 509)
Інші виплати грошових коштів за операційною діяльністю		(50 804)	(59 863)
Грошові потоки від (для) операційної діяльності до змін в операційних активах та зобов'язаннях		151 703	108 738
Чисте зменшення / (збільшення) чистих інвестицій в фінансову оренду			
		92 336	(45 187)
Чисте збільшення за кредитами та авансами клієнтам			
		(85 000)	-
Грошові потоки від (для) операційної діяльності		159 039	63 551
Грошові потоки від (для) інвестиційної діяльності			
Придбання основних засобів		(1 872)	-
Придбання автомобілів для передачі в операційну оренду		(576 530)	(455 436)
Надходження від продажу автомобілів після операційної оренди		366 231	184 615
Чисті грошові кошти від (для) інвестиційної діяльності		(212 171)	(270 821)
Грошові потоки від (для) фінансової діяльності			
Отримання інших залучених коштів	13	863 000	308 350
Повернення інших залучених коштів	13	(711 350)	(127 000)
Сплата дивідендів	23	(105 852)	(58 382)
Погашення зобов'язань з оренди		(4 487)	(6 707)
Чисті грошові кошти від (для) фінансової діяльності		41 311	116 261
Вплив змін валютних курсів на грошові кошти та їх еквіваленти			
		(793)	(949)
Чисте збільшення/(зменшення) грошових коштів та їх еквівалентів		(12 614)	(91 958)
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року			
		20 154	112 112
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року	8	7 540	20 154

Примітки, що додаються на сторінках 5 - 29, є невід'ємною частиною цієї фінансової звітності.

1 Загальна інформація

Ця фінансова звітність підготовлена відповідно до Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ та вимог Закону України «Про бухгалтерський облік і фінансову звітність в Україні» щодо складання фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року для ТОВ «Порше Лізинг Україна» (далі – «Компанія»).

Компанія зареєстрована в Україні та є резидентом України. Станом на 31 грудня 2025 року і та 31 грудня 2024 року безпосередньою материнською компанією ТОВ «Порше Лізинг Україна» був Porsche Bank AG, який входить до концерну Volkswagen AG (далі – «Група»), що є фактичною контролюючою материнською компанією.

Основна діяльність. Основна діяльність Компанії – це надання фінансування покупцям автомобілів шляхом проведення операцій фінансової та операційної оренди з фізичними і юридичними особами.

Юридична адреса та місце ведення діяльності. Юридична адреса Компанії: проспект Павла Тичини 1В, м. Київ, 02152, Україна.

Валюта представлення. Ця фінансова звітність представлена у тисячах українських гривень, якщо не зазначено інше.

2 Умови, в яких працює Компанія

Завдяки значній міжнародній підтримці, а також високому рівню адаптивності бізнесу та населення до умов війни економіка України впродовж 2025 року продовжувала поступове відновлення. Основним рушієм економічної активності залишається внутрішній попит. Додаткову підтримку зростанню надають значні капітальні видатки держави на оборону та відновлення інфраструктури, а також відносно стабільне функціонування експортних логістичних маршрутів. Попри це, безпекові ризики та періодичні атаки на енергетичну інфраструктуру й надалі стримують ділову активність. Подальше відновлення енергетичних потужностей сприятиме зміцненню потенціалу економічного зростання.

За оцінками Національного банку України («НБУ»), у 2025 році економіка зберігала помірні темпи зростання після відновлення у попередні роки. Динаміка ВВП залишалась стриманою через тривалі безпекові ризики, дефіцит робочої сили, пошкодження виробничих потужностей та обмеження інвестиційної активності. Водночас поступове поживлення споживчого попиту та реалізація програм міжнародної фінансової підтримки частково компенсували негативні чинники.

У 2025 році Україна продовжувала отримувати значні обсяги фінансової допомоги від міжнародних партнерів у формі кредитів і грантів. Це дало змогу уряду фінансувати суттєвий дефіцит державного бюджету та забезпечити виконання соціальних і оборонних зобов'язань. Завдяки зовнішньому фінансуванню та валютним інтервенціям НБУ підтримувалась стійкість валютного ринку та достатній рівень міжнародних резервів.

Водночас економіка України зберігала структурні вразливості, зумовлені тривалими воєнними діями. Дефіцит державного бюджету, державний та валовий зовнішній борг залишалися на підвищених рівнях. Значний дефіцит зовнішньої торгівлі зберігався через високий імпорتنний попит, пов'язаний із потребами оборони, енергетики та відновлення, а також через обмежені експортні можливості. Тиск на валютному ринку періодично посилювався, однак наявність міжнародної підтримки та достатнього рівня резервів дозволило згладжувати надмірні курсові коливання.

Інфляційні процеси у 2025 році залишалися відчутними. На динаміку цін впливали витрати бізнесу на оплату праці в умовах дефіциту кадрів, коливання валютного курсу, а також фактори пропозиції на продовольчому ринку. Грошово-кредитна політика залишалася спрямованою на стримування інфляційних очікувань і підтримання макрофінансової стабільності.

Повномасштабне вторгнення росії в Україну продовжує створювати суттєві ризики для економічного зростання, фінансової стабільності та державних фінансів країни. Зберігаються ризики, пов'язані з обслуговуванням зовнішнього боргу, обсягами та ритмічністю міжнародної допомоги, а також тривалістю активної фази бойових дій. Ця фінансова звітність відображає поточну оцінку керівництвом впливу воєнної ситуації на діяльність і фінансовий стан Компанії. Фактичні результати діяльності в майбутніх періодах можуть відрізнитися від цих оцінок.

3 Суттєві облікові політики

Основа підготовки. Ця фінансова звітність підготовлена відповідно до Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ (МСФЗ), виданих Радою з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку («IASB»). Фінансова звітність була підготовлена відповідно до принципу історичної вартості з урахуванням первісного визнання фінансових інструментів за справедливою вартістю. Основні принципи облікової політики, що використовувались у ході підготовки цієї фінансової звітності, наведено далі. Ці принципи застосовувались послідовно відносно всіх періодів, поданих у звітності.

Відповідно до вимог п.5 статті 12¹ Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» фінансова звітність Компанії складена на основі таксономії фінансової звітності за МСФЗ.

Безперервність діяльності

Ця річна фінансова звітність складена на основі принципу безперервності діяльності. При складанні фінансової звітності за 2025 рік керівництвом Компанії було оцінено здатність Компанії продовжувати свою діяльність в майбутньому з урахуванням військових дій на території України, що тривають та вже спричинили й продовжують спричиняти значні негативні наслідки, як для економіки країни в цілому, так і для клієнтів Компанії зокрема.

Аналіз базувався на наступних припущеннях:

- зростання портфеля фінансової та операційної оренди за рахунок укладання нових договорів оренди із заміщенням погашень за існуючим портфелем;
- девальвація гривні на рівні 6% у 2026 та 2027 роках;
- рівень інфляції на рівні 7,5% у 2026 році та 5% у 2027 році;
- пролонгація кредитів і позик до кінця 2026 року та на подальші періоди;
- нормативні вимоги враховують усі офіційно затверджені на прогнозу дату плани НБУ щодо впровадження нових вимог протягом прогнозного періоду.

Станом на 31 грудня 2025 року поточні зобов'язання Компанії перевищували поточні активи на 414 940 тисяч гривень, в основному за рахунок короткострокових кредитів банків на суму 548 000 тисяч гривень (Примітка 13) та позик, отриманих від пов'язаних сторін, на суму 455 243 тисяч гривень (Примітка 7). Компанія планує продовжувати відтермінування оплати короткострокових кредитних ліній та короткострокових позик, отриманих від пов'язаних сторін, щонайменше на 12 місяців з дати затвердження цієї фінансової звітності.

Водночас, непередбачуваний розвиток військових дій на території України, а також відсутність письмових запевнень від інших компаній Групи щодо подовження терміну погашення наданих кредитних ліній на період не менше 12 місяців з дати затвердження цієї фінансової звітності обумовлює існування суттєвої невизначеності, яка може вплинути на припущення щодо можливості Компанії продовжувати безперервну діяльність і, отже, вона не зможе реалізувати свої активи та погасити зобов'язання за звичайного перебігу господарської діяльності.

Грошові кошти та їх еквіваленти. Грошові кошти та їх еквіваленти включають готівку в касі та залишки на поточних та строкових депозитних рахунках у банках. Для цілей звіту про рух грошових коштів до грошових коштів та їх еквівалентів включають активи, які можуть бути вільно конвертовані у відповідну суму грошових коштів протягом короткого періоду часу, а саме: грошові кошти у касі, необмежені у використанні залишки на поточних та строкових депозитних рахунках у банках з первісним терміном погашення до 90 днів. Залишки на рахунках в банках з фіксованими термінами погашення у подальшому оцінюються за амортизованою вартістю із використанням методу ефективної процентної ставки. Залишки коштів, які не мають фіксованих термінів погашення, обліковуються за амортизованою вартістю відповідно до очікуваних дат погашення таких активів.

Похідні фінансові інструменти. Похідні фінансові інструменти Компанії представлені похідними інструментами, вбудованими в договори операційної оренди. Вбудований похідний інструмент – це компонент гібридного інструменту, який також включає непохідний основний контракт, внаслідок чого деякі грошові потоки комбінованого інструменту змінюються таким же чином, як і окремих похідний інструмент. Вбудований похідний фінансовий інструмент призводить до того, що деякі або всі грошові потоки, які вимагаються договором, будуть модифіковані відповідно до заданої процентної ставки, ціни фінансового інструменту, ціни товару, курсу іноземної валюти, індексу цін або ставок, кредитного рейтингу або кредитного індексу або інших змін, за умови, що у випадку нефінансової змінної вона не є специфічною для сторони контракту. Похідні інструменти, вбудовані в нефінансові договори компанії, розглядаються як окремі похідні фінансові інструменти та відображаються за справедливою вартістю, якщо вони відповідають визначенню похідного фінансового інструменту, та їх економічні характеристики та ризики не були тісно пов'язані з основними договорами, а основний договір, сам по

собі, не утримується для торгівлі або визначений як такий, що оцінюється за справедливою вартістю через прибутки або збитки (СВПЗ). Вбудовані похідні фінансові інструменти, відокремлені від основного договору, відображались за справедливою вартістю в торговому портфелі зі змінами справедливої вартості, визнаними у звіті про сукупний дохід.

Фінансові інструменти – основні терміни оцінки. Фінансові інструменти відображаються за справедливою вартістю або амортизованою вартістю залежно від їх класифікації. Нижче описано ці методи оцінки.

Справедлива вартість – це ціна, яка була б отримана від продажу активу або сплачена за зобов'язанням при звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Найкращим свідченням справедливої вартості є ціна на активному ринку. Активний ринок – це ринок, на якому операції щодо активів і зобов'язань мають місце із достатньою частотою та в достатніх обсягах для того, щоб забезпечити інформацію щодо ціноутворення на поточній основі.

Справедлива вартість фінансових інструментів, що торгуються на активному ринку, вимірюється як добуток ціни котирування на ринку за окремим активом або зобов'язанням та їх кількості, що утримується організацією. Цей принцип дотримується, навіть якщо звичайний денний обсяг торгів на ринку не є достатнім, щоб абсорбувати кількість інструментів, які утримуються організацією, і якщо заява на розміщення усієї позиції в межах однієї транзакції може вплинути на ціну котирування.

Методи оцінки, зокрема, моделі дисконтованих грошових потоків або моделі, що ґрунтуються на нещодавніх операціях на ринку на загальних умовах або на фінансових даних об'єктів інвестицій, застосовуються для оцінки справедливої вартості для певних фінансових інструментів, щодо яких відсутня зовнішня ринкова інформація щодо ціноутворення. Оцінки справедливої вартості аналізуються за рівнями ієрархії справедливої вартості наступним чином: (i) Рівень 1 – це оцінки за цінами котирування (без застосування коригувань) на активних ринках для ідентичних активів та зобов'язань; (ii) Рівень 2 – це методики оцінки з усіма суттєвими параметрами, наявними для спостереження за активами та зобов'язаннями, безпосередньо (тобто, ціни) або опосередковано (тобто, визначені на основі цін), та (iii) Рівень 3 – це оцінки, які не базуються виключно на наявних на ринку даних (тобто, оцінка вимагає значного застосування параметрів, за якими відсутні спостереження). Перехід з рівня на рівень ієрархії справедливої вартості вважається таким, що мав місце станом на кінець звітного періоду. Див. Примітку 24.

Витрати на проведення операції – це додаткові витрати, що безпосередньо пов'язані із придбанням, випуском або вибуттям фінансового інструмента, що не були б понесені, якби операція не здійснювалась. Витрати на проведення операції включають виплати та комісійні, сплачені агентам (у тому числі працівникам, які виступають у якості торгових агентів), консультантам, брокерам та дилерам; збори, які сплачуються регулюючим органам та фондовим біржам, а також податки та збори, що стягуються при перереєстрації права власності. Витрати на проведення операції не включають премій або дисконтів за борговими зобов'язаннями, витрат на фінансування, внутрішніх адміністративних витрат чи витрат на зберігання.

Амортизована вартість – це вартість при початковому визнанні фінансового інструмента мінус погашення основної суми боргу плюс нараховані проценти, а для фінансових активів – мінус будь-яке зменшення вартості щодо понесених збитків від знецінення. Нараховані проценти включають амортизацію відстрочених витрат за угодою при початковому визнанні та будь-яких премій або дисконту, які амортизуються до погашення із використанням методу ефективної процентної ставки. Нараховані процентні доходи та нараховані процентні витрати, в тому числі нарахований купонний дохід та амортизований дисконт або премія (у тому числі комісії, які переносяться на наступні періоди при первісному визнанні, якщо такі є), не відображаються окремо, а включаються до балансової вартості відповідних статей у звіті про фінансовий стан.

Метод ефективної процентної ставки – це метод розподілу процентних доходів або процентних витрат протягом відповідного періоду з метою отримання постійної процентної ставки (ефективної процентної ставки) від балансової вартості інструмента. Ефективна процентна ставка – це процентна ставка, за якою розрахункові майбутні грошові виплати або надходження (без урахування майбутніх збитків за кредитами) точно дисконтуються протягом очікуваного терміну дії фінансового інструмента або, у відповідних випадках, протягом коротшого терміну до чистої балансової вартості фінансового інструмента. Ефективна процентна ставка використовується для дисконтування грошових потоків по інструментах із плаваючою ставкою до наступної дати зміни процентної ставки, за винятком премії чи дисконту, які відображають кредитний спред понад плаваючу ставку, встановлену для даного інструмента, або інших змінних факторів, які не змінюються залежно від ринкових ставок. Такі премії або дисконти амортизуються протягом всього очікуваного терміну дії інструмента. Розрахунок поточної

вартості включає всі комісійні та виплати, сплачені або отримані сторонами договору, що є невід'ємною частиною ефективної процентної ставки.

Фінансові активи – класифікація та подальше оцінювання – категорії оцінювання. Компанія класифікує фінансові активи за амортизованою вартістю та СВПЗ. Класифікація та подальша оцінка фінансових активів залежить від: (i) бізнес-моделі Компанії стосовно управління відповідним портфелем активів та (ii) характеристик грошових потоків активу.

Фінансові активи – класифікація та подальше оцінювання – бізнес-модель. Бізнес-модель відображає, яким чином Компанія управляє активами з метою генерування грошових потоків, залежно від того, чи є метою Компанії: (i) виключно отримання договірних грошових потоків від активів («утримання з метою отримання договірних грошових потоків»), або (ii) отримання як договірних грошових потоків, так і грошових потоків, що виникають внаслідок продажу активів («утримання з метою отримання договірних грошових потоків і продажу»).

Бізнес-модель визначається для групи активів (на рівні портфеля) на основі всіх відповідних доказів щодо діяльності, яку Компанія здійснює для досягнення поставленої мети стосовно портфеля, наявного на дату оцінки. До факторів, які Компанія розглядає при визначенні бізнес-моделі, відносяться: мета та склад портфеля, минулий досвід щодо способу отримання грошових потоків для відповідних активів, оцінки та управління ризиками, оцінки ефективності активів та компенсацій менеджменту.

Фінансові активи – класифікація та подальше оцінювання – характеристики грошових потоків. Якщо відповідно до бізнес-моделі активи утримуються для отримання договірних грошових потоків або отримання договірних грошових потоків та продажу активів, Компанія повинна оцінити, чи є грошові потоки виключно виплатами основної суми та відсотків («SPPI»). При проведенні такої оцінки Компанія розглядає, чи відповідають договірні грошові потоки базовим умовам кредиту, тобто відсотки включають виключно відшкодування за кредитний ризик, вартість грошей у часі, інші основні кредитні ризики та прибутковість.

Фінансові активи – перекласифікація. Фінансові інструменти перекласифікуються лише тоді, коли змінюється бізнес-модель управління портфелем. Перекласифікація має перспективний ефект і відбувається з початку першого звітного періоду після зміни бізнес-моделі. Компанія не змінювала свою бізнес-модель протягом поточного та порівняльного періоду і не здійснювала перекласифікацію.

Чисті інвестиції у фінансову оренду. У випадках, коли Компанія виступає лізингодавцем відповідно до лізингового контракту, за яким переважно всі ризики та вигоди, притаманні володінню активом, передаються одержувачу лізингу, активи, передані у лізинг, відображаються у складі чистих інвестицій у фінансову оренду у сумі, що дорівнює чистій інвестиції у лізинг. На дату початку лізингу оцінка чистої інвестиції у лізинг включає наступні лізингові платежі:

- фіксовані платежі (у тому числі, по суті, фіксовані платежі) за вирахуванням будь-яких стимулюючих платежів за лізингом до сплати;
- змінний лізинговий платіж, який залежить від індексу чи ставки, що спочатку оцінюється з використанням індексу або ставки на дату початку лізингу;
- суми, очікувані до отримання Компанією за гарантіями ліквідаційної вартості;
- ціну виконання опціону на придбання, якщо існує достатня впевненість у тому, що одержувач лізингу виконає цей опціон; та
- сплату штрафів за припинення лізингу, якщо строк лізингу відображає виконання одержувачем лізингу опціону на припинення лізингу.

Чисті інвестиції у фінансову оренду спочатку визнаються, коли починається строк лізингу, із застосуванням ставки дисконту, закладеної у договір лізингу, для оцінки чистої інвестиції в лізинг.

Різниця між повною сумою такої заборгованості та її поточною вартістю являє собою незароблений фінансовий дохід. Цей дохід визнається протягом строку лізингу із використанням методу чистих інвестицій (до оподаткування), який відображає постійну періодичну норму доходності. Додаткові витрати, безпосередньо пов'язані з підготовкою та укладанням договору лізингу, включаються у первісну оцінку дебіторської заборгованості за фінансовою орендою і відносяться на зменшення доходів, що визнаються протягом строку лізингу. Фінансовий дохід від лізингу обліковується у складі процентних доходів у прибутку чи збитку за рік.

Знецінення фінансових активів – оцінка очікуваних кредитних збитків (ОКЗ). ОКЗ визнається через нарахування резерву для обліку чистої балансової вартості дебіторської заборгованості до теперішньої вартості очікуваних грошових потоків, дисконтованих за процентними ставками, закладеними у договори фінансової оренди. Очікувані майбутні грошові потоки відображають грошові потоки, які можуть бути результатом одержання та продажу активів, що підлягають оренді, а також погашення від клієнтів за лізинговими договорами.

Компанія оцінює ОКЗ з використанням прогнозної інформації та розраховує та визнає втрати від знецінення фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю, а також чистих інвестицій в оренду на кожну звітну дату. Вимірювання ОКЗ відображає: (i) зважену щодо ймовірності виникнення суму, яка визначається шляхом оцінки діапазону можливих результатів, (ii) зміни вартості грошей у часі та (iii) всю обґрунтовану та прийнятну інформацію, яка доступна без надмірних витрат та зусиль, на кінець кожного звітного періоду щодо минулих подій, поточних умов та прогнозів майбутніх умов.

Резерв за кредитними збитками визнається за допомогою спрощеної моделі знецінення на основі змін якості активу з моменту первісного визнання. Фінансовий інструмент, який не є знеціненим при первісному визнанні, класифікується на Етапі 2. Фінансові активи на Етапі 2, а також фінансові активи, які є знеціненими та перейшли до Етапу 3, оцінюються за весь очікуваний строк дії договору, тобто до строку погашення за контрактом, але враховуючи очікувані передоплати, якщо такі є. Для фінансових активів, які є придбаними або створеними кредитно-знеціненими активами («POCI Assets»), ОКЗ завжди вимірюється як ОКЗ за весь очікуваний строк дії.

Фінансові активи – списання. Фінансові активи списуються повністю або частково, коли Компанія вичерпала всі практичні зусилля з відновлення та зробила висновок, що немає розумних очікувань відновлення. Списання являє собою подію припинення визнання. Компанія може списати фінансові активи, які все ще підлягають примусовому виконанню, коли Компанія прагне повернути суми, які підлягають контрактній угоді, однак, немає розумних очікувань відновлення.

Передоплати. Передоплати обліковуються за первісною вартістю мінус резерв під знецінення. Передоплата відноситься до категорії довгострокової, якщо товари чи послуги, за які надана передоплата, будуть отримані через один рік або пізніше, або якщо передоплата стосується активу, який при початковому визнанні буде включений до категорії необоротних активів. Передоплати, здійснені з метою придбання активу, включаються до балансової вартості активу після того, як Компанія отримала контроль над цим активом і якщо існує ймовірність того, що Компанія отримає майбутні економічні вигоди, пов'язані з таким активом.

Інші передоплати списуються на прибуток чи збиток після отримання товарів або послуг, за які вони були здійснені. Якщо існує свідчення того, що активи, товари чи послуги, за які була здійснена передоплата, не будуть отримані, балансова вартість передоплати зменшується належним чином і відповідний збиток від знецінення визнається у складі прибутку чи збитку.

Інша дебіторська заборгованість. Інша дебіторська заборгованість обліковується за амортизованою вартістю.

Основні засоби. Основні засоби обліковується за первісною вартістю мінус накопичена амортизація та резерв на знецінення, якщо потрібно.

Станом на кінець кожного звітного періоду керівництво оцінює наявність ознак знецінення основних засобів. Якщо такі ознаки існують, керівництво Компанії розраховує вартість відшкодування, яка дорівнює справедливій вартості активу мінус витрати на продаж або вартості використання, залежно від того, яка з цих сум більша. Балансова вартість зменшується до вартості відшкодування, і збиток від знецінення визнається у складі прибутку чи збитку за рік. Збиток від знецінення, відображений щодо будь-якого активу у минулих періодах, сторнується у відповідних випадках, якщо мала місце зміна в оцінках, що використовувались для визначення вартості використання активу або його справедливої вартості за мінусом витрат на продаж.

Прибутки та збитки від вибуття активів визначаються шляхом порівняння суми надходжень із балансовою вартістю та визнаються у складі прибутку чи збитку за рік в інших операційних доходах або витратах.

Активи з права користування. Компанія визнає активи з права користування на дату початку оренди (тобто дати, коли базовий актив стане доступним для використання). Активи з права користування, оцінюються за собівартістю за вирахуванням накопиченої амортизації та збитків від зменшення корисності та коригуються для будь-якого переоцінки зобов'язань за орендою. Вартість активів з права користування, включає суму визнаних зобов'язань з оренди, понесених первинних прямих витрат та орендних платежів, здійснених на дату початку або раніше, за вирахуванням будь-яких стимулів до

оренди. Визнані активи права користування амортизуються по прямолінійній основі протягом коротшого очікуваного строку корисного використання та строку оренди. Активи з права користування підлягають оцінці на знецінення.

Амортизація. Амортизація основних засобів розраховується лінійним методом з метою рівномірного зменшення їх первісної вартості до ліквідаційної вартості протягом строку їх експлуатації за наступними нормами:

Початкові строки експлуатації у роках

Транспортні засоби в операційному лізингу	11 місяців – 5 років (строк оренди за договором)
Удосконалення орендованого майна	3-5 років (строк оренди за договором)
Інше майно	3-20 років

Ліквідаційна вартість активу – це оціночна сума, яку Компанія отримала б у теперішній момент від продажу цього активу, за мінусом оціночних витрат на продаж, якби стан та строк експлуатації цього активу відповідав строку експлуатації та стану, які цей актив матиме наприкінці строку його експлуатації. Ліквідаційна вартість активів та строк їх експлуатації переглядаються та, за необхідності, коригуються станом на кінець кожного звітного періоду.

Зобов'язання з оренди. Зобов'язання, що виникають за договорами оренди, спочатку оцінюються за приведеною вартістю. Орендні зобов'язання включають чисту приведену вартість наступних орендних платежів:

- фіксованих платежів (у тому числі, по суті, фіксованих платежів) за вирахуванням будь-яких стимулюючих платежів за орендою до отримання;
- змінного орендного платежу, який залежить від індексу чи ставки, що спочатку оцінюється з використанням індексу або ставки на дату початку оренди;
- сум, очікуваних до сплати Компанією за гарантіями ліквідаційної вартості;
- ціни виконання опціону на придбання, за умови, що Компанія достатньою мірою упевнена у виконанні цього опціону; та
- виплат штрафів за припинення оренди, якщо строк оренди відображає виконання Компанією цього опціону.

Опціони на подовження та припинення оренди передбачені у низці лізингових договорів Компанії. Ці умови використовуються для забезпечення максимальної операційної гнучкості при управлінні активами, які Компанія використовує у своїй діяльності. Більшість опціонів на подовження або припинення оренди можуть бути виконані тільки Компанією, а не відповідним орендодавцем. Опціони на подовження (або період часу після строку, визначеного умовами опціонів на припинення оренди) включаються до строку оренди тільки у тому випадку, якщо існує достатня впевненість у тому, що договір буде подовжено (або не буде припинено). В оцінку зобов'язання також включаються орендні платежі, які будуть здійснені у межах виконання опціонів на подовження, якщо існує достатня впевненість у тому, що оренду буде подовжено.

Орендні платежі дисконтуються з використанням процентної ставки, закладеної у договір оренди. Якщо цю ставку легко визначити неможливо, що, як правило, має місце у випадку наявних у Компанії договорів оренди, Компанія використовує ставку залучення додаткових позикових коштів – це ставка, за якою Компанія могла б залучити на аналогічний строк та аналогічне забезпечення позикові кошти, необхідні для отримання активу вартістю, аналогічною вартості активу у формі права користування в аналогічних економічних умовах.

Орендні платежі розподіляються між основною сумою зобов'язань та фінансовими витратами. Фінансові витрати відображаються у складі прибутку чи збитку протягом усього періоду оренди для того, щоб забезпечити постійну періодичну процентну ставку за непогашеним залишком зобов'язання за кожний період.

Платежі за короткостроковою орендою обладнання і транспортних засобів та орендою будь-яких активів із низькою вартістю визнаються лінійним методом як витрати у складі прибутку чи збитку. Короткострокова оренда – це договір оренди строком не більше 12 місяців.

Операційна оренда – Компанія як лізингодавець. Лізинг (оренда) є операційним, якщо лізингодавець в межах лізингу переважно не передає усі ризики та вигоди, притаманні володінню активом.

Компанія представляє активи, які є предметом операційного лізингу, у звіті про фінансовий стан відповідно до природи активу.

Дохід від оренди обліковується прямолінійно на умовах оренди. Початкові прямі витрати, понесені під час переговорів та організації оперативної оренди, додаються до балансової вартості орендованого активу та визнаються протягом строку оренди на тій же основі, що і дохід від оренди.

Запаси. Запаси включають автомобілі, придбані для лізингу, та автомобілі, вилучені у клієнтів для розрахунку за простроченою дебіторською заборгованістю за фінансовою орендою. Запаси обліковуються за первісною вартістю або чистою вартістю реалізації залежно від того, яка з цих сум менша. Вартість запасів визначається на основі ідентифікованої вартості. Первісна вартість запасів включає ціну придбання, імпорتنі мита та інші податки (крім тих податків, які у подальшому організація відшкодує у податкових органів), витрати на транспортування і оформлення та інші витрати, безпосередньо пов'язані з придбанням готової продукції, крім торгових знижок, бонусів та інших подібних статей.

Чиста вартість реалізації – це розрахункова ціна реалізації у ході нормального ведення бізнесу за вирахуванням оціночних витрат на доведення запасів до завершеного стану та витрат на збут. Автомобілі, отримані після припинення фінансової оренди для розрахунку за простроченою дебіторською заборгованістю, спочатку визнаються за справедливою вартістю у момент їх придбання та включаються до складу запасів, оскільки Компанія планує відшкодувати вартість цих активів за рахунок продажу, а у подальшому переоцінюються та обліковуються відповідно до облікової політики цих категорій активів.

Податок на прибуток. У цій фінансовій звітності податок на прибуток показано відповідно до вимог законодавства, яке діяло або фактично було введено в дію станом на кінець звітного періоду. Витрати з податку на прибуток включають поточні податки та відстрочені податки та відображаються у складі прибутку чи збитку за рік, якщо тільки вони не мають бути відображені в інших сукупних доходах або безпосередньо у складі капіталу у зв'язку з тим, що вони стосуються операцій, які також відображені у цьому самому або іншому періоді в інших сукупних доходах або безпосередньо у складі капіталу.

Поточний податок – це сума, що, як очікується, має бути сплачена податковим органам або ними відшкодована стосовно оподатковуваного прибутку чи збитків за поточний та попередні періоди. Оподатковуваний прибуток або збиток базується на оціночних показниках, якщо фінансова звітність ухвалюється до моменту подання відповідних податкових декларацій. Інші податки, за винятком податку на прибуток, обліковуються у складі операційних витрат.

Відстрочений податок на прибуток розраховується з використанням методу балансових зобов'язань для перенесення податкових збитків та тимчасових різниць, що виникають між податковою базою активів та зобов'язань та їх балансовою вартістю для цілей фінансової звітності.

Відстрочені податкові активи та зобов'язання визначаються із використанням ставок оподаткування, які введені в дію або практично були введені в дію станом на кінець звітного періоду і які, як очікується, застосовуватимуться у періоді, коли будуть сторновані тимчасові різниці або зараховані перенесені податкові збитки. Відстрочені податкові активи по тимчасових різницях, що зменшують оподатковувану базу, та перенесені податкові збитки відображаються лише в тому обсязі, в якому існує ймовірність отримання оподатковуваного прибутку, відносно якого можна буде реалізувати тимчасові різниці.

Податок на додану вартість (ПДВ). Зобов'язання з ПДВ при продажі товарів та послуг обліковується у момент отримання товарів або послуг клієнтом або у момент надходження платежу від клієнта, залежно від того, що відбувається раніше. ПДВ-кредит обліковується таким чином: право на ПДВ-кредит при закупівлях виникає у момент отримання накладної з ПДВ, яка видається в момент надходження оплати постачальнику або в момент отримання товарів або послуг, залежно від того, що відбувається раніше. Передоплати постачальникам та аванси від замовників показані у цій фінансовій звітності за вирахуванням ПДВ, оскільки очікується, що розрахунок за такими сумами буде здійснений шляхом постачання відповідних товарів або послуг.

Позикові кошти. Позикові кошти спочатку визнаються за справедливою вартістю за вирахуванням витрат, понесених на здійснення операції, а в подальшому обліковуються за амортизованою вартістю із використанням методу ефективної процентної ставки. Різниця між чистою сумою надходжень та вартістю погашення визнається у складі прибутку чи збитку протягом строку, на який були залучені позикові кошти, з використанням методу ефективної процентної ставки.

Інші зобов'язання, включаючи резерв під судові позови. Інші фінансові та нефінансові зобов'язання складаються з кредиторської заборгованості за основною діяльністю та іншої кредиторської заборгованості, які визнаються, якщо контрагент виконав свої зобов'язання за угодою.

У подальшому вони оцінюються за амортизованою вартістю із використанням методу ефективної процентної ставки. Амортизована вартість розраховується з урахуванням витрат на проведення операції, а також усіх премій та дисконтів при розрахунку. Резерви відображаються у фінансовій звітності, коли Компанія має теперішнє юридичне або конструктивне зобов'язання у результаті минулих подій і коли існує імовірність того, що погашення такого зобов'язання потребуватиме відтоку ресурсів, які передбачають економічні вигоди, а суму цього зобов'язання можна розрахувати з достатнім рівнем впевненості.

Перерахунок іноземної валюти. Функціональною валютою Компанії є національна валюта України – українська гривня.

Монетарні активи та зобов'язання перераховуються у функціональну валюту Компанії за офіційним обмінним курсом Національного банку України (НБУ) станом на кінець відповідного звітної періоду. Прибутки і збитки від курсових різниць, що виникають у результаті розрахунків по операціях і перерахунку монетарних активів і зобов'язань у функціональну валюту Компанії за офіційними обмінними курсами НБУ на кінець року, відображаються у складі прибутку чи збитку за рік як прибутки мінус збитки від переоцінки іноземної валюти. Перерахунок за курсами на кінець року не застосовується до немонетарних статей, які оцінюються за первісною вартістю.

Станом на 31 грудня 2025 року курси обміну основних валют, що застосовувався для перерахунку сум в іноземній валюті, були такими:

	31 грудня 2025 р., гривень	31 грудня 2024 р., гривень
1 долар США	42,3878	42,0390
1 євро	49,8565	43,9266

Винагороди працівникам. Компанія платить передбачений законодавством єдиний соціальний внесок до Державного пенсійного фонду України, на території якої здійснюється більшість її операцій, на користь своїх українських працівників. Внески розраховуються як процент від поточної валової суми заробітної плати та відносяться на витрати по мірі їх здійснення.

Витрати на заробітну плату, єдиний соціальний внесок до Державного пенсійного фонду України, оплачувані річні відпустки, лікарняні та премії нараховуються у тому році, в якому відповідні послуги надавались працівниками Компанії.

Визнання доходів. Дохід визнається в тій мірі, в якій існує ймовірність того, що економічні вигоди будуть надходити до Компанії і дохід може бути достовірно оцінений.

Процентні та подібні доходи. Процентні та подібні доходи від дебіторської заборгованості за фінансовою орендою визнаються на пропорційно-часовій основі з використанням процентної ставки, закладеною у договір оренди.

Дохід від операційного лізингу. Дохід від операційного лізингу визнається у звіті про фінансові результати рівномірно протягом строку лізингу як дохід від операційного лізингу.

Визнання витрат. Витрати обліковуються за методом нарахування.

4 Основні облікові оцінки та судження, що використовувались при застосуванні облікової політики

Компанія використовує оцінки та припущення, які впливають на суми, що визнаються у фінансовій звітності, та на балансову вартість активів і зобов'язань протягом наступного фінансового року. Оцінки та судження постійно оцінюються та базуються на попередньому досвіді керівництва та інших факторах, у тому числі на очікуваннях щодо майбутніх подій, які вважаються обґрунтованими за існуючих обставин. Керівництво також робить певні судження, крім тих, що стосуються оцінок, у процесі застосування облікової політики. Нижче наведені судження, які мають найбільший вплив на суми, визнані у фінансовій звітності, та оцінки, які можуть спричинити значне коригування балансової вартості активів та зобов'язань у цій фінансовій звітності.

Збитки від знецінення дебіторської заборгованості за фінансовою орендою. Оцінка резервів під кредитні збитки – це суттєва оцінка, що ґрунтується на застосованій методології та використаних вхідних даних. Деталі методології вимірювання ОКЗ розкриті в Примітці 23.

Наступні компоненти мають великий вплив на резерв під кредитні збитки: визначення дефолту, значне збільшення кредитного ризику («SICR») ймовірність дефолту («PD»), величина ризику під час дефолту («EAD») та очікуванні збитки у разі дефолту («LGD»), а також моделі макроекономічних сценаріїв. Компанія регулярно переглядає та затверджує моделі, щоб зменшити будь-які відмінності між очікуваними оцінками кредитних збитків та фактичними збитками.

Збільшення або зменшення ймовірності дефолту позичальника на 10% призвело б до збільшення або зменшення збитків від знецінення дебіторської заборгованості за фінансовою орендою за 2025 рік на 8 284 тисяч гривень та на 8 432 тисяч гривень відповідно (у 2024 році – на 9 654 тисяч гривень та на 9 707 тисяч гривень відповідно).

Капітал. Компанія була створена у формі товариства з обмеженою відповідальністю і не має випущених акцій. Відповідно до чинного законодавства України та Статуту Компанії, учасники Компанії мають безумовне право відшкодувати свою частку в її капіталі в будь-який час готівкою у розмірі її пропорційної частки у справедливій вартості активів Компанії. Сума відшкодування є змінною сумою і залежить від справедливої вартості чистих активів Компанії, визначених відповідно до МСФЗ. Зобов'язання Компанії забезпечити відшкодування акцій учасників у своєму капіталі призводить до фінансового зобов'язання, розмір якого дорівнює теперішній вартості відшкодування, навіть якщо відповідне зобов'язання залежить від наміру учасників здійснювати своє право. Однак, за певних обставин, Компанія класифікує свої чисті активи як капітал, за умови, що виконуються критерії, визначені в п. 16А та 16В МСБО 32. Керівництво вважає, що кожен із зазначених вище критеріїв виконується, тому чисті активи Компанії класифікуються як власний капітал.

5 Запровадження нових або переглянутих стандартів та інтерпретацій

Компанія вперше застосувала деякі поправки до стандартів, які набрали чинності щодо річних періодів, що починаються 1 січня 2025 року або після цієї дати. Компанія не застосовувала достроково будь-які стандарти, роз'яснення або поправки, які були випущені, але не набрали чинності.

Нові чи змінені стандарти та тлумачення, подані далі, не мали значного впливу на фінансову звітність Компанії:

- Поправки до МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів»: «Відсутність конвертованості»

Поправки, випущені у серпні 2023 року, набули чинності з 1 січня 2025 року або після цієї дати. Зміни стосуються визначення конвертованої (обмінюваної) валюти. Стандарт доповнено визначенням, що таке конвертована валюта, настановами, як визначити чи є валюта конвертованою, як визначити спот-курс, якщо валюта не є конвертованою, та як розкрити це у фінансовій звітності.

6 Нові положення бухгалтерського обліку

Компанія не застосовувала такі нові та переглянуті МСФЗ, які були випущені, але ще не набули чинності:

Назва	Застосовується до річних періодів, починаючи з або після
«Контракти на постачання електроенергії з відновлюваних джерел» (Зміни до МСФЗ 9, МСФЗ 7)	1 січня 2026 р.
«Поправки до класифікації та оцінки фінансових інструментів» (Зміни до МСФЗ 7, МСФЗ 9)	1 січня 2026 р.
МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності»	1 січня 2027 р.
МСФЗ 19 «Дочірні підприємства, що не є підзвітними громадськості: розкриття інформації»	1 січня 2027 р.
«Переведення у валюту подання в умовах гіперінфляції» (Зміни до МСБО 21, МСФЗ 19, МСБО 29)	1 січня 2027 р.

МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності»

МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності» набуває чинності з 1 січня 2027 року з обов'язковим перерахунком порівняльних періодів. МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності» замінює МСБО 1 «Подання фінансової звітності».

МСФЗ 18 встановлює вимоги до подання та розкриття інформації у фінансовій звітності з метою забезпечення надання доречної інформації, яка достовірно відображає активи, зобов'язання, власний капітал, доходи та витрати Компанії. Упровадження МСФЗ 18 не вплине на чистий фінансовий результат Компанії, а лише змінить спосіб подання результатів у звіті про сукупний дохід і в примітках до фінансової звітності.

Крім застосування МСФЗ 18, Компанія очікує, що застосування вищезазначених змін не матиме суттєвого впливу на фінансову звітність протягом періоду їхнього першого застосування.

7 Розрахунки та операції з пов'язаними сторонами

Як правило, сторони вважаються пов'язаними, якщо вони знаходяться під спільним контролем або якщо одна з них має можливість контролювати іншу, або може мати суттєвий вплив чи здійснювати спільний контроль іншої сторони при прийнятті фінансових та управлінських рішень. Під час розгляду кожного випадку відносин, що можуть являти собою відносини між пов'язаними сторонами, увага приділяється суті цих відносин, а не лише їх юридичній формі.

Станом на 31 грудня 2025 року залишки по операціях з пов'язаними сторонами були такими:

<i>У тисячах українських гривень</i>	Безпосередня материнська компанія	Інші пов'язані сторони
Довгострокові банківські кредити та короткострокові позики:		
1) Кредитна лінія (процентна ставка за договором: EURIBOR + 2,3%)	(249 283)	-
2) Короткострокові позики (процентна ставка за договором 0%, UAH)	-	(206 000)
Передоплати та інша дебіторська заборгованість	-	(1 412)

Нижче наведено статті доходів та витрат по операціях з пов'язаними сторонами за 2025 рік:

<i>У тисячах українських гривень</i>	Безпосередня материнська компанія	Інші пов'язані сторони
Процентні витрати	(6 995)	-
Роялті	(5 150)	-
Дохід від оренди	-	41 663
Ремонт та технічне обслуговування	-	(4 017)
Сервісне обслуговування	-	3 541
Інформаційні, консультаційні та інші професійні послуги	(1 192)	(22 015)
Продаж автомобілів	-	59 778
Купівля автомобілів	-	(245 787)

Винагорода основного управлінського персоналу на 2025 рік становила 4 761 тисяча гривень (2024 рік: 4 638 тисяч гривень), включаючи річну премію.

Станом на 31 грудня 2025 року, кредити банків в сумі 548 000 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 106 350 тисяч гривень) були забезпечені гарантією від безпосередньої материнської компанії (Примітка 13).

Станом на 31 грудня 2024 року залишки по операціях з пов'язаними сторонами були такими:

<i>У тисячах українських гривень</i>	Безпосередня материнська компанія	Інші пов'язані сторони
Довгострокові банківські кредити та короткострокові позики:		
1) Кредитна лінія (процентна ставка за договором: EURIBOR + 2,3%)	(219 633)	-
2) Короткострокові позики (процентна ставка за договором 0%, UAH)	-	(496 000)
Передоплати та інша дебіторська заборгованість	-	(733)

Нижче наведено статті доходів та витрат по операціях з пов'язаними сторонами за 2024 рік:

<i>У тисячах українських гривень</i>	Безпосередня материнська компанія	Інші пов'язані сторони
Процентні витрати	(20 001)	-
Роялті	(4 801)	-
Дохід від оренди	-	33 221
Ремонт та технічне обслуговування	-	(3 511)
Сервісне обслуговування	-	1 883
Інформаційні, консультаційні та інші професійні послуги	(842)	(16 527)
Продаж автомобілів	-	29 747
Купівля автомобілів	-	(230 959)

8 Грошові кошти та їх еквіваленти

Грошові кошти та їх еквіваленти представлені залишками на банківських рахунках.

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року всі залишки грошових коштів на банківських рахунках були деноміновані в гривні.

Кредитна якість залишків грошових коштів на банківських рахунках на основі рейтингу Fitch для групи, до якою входить банк-контрагент, виглядає наступним чином:

<i>У тисячах українських гривень</i>	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Рейтинг від AA- до A+ (національна валюта)	5 501	18 134
Без рейтингу (дочірній банк BNP Paribas) (національна валюта)	2 039	2 020
Всього	7 540	20 154

9 Чисті інвестиції у фінансову оренду

Нижче показано дебіторську заборгованість за фінансовою орендою (загальна сума інвестицій у лізинг) та її поточну вартість:

Чисті інвестиції в лізинг включають:

<i>У тисячах українських гривень</i>	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Валові інвестиції у фінансову оренду	1 562 049	1 599 472
Незароблені майбутні фінансові доходи за фінансовою орендою	(412 501)	(414 492)
Чисті інвестиції у фінансову оренду до резерву	1 149 548	1 184 980
Резерв під очікувані кредитні збитки	(258 116)	(260 285)
Чисті інвестиції у фінансову оренду	891 432	924 695

Аналіз строку погашення дебіторської заборгованості за фінансовою орендою на 31 грудня 2025 року:

	Протягом 1 року	Між 1 та 2 роками	Між 2 та 3 роками	Між 3 та 4 роками	Між 4 та 5 роками	Більше 5 років
Валові інвестиції у фінансову оренду	781 940	401 404	208 714	134 238	35 753	-
Незароблені майбутні фінансові доходи за фінансовою орендою	(202 498)	(112 756)	(65 953)	(26 959)	(4 335)	-
Чисті інвестиції у фінансову оренду	579 442	288 648	142 761	107 279	31 418	-

Аналіз строку погашення дебіторської заборгованості за фінансовою орендою на 31 грудня 2024 року:

	Протягом 1 року	Між 1 та 2 роками	Між 2 та 3 роками	Між 3 та 4 роками	Між 4 та 5 роками	Більше 5 років
Валові інвестиції у фінансову оренду	770 150	392 908	231 149	135 326	69 939	-
Незароблені майбутні фінансові доходи за фінансовою орендою	(204 105)	(112 979)	(66 050)	(27 007)	(4 351)	-
Чисті інвестиції у фінансову оренду	566 045	279 929	165 099	108 319	65 588	-

Фінансовий дохід, визнаний за фінансовою орендою протягом 2025 року, становить 102 666 тисяч гривень (протягом 2024 року – 109 046 тисяч гривень). Вся дебіторська заборгованість за фінансовою орендою стосується від оренди транспортних засобів. Система рейтингів кредитного ризику розкрита в Примітці 22.

Інформація про рух резервів на покриття очікуваних кредитних збитків від дебіторської заборгованості за договорами фінансової оренди станом на 31 грудня 2025 року представлена таким чином:

У тисячах українських гривень	Очікувані кредитні збитки		Всього
	Етап 2 (ОКЗ на весь строк)	Етап 3 (ОКЗ на весь строк)	
Станом на 1 січня 2025 р.	103 936	156 349	260 285
Зміни за період:			
- трансфер до Етапу 2	1 035	(1 035)	-
- трансфер до Етапу 3	(217)	217	-
- зміни обсягів портфелю	9 361	(3 665)	5 696
- інші рухи, включаючи зміни в моделі	(24 912)	17 290	(7 622)
- списано	-	(243)	(243)
Всього змін	(14 733)	12 564	(2 169)
Станом на 31 грудня 2025 р.	89 203	168 913	258 116

У тисячах українських гривень	Загальна балансова вартість		Всього
	Етап 2 (ОКЗ на весь строк)	Етап 3 (ОКЗ на весь строк)	
Станом на 1 січня 2025 р.	975 199	209 781	1 184 980
Зміни за період:			
- трансфер до Етапу 2	12 728	(12 728)	-
- трансфер до Етапу 3	(758)	758	-
- зміни обсягів портфелю	(12 439)	(22 750)	(35 189)
- списано	-	(243)	(243)
Всього змін	(469)	(34 963)	(35 432)
Станом на 31 грудня 2025 р.	974 730	174 818	1 149 548

Інформація про рух резервів на покриття очікуваних кредитних збитків від дебіторської заборгованості за договорами фінансової оренди станом на 31 грудня 2024 року представлена таким чином:

У тисячах українських гривень	Очікувані кредитні збитки		Всього
	Етап 2 (ОКЗ на весь строк)	Етап 3 (ОКЗ на весь строк)	
Станом на 1 січня 2024 р.	85 193	189 487	274 680
Зміни за період:			
- трансфер до Етапу 2	1 238	(1 238)	-
- трансфер до Етапу 3	(2 786)	2 786	-
- зміни обсягів портфелю	35 707	(1 122)	34 585
- інші рухи, включаючи зміни в моделі	(15 416)	277	(15 139)
- списано	-	(33 841)	(33 841)
Всього змін	18 743	(33 138)	(14 395)
Станом на 31 грудня 2024 р.	103 936	156 349	260 285

У тисячах українських гривень	Загальна балансова вартість		Всього
	Етап 2 (ОКЗ на весь строк)	Етап 3 (ОКЗ на весь строк)	
Станом на 1 січня 2024 р.	736 485	263 845	1 000 330
Зміни за період:			
- трансфер до Етапу 2	14 461	(14 461)	-
- трансфер до Етапу 3	(9 102)	9 102	-
- зміни обсягів портфелю	233 355	(14 864)	218 491
- списано	-	(33 841)	(33 841)
Всього змін	238 714	(54 064)	184 650
Станом на 31 грудня 2024 р.	975 199	209 781	1 184 980

Дебіторська заборгованість за фінансовою орендою фактично забезпечена активами у оренді. Активи в оренді представлені транспортними засобами. Фінансовий вплив забезпечення показаний шляхом окремого розкриття вартості забезпечення для (i) дебіторської заборгованості, забезпечення та інші інструменти підвищення кредитної якості за якою дорівнюють балансовій вартості дебіторської заборгованості чи перевищують її («активи з надлишковим забезпеченням»), та (ii) дебіторської заборгованості, забезпечення та інші інструменти підвищення кредитної якості якої менше балансової вартості дебіторської заборгованості («активи з недостатнім забезпеченням»).

Нижче показаний вплив забезпечення станом на 31 грудня 2025 року:

У тисячах українських гривень	Активи з надлишковим забезпеченням		Активи з недостатнім забезпеченням	
	Балансова вартість активів	Справедлива вартість забезпечення	Балансова вартість активів	Справедлива вартість забезпечення
Дебіторська заборгованість за фінансовою орендою, забезпечена транспортними засобами	791 760	1 674 183	99 672	92 935

Нижче показаний вплив забезпечення станом на 31 грудня 2024 року:

У тисячах українських гривень	Активи з надлишковим забезпеченням		Активи з недостатнім забезпеченням	
	Балансова вартість активів	Справедлива вартість забезпечення	Балансова вартість активів	Справедлива вартість забезпечення
Дебіторська заборгованість за фінансовою орендою, забезпечена транспортними засобами	912 395	2 034 221	12 300	9 045

Концентрація ризиків за економічними секторами в межах портфелю фінансової оренди клієнтів – фізичних та юридичних осіб станом на 31 грудня 2025 року:

У тисячах українських гривень	31 грудня 2025 р.		Балансова вартість
	Валова вартість	Резерв під кредитні збитки	
Оптова і роздрібна торгівля, в т. ч. автомобілями	486 103	(70 968)	415 135
Транспорт, оренда, послуги з ремонту автомобілів	215 404	(36 120)	179 284
Сільське господарство та переробка	111 808	(40 686)	71 122
Виробництво	64 746	(15 880)	48 866
Приватні особи	64 741	(48 014)	16 727
Будівництво	46 857	(9 526)	37 331
ІТ послуги, наукові дослідження, консультування	29 499	(7 447)	22 052
Перевезення та складське господарство	8 140	(2 786)	5 354
Фінансові послуги	5 076	(873)	4 203
Видобуток природних копалин	3 510	(157)	3 353
Інше	113 664	(25 659)	88 005
Всього	1 149 548	(258 116)	891 432

Концентрація ризиків за економічними секторами в межах портфелю фінансової оренди клієнтів – фізичних та юридичних осіб станом на 31 грудня 2024 року:

У тисячах українських гривень	31 грудня 2024 р.		Балансова вартість
	Валова вартість	Резерв під кредитні збитки	
Оптова і роздрібна торгівля, в т. ч. автомобілями	487 164	(83 384)	403 780
Транспорт, оренда, послуги з ремонту автомобілів	293 758	(44 170)	249 588
Сільське господарство та переробка	101 881	(23 347)	78 534
Приватні особи	74 951	(48 956)	25 995
Виробництво	69 645	(21 256)	48 389
Будівництво	63 490	(14 574)	48 916
ІТ послуги, наукові дослідження, консультування	41 382	(10 823)	30 559
Перевезення та складське господарство	31 228	(9 100)	22 128
Фінансові послуги	11 463	(3 268)	8 195
Видобуток природних копалин	8 984	(1 280)	7 704
Інше	1 034	(127)	907
Всього	1 184 980	(260 285)	924 695

10 Торговельна та інша дебіторська заборгованість, інші фінансові активи

У тисячах українських гривень	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Короткострокові позики	85 000	–
Справедлива вартість похідних фінансових інструментів	28 588	20 574
Дебіторська заборгованість за послугами сервісного обслуговування	5 617	7 425
Дебіторська заборгованість з операційної оренди	2 881	3 169
Інша дебіторська заборгованість	2 614	7 939
Нарахування резервів ОКЗ	(3 555)	(3 446)
Всього торговельної та іншої дебіторської заборгованості	121 145	35 661

Справедлива вартість фінансової дебіторської заборгованості на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року приблизно дорівнює її балансовій вартості на вказані дати. На 31 грудня 2025 року до іншої дебіторської заборгованості входить заборгованість за штрафними санкціями, інформаційно-консультаційні послуги з питань організації, моніторингу та покращення системи комплаєнс та передплати за авто в Пенсійний фонд.

11 Інші нефінансові активи

У тисячах українських гривень	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Розрахунки з інших податків	75 869	67 992
Аванси за транспортні засоби для передачі в лізинг та послуги видані	807	1 588
Всього інші нефінансові активи	76 676	69 580

12 Основні засоби

У балансовій вартості основних засобів відбулися такі зміни:

У тисячах українських гривень	Транспортні засоби в операційному лізингу	Вдосконалення орендованого майна та офісне обладнання	Інше	Право користування орендованим майном МСФЗ 16	Всього
Залишкова вартість на 1 січня 2024 р.	302 741	456	1 715	2 064	306 976
Надходження	422 233	808	706	-	423 747
Вибуття	(261 855)	-	-	-	(261 855)
Амортизаційні відрахування	(74 515)	(402)	(1 368)	(2 064)	(78 349)
Залишкова вартість на 31 грудня 2024 р.	388 604	862	1 053	-	390 519
Первісна вартість на 31 грудня 2024 р.	528 331	3 635	8 744	-	540 710
Накопичений знос	(139 727)	(2 773)	(7 691)	-	(150 191)
Залишкова вартість на 31 грудня 2024 р.	388 604	862	1 053	-	390 519
Надходження	606 645	1 053	590	-	608 288
Вибуття	(365 464)	-	(46)	-	(365 510)
Амортизаційні відрахування	(101 377)	(532)	(495)	-	(102 404)
Залишкова вартість на 31 грудня 2025 р.	528 408	1 383	1 102	-	530 893
Первісна вартість на 31 грудня 2025 р.	668 438	4 688	9 288	-	682 414
Накопичений знос	(140 030)	(3 305)	(8 186)	-	(151 521)
Залишкова вартість на 31 грудня 2025 р.	528 408	1 383	1 102	-	530 893

13 Інші залучені кошти

Станом на 31 грудня 2025 року інші залучені кошти представлені короткостроковими позиками та кредитними лініями, отриманими від пов'язаних сторін, деномінованими євро та гривні (Примітка 7), та кредитами, отриманими від українського банку деномінованими в гривні. У таблиці нижче наведено аналіз чистого боргу та руху інших залучених коштів, відображених у фінансовій діяльності за кожний період відповідно:

У тисячах українських гривень	Короткострокові позики	Кредити банків	Кредитні лінії	Всього
Залишкова вартість на 1 січня 2024 р.	421 000	-	220 356	641 356
Надходження позикових коштів	137 000	171 350	-	308 350
Погашення позикових коштів	(62 000)	(65 000)	-	(127 000)
Сплата відсотків	-	(1 020)	(20 001)	(21 021)
Нарахування відсотків	-	1 020	10 082	11 102
Вплив зміни валютного курсу	-	-	9 196	9 196
Залишкова вартість на 31 грудня 2024 р.	496 000	106 350	219 633	821 983
Надходження позикових коштів	200 000	663 000	-	863 000
Погашення позикових коштів	(490 000)	(221 350)	-	(711 350)
Сплата відсотків	-	(4 323)	(6 995)	(11 318)
Нарахування відсотків	-	4 323	7 246	11 569
Вплив зміни валютного курсу	-	-	29 399	29 399
Залишкова вартість на 31 грудня 2025 р.	206 000	548 000	249 283	1 003 283

Станом на 31 грудня 2025 року, кредити банків в сумі 548 000 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 106 350 тисяч гривень) були забезпечені гарантією від безпосередньої материнської компанії (Примітка 7).

Строк погашення та справедлива вартість зобов'язань за кредитами Компанії представлена в Примітці 22 та Примітці 24, відповідно.

Після звітної дати, але до дати затвердження даної фінансової звітності, банківський кредит з балансовою вартістю 298 000 тисяч гривень (на 31 грудня 2025 року) було пролонговано до 26 березня 2027 року.

14 Інші фінансові зобов'язання

<i>У тисячах українських гривень</i>	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Кредиторська заборгованість за основною діяльністю	16 672	15 712
Всього фінансових зобов'язань	16 672	15 712

15 Інші нефінансові зобов'язання

<i>У тисячах українських гривень</i>	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Нарахування адміністративних витрат	20 909	17 058
Доходи майбутніх періодів	4 993	5 345
Нарахування заборгованості по консультаційних послугах	3 152	3 095
Резерв невикористаних відпусток	1 888	1 510
Аванси отримані	254	216
Заборгованість з податків	135	396
Всього нефінансових зобов'язань	31 331	27 620

16 Адміністративні витрати

<i>У тисячах українських гривень</i>	2025 р.	2024 р.
Консультаційні послуги	37 904	28 405
Витрати на мотиваційні заходи	4 861	1 003
Витрати на відрядження	3 141	1 792
Амортизація основних засобів	1 026	1 364
Послуги по забезпеченню документообігу	944	745
Матеріальні витрати	593	972
Оренда	-	430
Інші витрати	1 760	1 938
Всього адміністративних витрат	50 229	36 649

ТОВ «Ернст енд Янг аудиторські послуги» надавав послуги з обов'язкового аудиту Компанії за 2025 рік та 2024 рік, а також інші послуги з надання впевненості у 2025 та 2024 роках. Витрати на ці послуги включено до складу рядку «Консультаційні та інші професійні послуги».

17 Витрати на збут

<i>У тисячах українських гривень</i>	2025 р.	2024 р.
Реєстраційні послуги	647	562
Маркетинг та реклама	641	435
Оренда	-	166
Всього витрат на збут	1 288	1 163

18 Інші операційні доходи

<i>У тисячах українських гривень</i>	2025 р.	2024 р.
Дохід від продажу транспортних засобів	50 053	47 598
Послуги сервісного обслуговування	16 556	15 032
Результат від переоцінки фінансових активів за справедливою вартістю через прибутки або збитки	8 013	-
Страхові відшкодування	4 668	-
Інші	1 773	2 958
Штрафи за дострокове припинення лізингових договорів	1 126	1 058
Дохід від штрафних санкцій	344	516
Компенсація витрат по договорах з клієнтами	-	463
Всього інших операційних доходів	82 533	67 625

19 Інші операційні витрати

У тисячах українських гривень	2025 р.	2024 р.
Інші витрати	4 677	2 334
Компенсація витрат по договорах з клієнтами	3 070	-
Банківська комісія	314	287
Результат від переоцінки фінансових активів за справедливою вартістю через прибутки або збитки	-	10 804
Амортизація активів з права користування	-	2 064
Всього інших операційних витрат	8 061	15 489

20 Податки на прибуток

З 2025 року змінено базову (основну) ставку податку на прибуток з 18 на 25 відсотків для фінансових установ.

У тисячах українських гривень	2025 р.	2024 р.
Поточний податок	6 203	6 689
Відстрочений податок	-	-
Витрати з податку на прибуток за рік	-	-

У тисячах українських гривень	2025 р.	2024 р.
(Збиток)/дохід до оподаткування	117 187	127 487
Теоретична сума податку за встановленою законом ставкою податку 25% (2024 – 18%)	29 297	22 948

Податковий ефект статей, які не вираховуються для цілей оподаткування або не включаються до оподаткованої суми:

- зміна у невизначених відстрочених податкових активах	(23 269)	(17 206)
- витрати, що не підлягають вирахуванню	175	947
Витрати з податку на прибуток за рік	6 203	6 689

Відстрочені податки, проаналізовані за видами тимчасових різниць. Відмінності між МСФЗ та українськими правилами оподаткування призводять до виникнення певних тимчасових різниць між балансовою вартістю активів та зобов'язань для цілей фінансового звітування та їхньою податковою базою. Податковий ефект зміни цих тимчасових різниць показаний далі та обліковується за ставкою 25%.

Податковий ефект змін тимчасових різниць за 2025 рік був таким:

У тисячах українських гривень	1 січня 2025 р.	Вплив зміни ставки податку на 25%	(Нараховано)/ зараховано до прибутку або збитку	31 грудня 2025 р.
Податковий ефект тимчасових різниць, які зменшують/(збільшують) суму оподаткування				
Чисті інвестиції у фінансову оренду	-	-	-	-
Основні засоби та запаси	13 516	-	3 559	17 075
Резерв під судові позови	(472)	-	(408)	(880)
Накопичені податкові збитки минулих періодів	26 420	-	(26 420)	-
Чистий відстрочений податковий актив	39 464	-	(23 269)	16 195
Відстрочений податковий актив	39 464	-	(23 269)	16 195
Невизначений податковий актив	(39 464)	-	23 269	(16 195)
Чистий відстрочений податковий актив	-	-	-	-

Компанія визнає відстрочений податок у розмірі прогнозованого фінансового результату в наступному періоді, враховуючи невизначеність щодо операційного середовища, в якому працює Компанія.

Податковий ефект змін тимчасових різниць за 2024 рік був таким:

У тисячах українських гривень	1 січня 2024 р.	Вплив зміни ставки податку на 25%	(Нараховано)/ зараховано до прибутку або збитку	31 грудня 2024 р.
Податковий ефект тимчасових різниць, які зменшують/(збільшують) суму оподаткування				
Чисті інвестиції у фінансову оренду	50 879	-	(50 879)	-
Основні засоби та запаси	11 127	-	2 389	13 516
Резерв під судові позови	100	-	(572)	(472)
Накопичені податкові збитки минулих періодів	38 045	7 398	(19 023)	26 420
Чистий відстрочений податковий актив	100 151	7 398	(68 085)	39 464
Відстрочений податковий актив	100 151	7 398	(68 085)	39 464
Невизнаний податковий актив	(100 151)	(7 398)	68 085	(39 464)
Чистий відстрочений податковий актив	-	-	-	-

21 Умовні та інші зобов'язання

Судові процедури. В ході нормального ведення бізнесу Компанія час від часу одержує претензії. Виходячи з власної оцінки, а також внутрішніх та зовнішніх професійних консультацій, керівництво вважає, що Компанія не зазнає суттєвих збитків у результаті судових позовів.

Податкове законодавство. Податкове, валютне та митне законодавство України може тлумачитися по-різному й часто змінюється. Відповідні органи можуть не погодитися з тлумаченням цього законодавства керівництвом Компанії у зв'язку з її діяльністю та операціями в рамках цієї діяльності. Останні події в Україні свідчать про те, що податкові органи можуть займати більш агресивну позицію у своєму тлумаченні законодавства, отже, існує можливість того, що операції та діяльність Компанії, які в минулому не оскаржувались, будуть оскаржені. У результаті можуть бути нараховані додаткові суттєві суми податків, штрафів та пені. Податкові органи можуть перевіряти податкові питання у фінансових періодах протягом трьох календарних років після їх закінчення. За певних обставин перевірка може стосуватися довших періодів. Керівництво Компанії вважає, що станом на звітні дати його тлумачення та дотримання відповідного законодавства є обґрунтованим, та готове відстоювати позицію Компанії з податкових питань, втім не виключено, що податкові органи можуть не погоджуватися з таким тлумаченням.

22 Управління фінансовими ризиками

Функція управління ризиками у Компанії включає в себе управління фінансовими ризиками, а також операційними ризиками (включає в себе юридичний та інформаційний ризики). Фінансові ризики складаються з ринкового ризику (який включає валютний ризик, ризик процентної ставки та інший цінові ризики), кредитного ризику та ризику ліквідності. Основними цілями управління фінансовими ризиками є мінімізація пов'язаних із ними втрат, що досягається за рахунок постійного моніторингу, визначення лімітів ризику й нагляду за тим, щоб ці ліміти не перевищувалися. Управління операційними ризиками має на меті мінімізацію втрат, пов'язаних з цими ризиками, шляхом забезпечення належного функціонування внутрішніх процедур та політик, системи внутрішнього контролю, забезпечення безперервності діяльності, тощо.

Кредитний ризик. Компанія наражається на кредитний ризик, який визначається як ризик повного або часткового невиконання контрагентом зобов'язань за договором, що призводить до фінансових збитків Компанії. Кредитний ризик виникає в результаті надання Компанією лізингових послуг, що включає в себе фінансування купівлі автомобіля, а також фінансування інших супутніх послуг (наприклад, проведення реєстрації транспортного засобу, оформлення страхового полісу та ін.), розміщення грошових коштів на рахунках в банках, видачі позик пов'язаним особам. Максимальний рівень кредитного ризику Компанії відображається в балансовій вартості фінансових активів у звіті про фінансовий стан:

У тисячах українських гривень	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Чисті інвестиції у фінансову оренду (Примітка 9)	891 432	924 695
- Довгострокова	485 280	519 253
- Короткострокова	406 152	405 442
Грошові кошти та їх еквіваленти (Примітка 8)	7 540	20 154
- Залишки на банківських рахунках до запитання	7 540	20 154
Торговельна та інша дебіторська заборгованість (Примітка 10)	121 145	35 661
Загальна максимальна сума кредитного ризику	1 020 117	980 510

Вплив можливого взаємозаліку активів та зобов'язань для зменшення потенційного рівня кредитного ризику є незначним. Компанія не застосовує заставне забезпечення для мінімізації кредитного ризику, при цьому Компанія володіє правом власності на предмет лізингу протягом строку дії договору та може передати його лізингоодержувачу наприкінці строку дії договору за умови виконання лізингоодержувачем всіх взятих за договором зобов'язань.

В рамках управління кредитним ризиком Компанія встановлює ліміти на суму ризику, що виникає у зв'язку з одним контрагентом (індивідуальний кредитний ризик) або групою контрагентів (портфельний кредитний ризик). Такі ризики контролюються на щомісячній основі, ліміти регулярно переглядаються і затверджуються, проте не рідше рази на рік. Управління індивідуальним кредитним ризиком включає в себе проведення детального аналізу кредитоспроможності контрагента, його фінансового стану та ретельне документування результатів такого аналізу. Рішення щодо надання фінансування приймається виключно у відповідності до чіткого розподілу повноважень між учасниками процесу.

В Компанії функціонує постійно діючий кредитний комітет, який відповідає за затвердження кредитних лімітів, що перевищують 350 тисяч євро. Значне фінансування (згідно класифікації, затвердженої материнською компанією), що перевищує 2 000 тисяч євро додатково розглядається та затверджується Департаментом кредитного ризику Porsche Bank AG.

Компанія здійснює постійний моніторинг дебіторської заборгованості за договорами лізингу у розрізі строків затримки платежів. Практика раннього реагування на виникнення проблем з погашення місячного платежу передбачає проведення переговорів із контрагентом, встановлення причин, що призвели до несвоєчасного виконання зобов'язань за договором лізингу. В залежності від озвучених причин, Компанія приймає рішення щодо можливості перегляду існуючих умов договору або щодо повернення за погодженням із контрагентом предмету лізингу.

Система оцінки кредитного ризику. Компанія розкриває інформацію про якість дебіторської заборгованості виходячи з платіжної поведінки клієнтів при здійсненні платежів, використовуючи такі сегменти:

- відсутня прострочена заборгованість;
- 1-30 днів простроченої заборгованості;
- 31-60 днів простроченої заборгованості;
- 61-90 днів простроченої заборгованості;
- прострочена заборгованість більше 90 днів.

У таблиці нижче наведено аналіз кредитного ризику для чистих інвестицій у фінансову оренду. У таблиці нижче балансова вартість чистих інвестицій у фінансову оренду на 31 грудня 2025 року також відображає максимальний кредитний ризик, на який Компанія наражається за цими активами та надає огляд якості портфелю:

У тисячах українських гривень	Етап 2 (ОКЗ на весь строк)	Етап 3 (ОКЗ на весь строк)	Всього
Непрострочена заборгованість	823 057	569	823 626
Прострочена заборгованість 1-30 днів	116 480	158	116 638
Прострочена заборгованість 31-60 днів	18 172	3 834	22 006
Прострочена заборгованість 61-90 днів	11 046	-	11 046
Прострочена заборгованість більше 90 днів	5 975	170 257	176 232
Валова балансова вартість	974 730	174 818	1 149 548
Резерв на знецінення	(89 203)	(168 913)	(258 116)
Балансова вартість	885 527	5 905	891 432

У таблиці нижче міститься аналіз кредитного ризику для чистих інвестицій у фінансову оренду станом на 31 грудня 2024 року:

У тисячах українських гривень	Етап 2 (ОКЗ на весь строк)	Етап 3 (ОКЗ на весь строк)	Всього
Непрострочена заборгованість	855 880	4 932	860 812
Прострочена заборгованість 1-30 днів	84 654	4 849	89 503
Прострочена заборгованість 31-60 днів	17 648	6 270	23 918
Прострочена заборгованість 61-90 днів	17 017	-	17 017
Прострочена заборгованість більше 90 днів	-	193 730	193 730
Валова балансова вартість	975 199	209 781	1 184 980
Резерв на знецінення	(103 936)	(156 349)	(260 285)
Балансова вартість	871 263	53 432	924 695

Модель очікуваних кредитних збитків (ОКЗ). Модель ОКЗ – це зважена за ймовірністю оцінка теперішньої вартості майбутніх грошових потоків (наприклад, зважена середня сума кредитних втрат, з відповідним ризиком настання дефолту протягом визначеного періоду часу, що використовується як ваги). Модель ОКЗ є неупередженою та створюється шляхом оцінювання можливих результатів.

Модель ОКЗ базується на трьох компонентах, що використовуються Компанією: вірогідність дефолту (PD), сума під ризиком у випадку дефолту (EAD) та величина збитку у випадку дефолту (LGD).

Сума під ризиком у випадку дефолту (EAD) являє собою очікувану суму у разі дефолту, беручи до уваги очікувані зміни суми після звітного періоду, включаючи виплати тіла та відсотків, а також очікувані невиконання зобов'язань.

Вірогідність дефолту (PD) – це ймовірність настання дефолту протягом визначеного періоду часу. Компанія розраховує вірогідність дефолту протягом всього часу існування контракту базуючись на 12 місячній вірогідності дефолту розрахованій окремо для кожного контракту фінансової оренди.

Величина збитку у випадку дефолту (LGD) – це оцінка втрат у разі дефолту. Вона розраховується як різниця між грошовими потоками за контрактом, що повинні були надійти згідно договору та грошовими надходженнями, які Компанія сподівається отримати в тому числі від продажу заставного майна у разі дефолту. Зазвичай представлена у вигляді відсотка від суми під ризиком у випадку дефолту (EAD).

Очікувана величина збитків моделюється протягом всього періоду дії фінансового інструменту. Даний період дорівнює терміну, що залишився до моменту завершення по строку боргового інструменту, скоригований на будь-які очікувані погашення (у випадку наявності таких).

Менеджмент моделює ОКЗ з врахуванням всього терміну дії фінансового інструменту, тобто всі збитки, які є результатом від усіх можливих дефолтних подій протягом періоду існування фінансового інструменту. ОКЗ, які розраховуються Компанією для цілей даної фінансової звітності є визначеними на певний момент часу, а не протягом періоду, що найчастіше застосовується для регуляторних цілей. Оцінювання враховує прогноз ключових макроекономічних факторів, що мають вплив на кредитний ризик.

Модель ОКЗ не відрізняється для придбаних або отриманих кредитних активів («РОСІ»), що є знеціненими, за виключенням того, що а) валова балансова сума та коефіцієнт дисконтування базуються скоріше на грошових потоках, що були відновлюваними на момент початкового визнання активу, ніж на грошових потоках за контрактами, та б) модель ОКЗ – це завжди модель, що враховує весь термін дії інструменту. Активи «РОСІ» – це фінансові інструменти, які є знеціненими при їх первісному визнанні, такі як, наприклад, знецінені фінансові інструменти, придбані або отримані в результаті попереднього об'єднання бізнесу.

Для цілей розрахунку PD Компанія визначає дефолт як ситуацію, коли виконується один або декілька із зазначених критеріїв:

- Наявна заборгованість прострочена на більш ніж 90 днів, розмір простроченої заборгованості >100 євро і становить більше 1,0% від загального розміру заборгованості по контракту.
- Переконливі докази знецінення, тобто будь-які фактори, що можуть вплинути на можливість клієнта виконувати зобов'язання перед Компанією згідно з договором:
 - процедура банкрутства;
 - процедура ліквідації;
 - будь-яка специфічна інформація щодо бізнеса клієнта (наприклад, проблеми з ліквідністю);

- суттєві зміни на ринку, на якому працює клієнт.

Основні принципи розрахунку параметрів кредитного ризику. PD базується на історичних даних Компанії щодо дефолту клієнтів. LGD базується на історії виплат від клієнтів, що відбулися після події дефолту. LGD враховує інформацію щодо відшкодувань та історію вилучення автомобіля.

Інформація щодо прогнозу. Компанія використовує прогнозні дані при розрахунку ОКЗ.

Розрахунок PD здійснюється в два етапи. На першому етапі обчислюється ймовірності дефолту, яка базується на довгостроковому середньому історичних рівнів дефолту.

На другому етапі, такі історичні дані корегуються, щоб відобразити вплив поточних умов і макроекономічних прогнозів (коригування на основі прогнозних оцінок). Коефіцієнт коригування, який масштабує довгостроковий середній PD, встановлюється з урахуванням прогнозної інформації – макроекономічних факторів і різних сценаріїв, розвитку ринку, тощо.

Діапазон коригуючого коефіцієнту, визначаються на основі показників NPL в Україні, які публікуються, серед іншого, національними органами статистики. А саме, діапазон для коригуючого коефіцієнту становить плюс або мінус одне стандартне відхилення коефіцієнта NPL: $PD = \overline{PD} * (1 \pm \sigma^{NPL})$

Концентрація кредитних ризиків. Портфель Компанії характеризується низьким рівнем концентрації кредитних ризиків внаслідок впровадження політики диверсифікації портфелю. Компанія контролює та розкриває інформацію про концентрацію кредитного ризику на підставі звітів, в яких містяться дані про контрагентів із загальною сумою заборгованості понад 1% від загальних активів Компанії.

Станом на 31 грудня 2025 року заборгованість за договорами фінансової оренди 8 контрагентів (31 грудня 2024 року: 9 контрагентів), яка перевищувала по кожному окремому контрагенту 1% від загальних активів компанії, складала 389 471 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 411 525 тисяч гривень).

На 31 грудня 2025 року, як і на кінець 31 грудня 2024 року, грошові кошти та їх еквіваленти Компанії розміщені в двох банках.

Ринковий ризик. Ринковий ризик виникає внаслідок відкритих позицій (а) іноземних валют, (б) процентних активів та зобов'язань та (в) інструментів капіталу, які значною мірою залежать від загальних та конкретних ринкових змін.

Висвітлена нижче чутливість до ринкових ризиків базується на зміні одного фактору при незмінності решти факторів. На практиці таке трапляється вкрай рідко, окрім того, зміни деяких факторів можуть бути взаємопов'язані – наприклад, зміни процентних ставок та зміни курсів обміну іноземних валют.

Валютний ризик. Керівництво здійснює постійний моніторинг валютного ризику. Для зниження валютного ризику кредитні договори між Компанією та клієнтами мають прив'язку до еквіваленту валюти, що дає можливість контролювати можливі збитки від зміни обмінного курсу.

У поданій нижче таблиці наведено концентрацію валютного ризику Компанії станом на кінець звітного періоду:

	31 грудня 2025 р.			31 грудня 2024 р.		
	Монетарні фінансові активи	Монетарні фінансові зобов'язання	Чиста балансова позиція	Монетарні фінансові активи	Монетарні фінансові зобов'язання	Чиста балансова позиція
У тисячах українських гривень						
Українські гривні	428 888	(754 001)	(325 113)	332 448	(602 350)	(269 902)
Долари США	118 302	-	118 302	213 777	-	213 777
Євро	447 894	(249 283)	198 611	417 156	(219 633)	197 523
Всього	995 084	(1 003 284)	(8 200)	963 381	(821 983)	141 398

Наведений вище аналіз включає лише монетарні активи та зобов'язання.

Нижче в таблиці показано зміну прибутку та збитку та капіталу внаслідок обґрунтовано можливих змін курсів обміну валют на кінець звітного періоду по відношенню до функціональної валюти Компанії при незмінності всіх інших змінних характеристик:

	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
У тисячах українських гривень		
Зміцнення долара США на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	11 830	21 378
Послаблення долара США на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	(11 830)	(21 378)
Зміцнення євро на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	19 861	19 752
Послаблення євро на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	(19 861)	(19 752)

Ризик був розрахований лише для монетарних позицій у валютах, інших ніж функціональна валюта Компанії. Рівень валютного ризику Компанії станом на кінець звітного періоду не відображає типовий рівень ризику протягом року. Нижче в таблиці показано зміну прибутку та збитку і капіталу внаслідок обґрунтовано можливих змін курсів обміну валют стосовно середньорічної суми, що наражалася на валютний ризик, при незмінності всіх інших змінних характеристик:

У тисячах українських гривень	2025 р.	2024 р.
Зміцнення долара США на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	16 604	24 083
Послаблення долара США на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	(16 604)	(24 083)
Зміцнення євро на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	19 807	14 435
Послаблення євро на 10% у 2025 році (у 2024 році – на 10%)	(19 807)	(14 435)

Ризик процентної ставки. Ризик процентної ставки пов'язаний із впливом коливань домінуючих рівнів ринкової процентної ставки на фінансовий стан Компанії та її грошові потоки.

У поданій нижче таблиці наведено концентрацію ризику процентної ставки Компанії. До таблиці включено процентні фінансові активи та зобов'язання Компанії за балансовими сумами, об'єднані в категорії відповідно до строків перегляду процентної ставки, відповідно до контракту або строків погашення, залежно від того, що буде раніше:

У тисячах українських гривень	До погашення протягом 1 року	До погашення протягом 1-5 років	До погашення після 5 років	Всього
31 грудня 2025 р.				
Всього фінансових активів	509 804	485 280	-	995 084
Всього фінансових зобов'язань	1 003 284	-	-	1 003 284
Чиста позиція щодо чутливості процентних ставок на 31 грудня 2025 р.	(493 480)	485 280	-	(8 200)
31 грудня 2024 р.				
Всього фінансових активів	427 214	536 168	-	963 382
Всього фінансових зобов'язань	821 983	-	-	821 983
Чиста позиція щодо чутливості процентних ставок на 31 грудня 2024 р.	(394 769)	536 168	-	141 399

Компанія здійснює моніторинг процентних ставок за фінансовими інструментами. Моніторинг середньозважених процентних ставок за фінансовими інструментами, за якими нараховуються проценти, свідчить, що станом на 31 грудня 2025 року середньозважені процентні ставки за дебіторською заборгованістю, деномінованою в доларах США, становили 8,8% (31 грудня 2024 року: 9,8%), середньозважені процентні ставки за дебіторською заборгованістю в гривнях становили 8,7% (31 грудня 2024 року: 12,2%) та середньозважені процентні ставки за дебіторською заборгованістю, деномінованою в євро становили 7,0% (31 грудня 2024 року: 7,9%).

Якби станом на 31 грудня 2025 року процентні ставки були на 100 базових пунктів вищими, а всі інші змінні величини були постійними, прибуток за рік був би приблизно на 82 тисячі гривень менше.

Ризик ліквідності. Ризик ліквідності – ризик, пов'язаний із неспроможністю Компанії своєчасно або повністю виконати власні фінансові зобов'язання. Для Компанії даний ризик пов'язаний в першу чергу із настанням умов, за яких довгострокове фінансування буде недоступним або може бути отриманим виключно за підвищеними процентними ставками.

Керівництво Компанії здійснює моніторинг прогнозів грошових потоків на щомісячній основі. Компанія прагне підтримувати стабільну базу фінансування, яка складається переважно із позикових коштів, кредиторської заборгованості за основною діяльністю та іншої кредиторської заборгованості. Компанія інвестує кошти у диверсифіковані портфелі ліквідних активів для того, щоб мати можливість оперативного та безперешкодно виконати непередбачувані вимоги щодо ліквідності. Портфель ліквідності Компанії складається з короткострокових кредитних ліній (з можливістю пролонгації), наданих українськими банками в гривні та материнською компанією в євро, а також позик від пов'язаних компаній. Керівництво вважає, що грошові кошти та банківські депозити в портфелі ліквідності можуть бути реалізовані готівкою протягом доби з метою задоволення непередбачених вимог до ліквідності.

Очікувані строки погашення фінансових зобов'язань станом на 31 грудня 2025 року становили до 1 року.

У поданій нижче таблиці показані зобов'язання Компанії станом на 31 грудня 2025 року за визначеними в угодах строками погашення, що залишилися. Суми у таблиці – це недисконтовані грошові потоки за угодами, в тому числі загальна сума зобов'язань за фінансовою орендою (до вирахування майбутніх фінансових виплат). Ці недисконтовані грошові потоки відрізняються від сум, відображених у звіті про

фінансовий стан, оскільки суми у звіті про фінансовий стан основані на дисконтованих грошових потоках.

Нижче в таблиці поданий аналіз фінансових зобов'язань Компанії на 31 грудня 2025 року:

<i>У тисячах українських гривень</i>	До погашення протягом 1 року	До погашення протягом 1-5 років	Всього
Зобов'язання			
Інші залучені кошти (Примітка 13)	1 028 144	-	1 028 144
Фінансова кредиторська заборгованість	16 672	-	16 672
Всього майбутніх платежів, включаючи майбутні виплати основної суми та процентів	1 044 815	-	1 044 815

Нижче в таблиці поданий аналіз фінансових зобов'язань Компанії на 31 грудня 2024 року:

<i>У тисячах українських гривень</i>	До погашення протягом 1 року	До погашення протягом 1-5 років	Всього
Зобов'язання			
Інші залучені кошти (Примітка 13)	840 909	-	840 909
Фінансова кредиторська заборгованість	15 712	-	15 712
Всього майбутніх платежів, включаючи майбутні виплати основної суми та процентів	856 621	-	856 621

23 Управління капіталом

Метою Компанії при управлінні капіталом є забезпечення подальшої роботи Компанії в якості безперервно функціонуючого підприємства, щоб приносити прибуток акціонерам та вигоди іншим зацікавленим сторонам, та підтримання оптимальної структури капіталу для зменшення його вартості. Для підтримки чи коригування структури капіталу Компанія може коригувати суму дивідендів до виплати учасникам, повертати капітал учасникам, отримувати внески від учасників чи продавати активи для зменшення суми боргу. Сума капіталу, управління яким Компанія здійснювала станом на 31 грудня 2025 року, включала капітал та фінансування від пов'язаних сторін становила 850 515 тисяч гривень (на 31 грудня 2024 року включала капітал та фінансування від пов'язаних сторін: 815 734 тисяч гривень). У 2025 р. Компанією було виплачено дивіденди учасникам за 2024 рік та 1-ший квартал 2025 року у розмірі 105 852 тисячі гривень.

24 Справедлива вартість фінансових інструментів

Оцінки справедливої вартості аналізуються за рівнями ієрархії справедливої вартості наступним чином: (i) перший рівень – це оцінки за цінами котирування (без застосування коригувань) на активних ринках для ідентичних активів та зобов'язань; (ii) другий рівень – це техніки оцінки з усіма суттєвими параметрами, наявними для спостереження за активами та зобов'язаннями, безпосереднім чином (тобто ціни), або опосередковано (тобто визначені на основі цін), та (iii) третій рівень – це оцінки, які не базуються винятково на наявних на ринку даних (тобто оцінка вимагає значного застосування параметрів, за якими відсутні ринкові спостереження). При класифікації фінансових інструментів із використанням ієрархії справедливої вартості керівництво застосовує професійні судження. Якщо при оцінці справедливої вартості використовуються дані з відкритих ринків, що вимагають значних коригувань, ця оцінка відповідає оцінці за рівнем 3. Значущість даних, використаних при оцінці, визначається у порівнянні з усією оціненою сумою справедливої вартості. Активи та зобов'язання, які не відображаються за справедливою вартістю, але справедлива вартість яких розкривається у звітності.

Станом на 31 грудня 2025 року справедлива вартість за рівнями ієрархії та відповідна балансова вартість активів, що не відображаються за справедливою вартістю, є такою:

У тисячах українських гривень	31 грудня 2025 р.			31 грудня 2024 р.		
	Рівень 2	Рівень 3	Балансова вартість	Рівень 2	Рівень 3	Балансова вартість
Активи						
Дебіторська заборгованість за фінансовою орендою	891 432	–	891 432	924 695	–	924 695
Кредити надані	–	85 000	85 000	–	–	–
Гроші та грошові еквіваленти	7 540	–	7 540	20 154	–	20 154
Торговельна та інша дебіторська заборгованість	–	36 145	36 145	–	35 660	35 660
Всього активів	898 972	121 145	1 020 117	944 849	35 660	980 509
Зобов'язання						
Інші залучені кошти	–	1 003 283	1 003 283	–	821 983	821 983
Інші фінансові зобов'язання	–	16 672	16 672	–	15 712	15 712
Всього зобов'язань	–	1 019 955	1 019 955	–	837 695	837 695

Розрахункова справедлива вартість інструментів із плаваючою процентною ставкою, що не котируються на активному ринку, дорівнює їхній балансовій вартості. Справедлива вартість інструментів з фіксованою процентною ставкою, які не мають ринкових котирувань, була розрахована на основі розрахункових майбутніх очікуваних грошових потоків, дисконтованих із застосуванням поточних процентних ставок для нових інструментів, що мають подібний кредитний ризик та строк до погашення, який залишився.

Справедлива вартість грошових коштів та їх еквівалентів, кредитів наданих, торговельної та іншої дебіторської заборгованості, інших фінансових зобов'язань станом на 31 грудня 2025 та 2024 років приблизно відповідає балансовій вартості, оскільки це короткострокові інструменти.

Фінансові активи, обліковані за амортизованою вартістю. Справедливою вартістю інструментів, які мають плаваючу процентну ставку, є їхня балансова вартість. Розрахункова справедлива вартість інструментів, які розміщуються за фіксованою процентною ставкою, базується на розрахункових майбутніх очікуваних грошових потоках, дисконтованих із застосуванням поточних процентних ставок для нових інструментів, що мають подібний кредитний ризик та строк до погашення, який залишився.

Зобов'язання, обліковані за амортизованою вартістю. Розрахункова справедлива вартість інструментів із плаваючою процентною ставкою та визначеним строком погашення базується на очікуваних грошових потоках, дисконтованих із застосуванням поточних процентних ставок для нових інструментів, що мають подібний кредитний ризик та строк до погашення, який залишився. Так як позики станом на 31 грудня 2024 мали короткостроковий характер справедлива вартість приблизно відповідає балансовій вартості.

Похідні фінансові інструменти. Справедлива вартість похідних фінансових інструментів розраховується за допомогою моделі Блека-Шоулза. При розрахунку були використані наступні дані:

- активні контракти оперативного лізингу з вбудованим деривативом;
- волатильність долара США та євро;
- відсоткова ставка для гривні, долара США та євро;
- ринкова вартість кредитного ризику (ймовірність дефолту та частка остаточних втрат у разі дефолту).

Компанія оцінює справедливу вартість вбудованого деривативу щомісячно і не змінювала ключові показники протягом 2025 року.

В наступній таблиці розкриваються зміни балансової вартості фінансових активів та фінансових зобов'язань Рівня 3, які відображаються за справедливою вартістю:

У тисячах українських гривень	31 грудня 2024 р.	Надход- ження	Вибуття	Переоцінка, визнана в Звіті про сукупний дохід	31 грудня 2025 р.
Похідні фінансові активи	49 344	56 031	(29 065)	(6 591)	69 719
Похідні фінансові зобов'язання	(28 770)	(56 031)	25 130	18 540	(41 131)
Всього	20 574	-	(3 935)	11 949	28 588

Значні неринкові вхідні дані та чутливість до змін ключових припущень фінансових інструментів рівня 3, що оцінюються за справедливою вартістю.

У наступній таблиці наведена кількісна інформація про суттєві закриті вхідні дані, що використовуються при оцінці справедливої вартості, класифіковані в межах рівня 3 ієрархії справедливої вартості, та чутливість оцінки справедливої вартості вбудованого деривативу:

31 грудня 2025 р.	Балансова вартість	Модель оцінки	Закриті вхідні дані	Діапазон (середньо зважений)	Можлива зміна показника +/- (абсолютне значення)	Зміна в оцінці +/-, тис. грн
Вбудований дериватив (операційний лізинг)	28 588	Модель Блека-Шоулза	Ймовірність дефолту	8-34%	10%	851

31 грудня 2024 р.	Балансова вартість	Модель оцінки	Закриті вхідні дані	Діапазон (середньо зважений)	Можлива зміна показника +/- (абсолютне значення)	Зміна в оцінці +/-, тис. грн
Вбудований дериватив (операційний лізинг)	20 574	Модель Блека-Шоулза	Ймовірність дефолту	8-34%	10%	487