

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
**Публичного акционерного общества «ЭсЭфАй»
и его дочерних организаций**
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «ЭсЭфАй»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	13
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы	13
3 Основные принципы учетной политики	14
4 Существенные учетные суждения и оценки	25
5 Прекращенная деятельность	26
6 Денежные средства и их эквиваленты	29
7 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30
8 Займы выданные	30
9 Инвестиции в ассоциированные компании	31
10 Прочие финансовые и нефинансовые активы	32
11 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	32
12 Акционерный и добавочный капитал, и прочие резервы	33
13 Процентные доходы и расходы	33
14 Расходы по кредитным убыткам (ОКУ) и прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	34
15 Расходы на персонал	34
16 Прочие операционные расходы	34
17 Налог на прибыль	35
18 Управление финансовыми рисками	37
19 Управление капиталом	45
20 Оценка справедливой стоимости	46
21 Условные обязательства	49
22 Операции со связанными сторонами	50
23 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	51
24 Информация по сегментам	51
25 Дочерние организации с существенными неконтролирующими долями участия	55
26 События после отчетной даты	55

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества «ЭсЭфАй»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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



Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
------------------------	---

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг и финансовым активам по амортизированной стоимости	
--	--

В силу значительной доли чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости в активах Группы, а также в связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении оценки ожидаемых кредитных убытков в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» («МСФО 9») данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Для определения значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания и распределения чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости по стадиям обесценения требуется применение суждения и анализ различных факторов, свидетельствующих об изменении кредитного риска, включая длительность нахождения просроченной задолженности на балансе.

При оценке ожидаемых кредитных убытков используется комплексное статистическое моделирование и применяется экспертное суждение. Расчету подлежит вероятность дефолта, величина чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости, подверженная риску дефолта, величина уровня потерь при дефолте. Расчет осуществляется на основании имеющихся исторических данных, скорректированных с учетом прогнозных макроэкономических переменных.

Мы провели анализ методологии расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки, применяемой Группой на соответствие требованиям МСФО 9.

Мы выявили факторы кредитного риска, выбранные руководством для определения значительного увеличения кредитного риска.

Мы убедились, что чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости были распределены по стадиям обесценения в соответствии с утвержденной методологией.

Мы проанализировали лежащие в основе расчета ожидаемых кредитных убытков статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию.

Мы провели аналитические процедуры, включающие поиск взаимосвязей между характеристиками чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости, свидетельствующих об уровне кредитного риска, и уровнем резерва под ожидаемые кредитные убытки.

В отношении существенных обесцененных чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости мы на основании нашего профессионального суждения и доступной информации осуществили анализ допущений, сделанных руководством при определении возмещаемой стоимости и оценке ожидаемых будущих денежных потоков.



Ключевой вопрос аудита

Расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости требует определения наиболее вероятного сценария погашения задолженности и использование иных допущений. Оценка ожидаемых будущих денежных потоков строится на таких существенных ненаблюдаемых исходных данных, как стоимость объекта лизинга. Использование иных методик моделирования, допущений и прогнозов может привести к существенно иным оценкам резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском описан в примечаниях 5 и 18.

Оценка обесценения вложений в ассоциированную компанию CAO «ВСК»

В силу существенности инвестиции в CAO «ВСК» для консолидированной финансовой отчетности, а также в связи со сложностью и необходимостью применения суждений при выполнении теста на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» («МСФО 36»), данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Расчет возмещаемой стоимости был выполнен методом дисконтированных денежных потоков, что требует применения суждения в отношении построения ожидаемых денежных потоков, построения прогнозов в отношении макроэкономических данных, а также определение ставки дисконтирования.

Построение данных прогнозов является комплексным процессом, основанным на оценках большого числа независимых экспертов, профессиональном суждении руководства.

По результатам проведенного теста обесценения вложений в ассоциированную компанию выявлено не было. Использование иных методик моделирования, допущений и прогнозов может привести к существенно иным результатам.

Информация о наличии или отсутствии резерва под обесценение по результатам выполненного теста на обесценение представлена в Примечании 14.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Мы также проанализировали информацию в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости, раскрываемую в пояснениях к консолидированной финансовой отчетности.

Мы оценили методику проведения теста на обесценение на соответствие принципам МСФО 36.

С помощью наших внутренних экспертов в области оценки мы проанализировали подходы к расчету возмещаемой стоимости. Мы также провели анализ ключевых допущений, использованных для расчета возмещаемой стоимости, включая макроэкономическую информацию, ставку дисконтирования, допущения, использованные при построении ожидаемых будущих потоков. Мы сравнили эти допущения с доступными данными рынка, а также прочими внешними источниками информации.

Мы также проанализировали раскрываемую Группой информацию в отношении инвестиции в CAO «ВСК».



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

Прочая информация, включенная в годовой отчет Годовой отчет Публичного акционерного общества «ЭсЭфАй» за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «ЭсЭфАй» за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Публичного акционерного общества «ЭсЭфАй» за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

Комитет по аудиту и рискам Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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



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

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

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

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



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Белова Анна Вадимовна.

Белова Анна Вадимовна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906108404)

25 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «ЭсЭфАЙ»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 августа 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027700085380.
Местонахождение: 115184, Россия, г. Москва, пер. Большой Овчинниковский, д. 16, этаж 4, пом. 424.

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	7 016 074	17 298 200
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	1 574 604	3 043 071
Средства в банках	6	4 510 000	–
Производные финансовые инструменты		–	3 225 485
Займы выданные	8	13 392 988	2 767 703
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости		–	255 936 740
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям		–	2 145 447
Предоплата по текущему налогу на прибыль		–	125 097
Отложенные налоговые активы	17	954 256	868 593
НДС к возмещению		23	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования		44 296	4 650 586
Инвестиции в ассоциированные компании	9	39 048 477	36 437 013
Возвращенные объекты лизинга		–	11 389 128
Прочие финансовые активы	10	1 017 722	12 883 453
Прочие нефинансовые активы	10	51 571	2 094 708
Всего активов		67 610 011	353 866 517
Обязательства			
Производные финансовые инструменты		–	765 148
Привлеченные кредиты		–	178 322 691
Авансы, полученные от лизингополучателей		–	4 278 935
Облигации выпущенные		–	48 333 402
Отложенные налоговые обязательства		–	11 837 991
Текущий налог на прибыль к уплате		1 049	–
НДС к уплате		80	4 188 809
Обязательства по аренде		51 465	1 183 229
Обязательства по предстоящему выкупу собственных акций	26	2 493 695	–
Прочие финансовые обязательства	11	280 427	2 315 861
Прочие нефинансовые обязательства	11	11 059	1 260 638
Всего обязательств		2 837 775	252 486 704
Капитал			
Акционерный капитал	12	33 659	33 659
Добавочный капитал	12	22 511 833	21 978 996
Собственные выкупленные акции	12	(855 894)	(1 235 888)
Резерв по предстоящему выкупу собственных акций	26	(2 493 695)	–
Резерв хеджирования денежных потоков		–	1 674 780
Нераспределенная прибыль		45 462 962	71 302 425
Всего капитала, приходящегося на акционеров		64 658 865	93 753 972
Неконтролирующие доли участия (НДУ)	5, 25	113 371	7 625 841
Всего капитала		64 772 236	101 379 813
Всего обязательств и капитала		67 610 011	353 866 517

Утверждено и подписано от имени ПАО «ЭсЭфАй» 25 марта 2026 года.

Игорь Сидоров
Генеральный директор
ПАО «ЭсЭфАй»



Олег Андриянкин
Заместитель генерального директора
ПАО «ЭсЭфАй»

Консолидированный отчет о прибылях или убытках и совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2025 год	2024 год¹
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки (ЭПС)	13	2 657 620	3 894 945
Процентные расходы	13	(55 439)	(1 021 032)
Чистый процентный доход		<u>2 602 181</u>	<u>2 873 913</u>
Восстановление/(Расходы) по ожидаемым кредитным убыткам	14	85 084	(445 145)
Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам		2 687 265	2 428 768
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний		3 255 747	5 461 021
Доход/(расход) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	(201 606)	1 233 362
Прочий непроцентный доход		130 618	15 289
Прочий непроцентный расход		(53 933)	(28)
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности		5 818 091	9 138 412
Расходы на персонал	15	(476 285)	(412 073)
Прочие операционные расходы	16	(458 250)	(273 440)
Чистые (расходы)/доходы от операций с иностранной валютой		(204 632)	163 855
Неоперационные доходы		63	41 226
Неоперационные расходы		(1 963)	(1 235 413)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		<u>4 677 024</u>	<u>7 422 567</u>
Выгода/(Расход) по налогу на прибыль	17	(47 408)	(929 523)
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности		<u>4 629 616</u>	<u>6 493 044</u>
Прекращенная деятельность			
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	5	17 749 813	23 135 309
Расход по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	5	(1 536 013)	(6 740 964)
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности		<u>16 213 800</u>	<u>16 394 345</u>
Чистая прибыль за период		<u>20 843 416</u>	<u>22 887 389</u>
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров		20 195 572	20 856 471
Неконтролирующие доли участия		647 843	2 030 918
Прочий совокупный доход, подлежащий последующему признанию в прибыли или убытке			
Доля в прочем совокупном доходе/(расходе) ассоциированных компаний		336 358	(800 104)
(Расход)/Доход по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков (по прекращенной деятельности)		(1 469 447)	3 729 528
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка (по прекращенной деятельности)		(763 593)	(3 854 159)
Эффект отложенного налога на прибыль (по прекращенной деятельности)	17	558 260	(144 826)
Прочий совокупный (расход)/доход за период		<u>(1 338 422)</u>	<u>(1 069 561)</u>
Общий совокупный доход за период		<u>19 504 995</u>	<u>21 817 828</u>
Общий совокупный доход приходящийся на:			
Акционеров		19 218 268	19 760 666
Неконтролирующие доли участия		286 727	2 057 162
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	12	420,67	435,37
Базовая и разводненная прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (в рублях на акцию)	12	82,94	108,33

¹ Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности (как указано в Примечании 5).

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Резерв хеджирования денежных потоков	Резерв по предстоящему выкупу собственных акций	Нераспределенная прибыль	Всего капитала, приходящегося на акционеров	Неконтролирующие доли участия	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	74 797	(33 783 943)	46 986 703	1 944 237	-	66 035 133	81 256 927	(543 120)	80 713 807
Чистая прибыль по продолжающейся деятельности	-	-	-	-	-	20 099 332	20 099 332	1 303 471	21 402 803
Чистая прибыль по прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	757 139	757 139	727 447	1 484 586
Прочий совокупный доход/(расход) за период	-	-	-	(269 457)	-	(826 349)	(1 095 806)	26 244	(1 069 561)
Общий совокупный доход за период	-	-	-	(269 457)	-	20 030 123	19 760 666	2 057 162	21 817 828
Покупка собственных акций	-	(11)	-	-	-	-	(11)	-	(11)
Продажа акций дочерних компаний	-	-	-	-	-	5 751 544	5 751 544	6 111 799	11 863 343
Погашение собственных акций	(41 138)	32 548 065	(25 007 707)	-	-	(7 499 221)	-	-	-
Дивиденды по неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	(1 125 000)	(1 125 000)	-	(1 125 000)
Выплата дивидендов (акционерам Группы)	-	-	-	-	-	(11 890 154)	(11 890 154)	-	(11 890 154)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	33 659	(1 235 889)	21 978 996	1 674 780	-	71 302 425	93 753 972	7 625 841	101 379 813
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	33 659	(1 235 888)	21 978 996	1 674 780	-	71 302 425	93 753 972	7 625 841	101 379 813
Чистая прибыль по продолжающейся деятельности	-	-	-	-	-	4 623 455	4 623 455	6 161	4 629 616
Чистая прибыль по прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	15 572 118	15 572 118	641 682	16 213 800
Прочий совокупный (расход)/доход за период	-	-	-	(1 674 780)	-	697 476	(977 304)	(361 117)	(1 338 422)
Общий совокупный доход за период	-	-	-	(1 674 780)	-	20 893 048	19 218 268	286 727	19 504 995
Продажа собственных акций	-	379 994	532 837	-	-	-	912 832	-	912 832
Формирование резерва по предстоящему выкупу собственных акций	-	-	-	-	(2 493 695)	-	(2 493 695)	-	(2 493 695)
Прочие движения	-	-	-	-	-	1 125 000	1 125 000	(1 125 000)	-
Распределение имущества дочерних обществ и Дивиденды по неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	-	-	(1 371 594)	(1 371 594)
Списание НДС по прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	(5 302 603)	(5 302 603)
Выплата дивидендов (акционерам Группы)	-	-	-	-	-	(47 857 510)	(47 857 510)	-	(47 857 510)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	33 659	(855 894)	22 511 833	-	(2 493 695)	45 462 962	64 658 865	113 371	64 772 236

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	51 826 429	55 602 054
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	4 013 055	4 404 857
Поступления от реализации изъятого имущества	11 333 197	4 290 152
Проценты уплаченные	(33 965 688)	(30 601 484)
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(8 420 873)	(11 658 461)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	11 949 013	10 601 259
Платежи связанные с выбытием прекращенной деятельности	(1 282 310)	-
Общие и административные расходы уплаченные	(1 752 203)	(1 286 555)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	33 700 620	31 351 822
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	819 379	5 845 171
Средства в банках	(4 510 000)	-
Займы выданные	(965 000)	(297 671)
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг и авансы, полученные от лизингополучателей	127 155 011	142 035 613
Приобретение активов для передачи в лизинг	(71 439 484)	(185 912 374)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду	(851 848)	(1 163 746)
Прочие активы, включая НДС к возмещению	4 533 905	(3 810 121)
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	772 242	3 126 376
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	89 214 825	(8 824 929)
Налог на прибыль уплаченный	(1 568 779)	(2 049 894)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	87 646 046	(10 874 823)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Продажа/(приобретение) основных средств	(132 024)	(362 026)
Поступления от выбытия прекращенной деятельности, за вычетом проданных денежных средств и их эквивалентов (Примечание 5)	41 535 680	1 994 666
Поступления от продажи акций дочерних компаний (на IPO)	-	11 907 156
Дивиденды полученные	853 198	1 280 263
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	42 256 854	14 820 059
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные (Примечание 23)	1 000 000	93 380 128
Займы и кредиты погашенные (Примечание 23)	(80 610 645)	(81 418 359)
Облигации выпущенные (Примечание 23)	16 000 000	20 500 000
Облигации погашенные (Примечание 23)	(26 253 264)	(19 387 068)
Обязательства по аренде (Примечание 23)	(301 961)	(242 027)
(Покупка)/Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	-	(11)
Дивиденды по неконтролирующим долям участия	(1 361 641)	(1 125 000)
Дивиденды выплаченные (и налог на дивиденды) (Примечание 12)	(48 647 167)	(11 890 154)
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	(140 174 678)	(182 491)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств	(10 014)	(16 765)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на Денежные средства и их эквиваленты	(334)	1 934
Чистое движение денежных и приравненных к ним средств	(10 282 126)	3 747 914
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	17 298 200	13 550 286
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода (Примечание 6)	7 016 074	17 298 200

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность ПАО «ЭсЭфАй» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за 2025 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

ПАО «ЭсЭфАй» зарегистрировано по адресу: 115184, Российская Федерация, г. Москва, пер. Большой Овчинниковский, д. 16, эт. 4, пом. 424.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года материнской организацией ПАО «ЭсЭфАй» являлась ООО «Лэнбури» (ранее Лэнбури Трейдинг Лимитед); стороной, обладающей конечным контролем, являлся г-н Гучериев Саид Михайлович.

Дочерние компании ПАО «ЭсЭфАй»:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ПАО «ЛК «Европлан»*	Российская Федерация	Лизинг	–	87,50
ООО «Регион Эстейт»	Российская Федерация	ИТ	51,00	51,00
ООО «ЭсЭфАй КЭПИТАЛ»	Российская Федерация	Инвестиционный	100,00	–

* На отчетные даты основными дочерними компаниями ПАО «ЛК «Европлан» являются ООО «Автолизинг» и ООО «Европлан Сервис» с долями владения 100%.

По состоянию на отчетные даты инвестиции Группы в ассоциированные и прочие компании представлены следующими долями:

	31 декабря 2025 года, %	31 декабря 2024 года, %
<i>В ассоциированные компании:</i>		
САО «ВСК»	49,00	49,00
<i>Прочие компании:</i>		
Акции «М.Видео»	9,87	10,37

Группа осуществляет следующие виды деятельности:

- ▶ инвестиционная деятельность в качестве холдинговой компании, путем вложения в ценные бумаги акционерных обществ (или вхождения в акционерный капитал прочим образом);
- ▶ предоставление консультационных услуг по вопросам финансового посредничества.

Группа осуществляет свою деятельность в России. В 2025 году Группа оказывала услуги в двух собственных офисах (2024 год: 94). По состоянию на 31 декабря 2025 года количество работников составляет 23 человека (31 декабря 2024 года: 3 137 человек).

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые, в совокупности с другими особенностями правовой и фискальной систем, создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в России. Прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Несмотря на то, что будущие условия осуществления хозяйственной деятельности могут отличаться от оценок руководства, руководство полагает, что принимает все необходимые меры в целях обеспечения стабильной деятельности и развития Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы (продолжение)

В 2025 году, продолжение геополитической напряженности и конфликта, связанного с Украиной, продолжали оказывать влияние на экономику России. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, физических лиц. Группа продолжает осуществлять свою деятельность и обеспечивать малый и средний российский бизнес транспортными средствами.

3 Основные принципы учетной политики

Основа подготовки отчетности

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена в Компании и ее дочерние компании обязаны вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на указанных законодательных требованиях, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

Настоящая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Неопределенность оценок

В той мере, в которой была доступна информация по состоянию на 31 декабря 2025 года, Группа отразила пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков при проведении оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

Изменения в учетной политике

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы в прошлом отчетном периоде, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2025 года или после. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Поправки МСФО (IFRS/IAS):

- ▶ поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности конвертируемости валют».

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа намерена применять упрощения практического характера в будущих периодах, если это будет необходимо.

Капитал

Добавочный капитал формируется, в том числе за счет превышения справедливой стоимости полученных Компанией средств над номинальной стоимостью выпущенных акций (эмиссионная премия).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. прав, обеспечивающих ей текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы рисков, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в составе прибыли или убытка, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов раскрывается в Примечании 28.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Финансовые активы и обязательства

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов и обязательств отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов и обязательств, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Первоначальное признание

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССПСД»);
- ▶ справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССПУ»).

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Депозиты в банках и прочие финансовые инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает депозиты в банках и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность (выбывающая группа)

Группа классифицирует долгосрочный актив (или выбывающую группу) как предназначенный для продажи, если его балансовая стоимость будет возмещена в основном за счет продажи, а не посредством продолжающегося использования. Предприятие должно оценивать долгосрочный актив (или выбывающую группу), классифицированный как предназначенный для продажи, по наименьшей из балансовой и справедливой стоимостей за вычетом расходов на продажу. Расходы на продажу – это дополнительные затраты, непосредственно связанные с распределением, исключая затраты на финансирование и расходы по налогу на прибыль. Актив (или выбывающая группа) должен быть в наличии для немедленной продажи в его текущем состоянии и только на условиях обычных и обязательных при продаже таких активов (или выбывающих групп), и его продажа должна быть в высшей степени вероятной.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если продажа является высоковероятной, а актив или выбывающая группа могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива, и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

Для того чтобы продажа была в высшей степени вероятной, соответствующий уровень руководства должен принять план продать актив (или выбывающую группу), и должна быть инициирована активная программа поиска покупателя и выполнения плана. В дополнение, должно быть ожидание, что продажа будет удовлетворять требованиям для признания в качестве законченной продажи в течение одного года с даты классификации, и действия, требуемые для выполнения плана по продаже, должны показывать, что значительные изменения в плане или его отмена маловероятны.

Группа должна представлять долгосрочный актив, классифицированный как предназначенный для продажи, и активы выбывающей группы, классифицированной как предназначенная для продажи, отдельно от других активов в отчете о финансовом положении. Обязательства выбывающей группы, классифицированной как предназначенная для продажи, должны быть представлены отдельно от других обязательств в отчете о финансовом положении.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность (выбывающая группа) (продолжение)

Прекращенной деятельностью является компонент, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи, и:

- ▶ представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций;
- ▶ является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или
- ▶ является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью перепродажи.

В отчете о прибылях или убытках и совокупном доходе финансовый результат (прибыль или убыток после налогообложения) от прекращенной деятельности должен быть представлен отдельно от продолжающейся деятельности.

Активы, предназначенные для продажи, обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи, а также доходы и расходы от прекращенной деятельности представляются в отдельном примечании. Остальные примечания к консолидированной финансовой отчетности включают информацию о продолжающейся деятельности, если не указано иное.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства в кредитных организациях со сроком погашения не более девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Депозиты в банках и средства в кредитных организациях

Депозиты в банках и средства в кредитных организациях со сроком погашения более девяноста дней с даты возникновения включаются в состав активов отдельной строкой и отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Заемные средства

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание и последующая оценка

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как процентные свопы, для хеджирования своих процентных рисков (Пояснение 10). Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные инструменты учитываются как финансовые активы, если их справедливая стоимость положительна, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна.

Для целей учета хеджирования Группа классифицирует процентные свопы в качестве инструментов хеджирования денежных потоков, когда хеджируется потенциальное изменение величины денежных потоков, которое обусловлено определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством.

Хеджирование, отвечающее всем критериям применения учета хеджирования, отражается следующим образом:

Хеджирование денежных потоков

Эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается непосредственно в прочем совокупном доходе (далее – «ПСД»). ПСД в составе резерва хеджирования денежных потоков в прочих резервах, в то время как неэффективная часть незамедлительно признается в отчете о прибыли или убытке. Резерв хеджирования денежных потоков корректируется до наименьшей из следующих величин: накопленная величина прибыли или убытка по инструменту хеджирования и накопленная величина изменения справедливой стоимости объекта хеджирования.

Группа определяет по собственному усмотрению в качестве инструмента хеджирования процентные свопы, а в качестве объекта хеджирования – финансовые обязательства с плавающими процентными ставками. Изменения справедливой стоимости процентных свопов признаются в составе ПСД и накапливаются в отдельном компоненте собственного капитала в составе резерва хеджирования денежных потоков в прочих резервах. Сумма, накопленная в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки в том же периоде или периодах, в которых хеджируемые денежные потоки оказывают влияние на прибыль или убыток.

Если учет хеджирования денежных потоков прекращается, сумма, накопленная в составе ПСД, остается в составе ПСД, если возникновение будущих денежных потоков, являющихся объектом хеджирования, по-прежнему ожидается. В противном случае указанная сумма немедленно реклассифицируется в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки.

Номинальная стоимость представляет собой сумму базового актива производного инструмента, на основе которой с использованием базовой ставки оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Номинальная стоимость отражает объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражает кредитный риск.

Группа оценивает производные финансовые инструменты с использованием общепризнанных оценочных методик, основанных на рыночных ставках процента по срочным сделкам. Существенные изменения данных показателей могут привести к значительным колебаниям справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда

Определение аренды

В момент заключения договора организация должна оценить, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Применительно к договору, который в целом является договором аренды или отдельные компоненты которого являются договором аренды, организация должна учитывать каждый компонент аренды в рамках договора в качестве аренды отдельно от компонентов договора, не являющихся арендой, за исключением случаев, когда организация применяет упрощение практического характера, которое доступно только арендаторам. Если договор содержит компонент аренды и один или несколько дополнительных компонентов, которые являются или не являются арендой, арендодатель распределяет возмещение по договору, используя МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», а арендатор – на основе относительной цены обособленной сделки по компоненту аренды и совокупной цены обособленной сделки по компонентам, не являющимся арендой, за исключением случаев, когда арендатор применяет упрощение практического характера и не выделяет неарендные компоненты.

Дата начала арендных отношений

Датой начала арендных отношений считается дата более ранняя из дат заключения договора аренды и принятия сторонами на себя обязательств в отношении основных условий аренды.

Начало аренды

Датой начала аренды считается дата, на которую арендодатель делает базовый актив доступным для использования арендатором. Это дата первоначального признания аренды.

i. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой Группа не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Переменные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

ii. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды.

Чистые инвестиции в аренду (лизинг) / финансовые доходы от аренды (лизинга)

Чистые инвестиции в аренду (лизинг) рассчитываются как валовая инвестиция в аренду, дисконтированная с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Валовая инвестиция в аренду рассчитывается как сумма арендных платежей к получению арендодателем по договору финансовой аренды и негарантированной ликвидационной стоимости, причитающейся арендодателю. Процентная ставка, заложенная в договоре лизинга, представляет собой процентную ставку, при использовании которой приведенная стоимость арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости становится равна сумме справедливой стоимости базового актива и первоначальных прямых затрат арендодателя.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Разница между суммой валовых инвестиций в аренду (лизинг) и суммой чистых инвестиций в аренду (лизинг) представляет собой незаработанный финансовый доход. Группа признает финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции арендодателя в аренду.

Первоначальные прямые затраты включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды. Процентная ставка, заложенная в договоре аренды, определяется таким образом, чтобы первоначальные прямые затраты автоматически включались в чистую инвестицию в аренду; необходимость их отдельного включения отсутствует.

Группа начинает начислять процентный доход с даты начала финансовой аренды.

Платежи, полученные Группой от лизингополучателей до даты начала финансовой аренды, отражаются как авансы, полученные от лизингополучателей (отдельной строкой в составе обязательств), и корректируют в момент начала финансовой аренды признанные чистые инвестиции в аренду (лизинг).

Любые авансовые платежи поставщикам отражаются как авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам.

Активы, приобретенные для передачи в финансовую аренду (лизинг)

К объектам, приобретенным с целью передачи в финансовую аренду (лизинг), относятся приобретенные активы, подлежащие передаче лизингополучателю, но передача которых не была завершена по состоянию на отчетную дату. Активы отражаются по стоимости приобретения.

Возвращенные объекты лизинга

К возвращенным объектам лизинга обычно относят активы, во владение которыми Группа вступает в результате прекращения действия договора из-за неисполнения обязательств лизингополучателем. Основными видами активов являются легковые и грузовые автомобили, а также прочее оборудование. Когда Группа изымает имущество в соответствии с прекращенным лизинговым договором, актив в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» подлежит оценке по наименьшей из балансовой и справедливой стоимостей за вычетом расходов на продажу.

Финансовые активы по амортизированной стоимости в составе статьи консолидированного отчета о финансовом положении «Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости».

В случаях, когда приобретение Группой актива по сделкам продажи с обратной арендой не удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» для учета в качестве приобретения актива, Группа в качестве покупателя-арендодателя признает финансовый актив в виде финансового актива по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует высокая вероятность, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет Российской Федерации в наиболее раннюю из следующих дат: (а) дата оплаты задолженности клиентами; или (б) дата отгрузки товаров, работ, услуг клиентам.

НДС к возмещению представляет собой сумму НДС, уплачиваемого при приобретении товаров, работ, услуг, в том числе по активам, приобретенным в целях передачи в финансовую аренду (лизинг). Данный НДС подлежит к возмещению из бюджета РФ при наличии счетов-фактур, предоставленных поставщиком во исполнение договоров на приобретение товаров, работ, услуг (НДС с покупок).

Позиция НДС к уплате либо к возмещению определяется как разница между обязательством по оплате НДС с суммы реализации (продажи товара или услуги), включая полученные авансовые платежи (НДС с продаж), и правом на возмещение НДС из бюджета с сумм приобретенных активов Компании и зачтенных авансовых платежей (НДС с покупок).

Если разница положительная, то возникает обязанность уплатить НДС в бюджет, если отрицательная, то возникает право на возмещение денежных средств из бюджета Российской Федерации.

Возмещение из бюджета Российской Федерации осуществляется после прохождения камеральной проверки налоговой декларации по НДС или в заявительном порядке в случаях, предусмотренных Налоговым кодексом Российской Федерации.

НДС к возмещению оценивается на предмет обесценения.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

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

Процентные доходы и расходы

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

Чистый прочий доход

Группа получает доходы от организации предоставления различных видов услуг клиентам и доходы в виде агентских комиссий по стандартным видам страхования. Доход от организации предоставления услуг могут быть признаны, когда (или по мере того, как) выполняется обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги клиенту:

- ▶ *Доходы, полученные от оказания услуг, которые признаются в течение определенного периода времени.*

Контроль над товаром или услугой передается в течение периода и, следовательно, выполняется обязанность к исполнению, и признается выручка в течение периода, если удовлетворяется любой из следующих критериев:

- а) покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением обязанности по мере ее выполнения;
- б) в процессе выполнения обязанности к исполнению создается или улучшается актив, контроль над которым клиент получает по мере создания или улучшения этого актива; либо
- в) выполнение обязанности не приводит к созданию актива, который Группа или подрядчик может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа или подрядчик обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

- ▶ *Доходы от оказания услуг, которые признаются в момент времени.*

Если обязанность к исполнению не выполняется в течение периода в соответствии с выше перечисленными пунктами, обязанность к исполнению выполняется в определенный момент времени, в который клиент получает контроль над обещанным активом.

Дополнительные доходы по договорам лизинга представляют собой в основном доходы от изменения первоначальных условий договора и доходы, получаемые при нарушении условий договора.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 года
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 года
▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: <ul style="list-style-type: none"> ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки». 	1 января 2026 года
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 года

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

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

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

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения. МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4 Существенные учетные суждения и оценки

Группа производит оценки и допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению Группы, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики также используются профессиональные суждения и оценки.

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании наблюдаемых цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Ожидаемые кредитные убытки / убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

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

Анализ инвестиций в ассоциированные компании на обесценение

Группа анализирует данные инвестиции на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относятся данные инвестиции. В ходе оценки ценности от использования Группа рассчитывает будущие денежные потоки, которые ожидается получить от данной ассоциированной компании, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков. На отчетные даты признаков обесценения не выявлено.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Прекращенная деятельность

25 декабря 2025 года Группа продала все 87.5% принадлежавших ей акции дочерней компании ПАО «ЛК «Европлан» несвязанной стороне (российской компании). Данная дочерняя компания представляла собой прекращенную деятельность (лизинговый сегмент).

Ниже представлен финансовый результат от прекращенной деятельности за 2025 и 2024 годы, включая результат от ее выбытия:

Прекращенная деятельность	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки (ЭПС)	6 013 351	3 567 961
Процентные доходы по чистой инвестиции в лизинг	49 146 484	51 850 000
Процентные расходы	(33 336 783)	(29 826 366)
Чистый процентный доход	21 823 052	25 591 595
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	(16 943 910)	(7 490 686)
Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам	4 879 142	18 100 909
Доход от организации предоставления услуг	5 840 657	5 734 209
Дополнительные доходы по договорам лизинга	7 513 819	5 023 756
Агентские комиссии по стандартным видам страхования	3 973 680	4 464 456
Прочий непроцентный доход	2 701 917	2 197 861
Прочий непроцентный расход	(1 917 196)	(1 545 000)
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности	22 992 019	33 976 191
Расходы на персонал	(8 713 106)	(8 551 295)
Прочие операционные расходы	(2 261 294)	(2 390 111)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	(4 944 178)	(1 582 094)
Неоперационные доходы	746	13 274
Неоперационные расходы	—	—
Прибыль до налогообложения, заработанная прекращенной деятельностью	7 074 187	21 465 965
Расход по налогу на прибыль	(1 940 731)	(6 556 206)
Чистая прибыль заработанная прекращенной деятельностью	5 133 456	14 909 759
Прибыль от продажи прекращенной деятельности до реклассификации накопленного резерва хеджирования денежных потоков	12 294 497	—
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка из прочего совокупного (расхода)/дохода при выбытии	(1 618 871)	—
Прибыль от продажи прекращенной деятельности до налогообложения	10 675 626	—
Доход по налогу на прибыль от реклассификации накопленного резерва хеджирования денежных потоков при продаже прекращенной деятельности	404 718	—
Чистая прибыль от продажи прекращенной деятельности	11 080 344	—
Чистая прибыль за период от прекращенной деятельности	16 213 800	14 909 759
Чистая прибыль от прекращенной деятельности за период, относящаяся к:		
- акционерам материнской компании	15 572 118	13 595 765
- неконтролирующим долям участия	641 682	1 313 994
Базовая и разводненная прибыль на акцию от прекращенной деятельности (в рублях на акцию)	337,73	311,23

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Прекращенная деятельность (продолжение)

Ниже представлены основные виды активов, прекращенной деятельности, и обязательств, непосредственно связанных с активами, выходящей группы:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u>	
Активы, по прекращенной деятельности		
Денежные средства и их эквиваленты	9 249 320	
Производные финансовые инструменты	144 047	
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	169 928 672	
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	957 619	
Предоплата по текущему налогу на прибыль	5 854	
НДС к возмещению	578 256	
Основные средства и активы в форме права пользования	4 348 575	
Возвращенные объекты лизинга	13 725 100	
Прочие финансовые активы	4 247 567	
Прочие нефинансовые активы	2 147 345	
Всего активов, по прекращенной деятельности	<u>205 332 355</u>	
Обязательства, непосредственно связанные с активами, по прекращенной деятельности		
Производные финансовые инструменты	1 779 243	
Привлеченные кредиты	98 229 885	
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 439 344	
Облигации выпущенные	37 645 423	
Текущий налог на прибыль к уплате	147 915	
Отложенные налоговые обязательства	11 079 783	
НДС к уплате	6 079 873	
Обязательства по аренде	916 135	
Прочие финансовые обязательства	1 342 852	
Прочие нефинансовые обязательства	2 251 077	
Всего обязательства по прекращенной деятельности	<u>162 911 530</u>	
Чистые активы, по прекращенной деятельности	<u>42 420 825</u>	
<u>Вознаграждение и финансовый результат от продажи составили:</u>		
Вознаграждение, полученное денежными средствами	50 785 000	
Неконтролирующая доля участия (НДУ) при выбытии	5 302 603	
Выбывающие чистые активы от прекращенной деятельности	(42 420 825)	
Затраты на продажу	(1 372 281)	
Прибыль от продажи	<u>12 294 497</u>	
<u>Движении денежных средств от выбытия:</u>		
Выручка от продажи (полученная)	50 785 000	
Чистые денежные средства, выбывшие вместе с прекращенной деятельностью	(9 249 320)	
Чистый приток денежных средств	<u>41 535 680</u>	
Чистое движение денежных средств по прекращенной деятельности:		
	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Чистое поступление/(использование) денежных средств:		
от операционной деятельности	94 225 614	(9 941 576)
от инвестиционной деятельности	(132 024)	(362 027)
от финансовой деятельности	(100 648 141)	14 539 268
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	4 431	1 971
Чистое движение денежных средств и их эквивалентов	<u>(6 550 120)</u>	<u>4 237 636</u>

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Прекращенная деятельность (продолжение)

В конце первого полугодия 2024 года дочерняя компания Группы (ООО «Регион Эстейт») продало серверное оборудование (предназначенное для облачного гейминга). Это Общество сформировало операционный сегмент «Сервис игрового гейминга».

Ниже представлен финансовый результат от прекращенной деятельности операционного сегмента «Сервис игрового гейминга»:

Прекращенная деятельность	2024 год
Прочие процентные доходы	8 463
Процентные расходы	(27 033)
Чистый процентный доход	(18 570)
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	(8)
Чистый процентный доход после расходов по ОКУ	(18 578)
Комиссионный доход	63 112
Чистые доходы/(расходы) от операций с иностранной валютой	(1 155)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	43 379
Расходы на персонал	(75 441)
Прочие операционные расходы	(91 144)
Прочие доходы	1 994 668
Прочие расходы	(202 118)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 669 344
Расход по налогу на прибыль	(184 758)
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	1 484 586
Общий совокупный доход/(расход) за период	1 484 586
Прибыль на акцию от прекращенной деятельности (в руб. на акцию)	30,99

Чистое движение денежных средств от прекращенной деятельности:

	2024 год
Денежные и приравненные к ним средства на начало периода	64 960
Операционная деятельность	(315 761)
Инвестиционная деятельность	2 393 600
Финансовая деятельность	(1 186 757)
Влияние изменений валютных курсов	(18 386)
Денежные средства выбывающей группы	937 656

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Денежные средства и их эквиваленты, а также средства в банках

По состоянию на отчетные даты денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года</u>
Денежные средства в кассе	–	1
Текущие счета в банках	295 728	2 142 944
Депозиты в банках со сроком погашения до трех месяцев	6 725 413	15 162 011
Прочие счета	377	1 118
Денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	<u>7 021 518</u>	<u>17 306 074</u>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(5 444)	(7 874)
Всего денежных средств и их эквивалентов	<u><u>7 016 074</u></u>	<u><u>17 298 200</u></u>

Все остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Стадии 1. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки приведен ниже:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года*</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(7 874)	(9 802)
Восстановление/(создание) резерва	(271)	2000
Выбыло по прекращенной деятельности	2 701	(72)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	<u><u>(5 444)</u></u>	<u><u>(7 874)</u></u>

Остатки по счетам в банках и депозиты не являются просроченными или обесцененными. Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов с 2022 года основывается на рейтинге агентства «АКРА».

Анализ кредитного качества (по кредитным рейтингам) на 31 декабря 2025 года (неаудировано) может быть представлен следующим образом:

	AAA(RU)	От A-(RU) до AA+(RU)	От BBB-(RU) до BBB+(RU)	Без рейтинга	Итого
Текущие счета в банках	3 636	291 961	131	–	295 728
Прочие счета	–	–	–	377	377
Срочные депозиты в банках	–	6 725 413	–	–	6 725 413
Всего денежных средств и их эквивалентов	<u><u>3 636</u></u>	<u><u>7 017 374</u></u>	<u><u>131</u></u>	<u><u>377</u></u>	<u><u>7 021 518</u></u>

Анализ кредитного качества (по кредитным рейтингам) на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

	AAA(RU)	От A-(RU) до AA+(RU)	От BBB-(RU) до BBB+(RU)	Без рейтинга	Итого
Денежные средства в кассе	–	–	–	1	1
Текущие счета в банках	774 273	1 361 167	27	7 477	2 142 944
Прочие счета	–	–	–	1 118	1 118
Срочные депозиты в банках	77 502	15 084 509	–	–	15 162 011
Всего денежных средств и их эквивалентов	<u><u>851 775</u></u>	<u><u>16 445 676</u></u>	<u><u>27</u></u>	<u><u>8 596</u></u>	<u><u>17 306 074</u></u>

По состоянию на отчетные даты у Группы нет контрагентов совокупные остатки денежных средств в которых составляют более 10% капитала Группы.

Средства в банках размещены в одном российском банке с кредитным рейтингом AA(RU) и находятся в залоге. Средства в банках отнесены к Стадии 1.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

По состоянию на отчетные даты финансовые инструменты представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Долговые финансовые инструменты		
Российские корпоративные облигации	135 119	1 299 405
Всего долговых финансовых инструментов	<u>135 119</u>	<u>1 299 405</u>
Долевые финансовые инструменты		
Акции российских компаний и банков	1 439 485	1 743 666
Всего долевого финансовых инструментов	<u>1 439 485</u>	<u>1 743 666</u>
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u><u>1 574 604</u></u>	<u><u>3 043 071</u></u>

Финансовый результат за 2025 год по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, состоит из изменения справедливой стоимости за счет переоценки (и выбытия) в сумме расхода в размере 201 606 тыс. рублей (за 12 месяцев 2024 года: дохода в размере 1 233 362 тыс. рублей).

8 Займы выданные

По состоянию на отчетные даты займы выданные включают задолженность не связанным сторонам со сроком погашения до двух лет. В 2025 году группа перевела все займы, отнесенные к первому уровню кредитного риска на 31 декабря 2024 года, во второй уровень кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки вырос на 389 988 тыс. руб. В 2025 году группа перевела все займы, отнесенные ко второму уровню кредитного риска на 31 декабря 2024 года, в третий уровень кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки вырос на 438 090 тыс. руб. В 2025 году Группа признала два займа несвязанной российской компании в сумме 9 869 739 тыс. руб. В 2025 году погашений выданных займов не было.

Переводов между уровнями (стадиями) кредитного риска в 2024 году не было. В 2024 году Группа выдала два займа несвязанной компании нерезиденту в сумме 218 000 тыс. руб. В 2024 году погашений выданных займов не было.

Изменение резерва связано с изменением моделей и исходных данных, использованных для оценки ожидаемых кредитных убытков.

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Первый уровень кредитного риска		
Займы выданные	10 767 771	1 372 214
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(110 399)
Второй уровень кредитного риска		
Займы выданные	1 616 260	3 476 742
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(500 387)	(1 970 854)
Третий уровень кредитного риска		
Займы выданные	3 918 288	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 408 944)	-
Займы выданные	<u><u>13 392 988</u></u>	<u><u>2 767 703</u></u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9 Инвестиции в ассоциированные компании

Группа владеет неконтрольной долей участия в САО «ВСК» в размере 49% акций. САО «ВСК» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Основным видом деятельности САО «ВСК» является страхование. Инвестиция в САО «ВСК» учитывается по методу долевого участия.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по инвестициям в САО «ВСК» по состоянию на отчетные даты, а также за 2025 год и 2024 год, закончившийся на эту дату:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные активы	50 239 913	85 711 872
<i>В том числе, Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>1 662 296</i>	<i>13 226 080</i>
Долгосрочные активы	113 991 818	116 862 711
Краткосрочные обязательства	(7 137 328)	(59 087 731)
Долгосрочные обязательства	(93 475 463)	(87 296 728)
Чистые активы	63 618 940	56 190 124
Доля Группы в чистых активах (49%)	31 173 281	27 533 161
Другие корректировки балансовой стоимости инвестиций	(1 435 413)	(406 757)
Гудвил, включенный в балансовую стоимость	9 310 609	9 310 609
Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании	39 048 477	36 437 013

	2025 год	2024 год
Результат от страховой деятельности	(3 291 561)	13 326 835
Результат от инвестиционной деятельности	17 499 123	15 199 571
<i>В том числе, Процентные доходы</i>	<i>20 531 582</i>	<i>15 076 260</i>
<i>В том числе, Процентные расходы</i>	<i>242 936</i>	<i>-</i>
Результат от прочей деятельности	(6 884 513)	(15 455 371)
Прибыль до налогообложения	7 323 049	13 071 035
Расход по налогу на прибыль	(678 667)	(1 926 095)
Чистая прибыль	6 644 382	11 144 940
Прочий совокупный доход/(расход)	686 446	(1 632 865)
Общий совокупный доход	7 330 828	9 512 075

Ниже представлена информация о доле Группы (49%) в прибыли или убытке, а также прочем совокупном доходе САО «ВСК» за отчетные годы:

	2025 год	2024 год
Чистая прибыль	3 255 747	5 461 021
Прочий совокупный доход	336 359	(800 104)
Общий совокупный доход	3 592 106	4 660 917

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Прочие финансовые и нефинансовые активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по страховым премиям и организации предоставления автомобильных услуг	–	5 237 314
Дебиторская задолженность по лизингу	–	717 105
Расчеты с контрагентами	91 208	8 027 729
Расчеты по ценным бумагам	1 730 832	818 000
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	–	91 085
Прочие	13 682	70 748
Резерв под расчеты по ценным бумагам	(818 000)	(818 000)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу	–	(167 404)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	–	(1 093 124)
Всего прочих финансовых активов	1 017 722	12 883 453
Прочие нефинансовые активы		
Нематериальные активы	5 569	1 012 143
Авансовые платежи контрагентам	–	378 153
Авансовые платежи по налогам, кроме налога на прибыль	2 402	177 667
Материалы	–	251 398
Авансовые платежи по страхованию	–	89 567
Прочие	43 600	185 780
Всего прочих нефинансовых активов	51 571	2 094 708
Всего прочих активов	1 069 293	14 978 161

Расчеты с контрагентами по состоянию на 31 декабря 2024 года относятся к Стадии 2. Расчеты по ценным бумагам на 31 декабря 2024 года относятся к Стадии 3.

Все прочие финансовые активы на 31 декабря 2025 года, за исключением задолженности по расчетам по ценным бумагам в размере 818 000 тыс. руб., относятся к Стадии 1. Расчеты по ценным бумагам в размере 818 000 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года относятся к Стадии 3.

11 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Расчеты со страховыми компаниями	–	649 307
Расчеты с поставщиками	12 916	739 289
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	151 794	902 441
Начисленные расходы	–	5 091
Задолженность перед персоналом	115 717	19 733
Всего прочих финансовых обязательств	280 427	2 315 861
Прочие нефинансовые обязательства		
Отложенный бонус работникам (оценочное обязательство)	–	223 716
Доходы будущих периодов, в том числе по государственным субсидиям	–	10 185
Резерв по судебным разбирательствам	–	322 707
Налоги отличные от налога на прибыль	–	485 913
Прочие обязательства	11 059	218 117
Всего прочих нефинансовых обязательств	11 059	1 260 638
Всего прочих обязательств	291 486	3 576 499

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Акционерный и добавочный капитал, и прочие резервы

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенный и полностью оплаченный и находящийся в обращении акционерный капитал в сумме 33 659 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 33 659 тыс. рублей) состоит из 50 237 005 штук обыкновенных именных акции номинальной стоимостью 0,67 рубля каждая (31 декабря 2024 года: 50 237 005 штук). По состоянию на 31 декабря 2025 года добавочный капитал Группы в размере 22 511 833 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 21 978 996 тыс. рублей) включает превышение справедливой стоимости полученных Компанией средств над номинальной стоимостью размещенных акций, взносы акционера и финансовый результат от продажи собственных выкупленных акций.

В декабре 2025 года было принято решение уменьшить уставный капитал Общества до 32 577 тыс. руб. путем погашения 1 614 614 обыкновенных акций. Регистрация изменения на 31 декабря 2025 г. не завершена.

Компания сформировала резерв под предстоящий выкуп собственных акций в размере 2 493 695 тыс. рублей.

Объявленные и выплаченные акционерам дивиденды (рублей на акцию)	2025 год	2024 год
по результатам первых девяти месяцев	902,0	227,6
по результатам предыдущего года	83,5	20,6

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли, принадлежащей акционерам Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных именных акций в обращении в течение периода.

	2025 год	2024 год*
Прибыль/(убыток) за период, приходящийся на акционеров	20 195 572	20 856 471
Прибыль за период от продолжающейся деятельности, приходящаяся на акционеров	3 981 773	5 189 573
Средневзвешенное количество акций в обращении, штук	48 007 671	47 905 551
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	420,67	435,37
Базовая и разводненная прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (в рублях на акцию)	82,94	108,33

13 Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год*
Процентные доходы		
Процентные доходы, рассчитанные с использованием ЭПС		
Денежные средства и их эквиваленты	213 350	2 088 425
Финансовые активы по амортизированной стоимости (займы)	2 444 270	1 770 152
Прочие активы	–	36 368
Всего процентных доходов	2 657 620	3 894 945
Процентные расходы		
Привлеченные займы и кредиты	(43 270)	(1 011 002)
Обязательства по аренде	(12 169)	(10 030)
Всего процентных расходов	(55 439)	(1 021 032)
Всего чистого процентного дохода	2 602 181	2 873 913

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Расходы по кредитным убыткам (ОКУ) и прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам		
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам прочих активов		
(Создание)/Восстановление резерва по денежным средствам	(4 702)	29
(Создание)/Восстановление резерва по займам выданным	(831 842)	486 913
(Создание)/Восстановление резерва по прочим активам	921 628	(932 087)
Всего доходов/(расходов) по кредитным убыткам	<u>85 084</u>	<u>(445 145)</u>

15 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год*</u>
Расходы на персонал		
Вознаграждение работников	(398 593)	(359 300)
Налоги и отчисления по заработной плате	(77 692)	(52 773)
Всего расходов на персонал	<u>(476 285)</u>	<u>(412 073)</u>

Расходы на персонал являются краткосрочными.

16 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год*</u>
Прочие операционные расходы		
Профессиональные услуги	(296 269)	(123 561)
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(75 109)	(46 478)
Эксплуатация офиса	(21 240)	(19 595)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(16 722)	(18 372)
Реклама и маркетинг	(13 459)	(17 548)
Амортизация нематериальных активов	(8)	(103)
Услуги связи	(512)	(344)
Прочие	(34 931)	(47 439)
Всего прочих операционных расходов	<u>(458 250)</u>	<u>(273 440)</u>

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка за отчетный период, представлен следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год*</u>
Текущий налоговый расход	(128 538)	(462 363)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль (до 25%)	-	173 719
Отложенный налоговый эффект (выгода/(расход))	81 130	(640 879)
Выгода/(Расход) по налогу на прибыль	<u>(47 408)</u>	<u>(929 523)</u>

Текущая ставка по налогу на прибыль применяемая к большей части прибыли Группы составляла 25% (в 2024 году: 20%). Дивиденды полученные от ассоциированной компании облагались по ставке 13%.

Ниже представлена выверка теоретического расхода с фактическим доходов (расходом) по налогу на прибыль.

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год*</u>
Прибыль до налогообложения	4 677 024	7 422 567
Теоретический расход по налогу на прибыль рассчитанный по ставке действующей в Российской Федерации: 25%/20%	(1 169 256)	(1 484 513)
Разница в ставках (и налог на дивиденды)	(127 489)	70 485
Доля прибыли в ассоциированном предприятии	813 937	1 092 204
Изменение непризнанного отложенного налогового актива	688 114	(679 925)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль	-	173 719
Расходы не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(252 714)	(101 493)
Выгода/(Расход) по налогу на прибыль	<u>(47 408)</u>	<u>(929 523)</u>

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой.

Эффективная ставка по налогу на прибыль от продолжающейся деятельности в 2025 году составила -1% (2024 год: -12,5%).

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Налог на прибыль (продолжение)

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. Налоговое влияние движения данных временных разниц представлено далее и отражается по ставке 20% на 1 января 2024 года и по ставке 25% на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2025 года.

	1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка от продолж. деятельности	Отражено в составе прибыли или убытка от прекр. деятельности	Выбыло по прекр. деятельности	31 декабря 2025 года
Денежные и приравненные к ним средства	2 465	353	-	-	2 818
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	234 844	(71 105)	-	-	163 749
Займы выданные	533 038	172 353	1 354	(1 354)	714 914
Прочие активы	166 180	-	281 584	(447 764)	-
Обязательства по аренде	295 812	(4 740)	(49 172)	(229 034)	12 866
Прочие обязательства	260 630	-	229 405	(490 035)	-
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 123 890	(20 720)	(255 266)	(787 985)	59 919
Активы по отложенному налогу на прибыль	2 616 859	85 664	207 905	(1 956 172)	954 256
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	(11 703 486)	-	(25 477)	11 728 963	-
Производственные финансовые инструменты	(558 260)	-	-	558 260	-
Основные средства и активы в форме права пользования	(292 559)	-	87 259	205 300	-
Прочие активы	(1 029 316)	-	(72 376)	1 101 692	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-
Привлеченные займы и кредиты	(2 637)	-	2 637	-	-
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(13 586 258)	-	(7 957)	13 594 215	-
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	(10 969 399)	85 664	199 948	11 638 043	954 256

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка от продолж. деятельности	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Денежные и приравненные к ним средства	2 471	(6)	-	2 465
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	818 218	(583 374)	-	234 844
Займы выданные	395 761	137 277	-	533 038
Прочие активы	-	166 180	-	166 180
Обязательства по аренде	236 162	59 650	-	295 812
Прочие обязательства	724 540	(463 910)	-	260 630
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	70 416	1 053 474	-	1 123 890
Активы по отложенному налогу на прибыль	2 247 568	369 291	-	2 616 859
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	(6 209 809)	(5 493 677)	-	(11 703 486)
Производственные финансовые инструменты	(432 258)	18 824	(144 826)	(558 260)
Основные средства и активы в форме права пользования	(195 453)	(97 106)	-	(292 559)
Прочие активы	(453 395)	(575 921)	-	(1 029 316)
Привлеченные займы и кредиты	(42 174)	39 537	-	(2 637)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(7 333 089)	(6 108 343)	(144 826)	(13 586 258)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(5 085 521)	(5 739 052)	(144 826)	(10 969 399)

Повышение ставки налога на прибыль

В июле 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года.

В соответствии с МСФО для оценки отложенных налоговых активов и обязательств необходимо оценить сроки реализации отложенных налоговых активов и погашения отложенных налоговых обязательств и их размер по той ставке налога на прибыль, которая будет применяться к периодам реализации отложенных налоговых активов и погашения отложенных налоговых обязательств на основе налогового законодательства, принятого на конец отчетного периода.

18 Управление финансовыми рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски: Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Группа также подвержена операционным рискам. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Управление рисками осуществляется на всех уровнях корпоративного управления.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, который отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками, в том числе:

- ▶ внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля;
- ▶ рассмотрение и установление новых лимитов;
- ▶ подготовка внутренних документов по мероприятиям в сфере управления рисками, включая выявление и оценку рисков, а также контроль над ними;
- ▶ проведение независимого анализа и оценки всех типов риска, которым подвержена Группа;
- ▶ присвоение кредитным рискам соответствующей категории.

Системы оценки рисков

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков: информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска.

Концентрации риска

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

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена кредитному риску, т.е. когда одна из сторон финансовой сделки наносит финансовые убытки другой стороне в результате неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает как следствие кредитной деятельности Группы и заключения других сделок с контрагентами, ведущих к возникновению финансовых активов.

Лизинговая деятельность

Группа структурирует уровень кредитного риска путем установления лимитов на размер риска, принимаемого по лизингополучателю или группе лизингополучателей. Группа проводит мониторинг кредитного риска на ежегодной основе или чаще.

Группа имеет обеспечение по чистым инвестициям в лизинг. Оценка стоимости обеспечения основана на стоимости обеспечения, рассчитанной на момент заключения договора финансового лизинга, и, как правило, не пересматривается.

Кредитное качество по классам следующих активов раскрыто в соответствующих Примечаниях: Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости – в Примечании 11.

Оценка обесценения

Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под ожидаемые кредитные убытки будет оцениваться в сумме ожидаемых кредитных убытков на горизонте 12 месяцев. ОКУ за весь срок и ОКУ на горизонте 12 месяцев рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

Группа установила политику осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет финансовые активы следующим образом:

Стадия 1	При первоначальном признании финансовых активов Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2.
Стадия 2	Если кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания (наличие просроченной задолженности 31 день и более, снижение внешнего рейтинга на 2 и более уровня), Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни актива. К Стадии 2 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.
Стадия 3	Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными. Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент просрочил предусмотренные хотя бы по одной сделке платежи на 90 дней, либо имеются иные признаки обесценения. Например, финансовые инструменты будут отнесены к Стадии 3 при расторжении в одностороннем порядке по инициативе Группы одной и более сделки с контрагентом независимо от срока просрочки. Финансовые инструменты с признаком мошенничества также относятся к Стадии 3.

Группа оценивает ОКУ на групповой основе для всех прочих классов финансовых активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик.

Основные элементы расчета ОКУ описаны ниже:

Вероятность дефолта (PD)	Представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка и определяется на основе риск-сегмента и группы просрочки для соответствующего периода (12 месяцев или весь срок жизни инструмента (Lifetime PD)). Значения определяются на основе внутренней статистики с использованием матриц миграции (Марковские цепи). В качестве прогнозной информации используются текущие и ожидаемые изменения макроэкономической ситуации. Дефолт может произойти в течение рассматриваемого периода, если признание финансового актива не было прекращено, и он является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	Сумма активов под риском (EAD), представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	Представляет собой уровень потерь, возникающих в случае наступления дефолта и учитывающий временную стоимость денег (дисконтирование по эффективной процентной ставке). LGD рассчитывается как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые Группа получает и ожидает получить с учетом опыта реализации активов. Значения LGD определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

Группа рассчитывает ОКУ на основе трех макроэкономических сценариев (базовый, оптимистический и пессимистический), взвешенных с учетом их вероятности. Каждому сценарию присваивается вес на основании сочетания статистического анализа и экспертного суждения относительно диапазона возможных исходов, представленных сценариями. В качестве прогнозной информации используются текущие значения и ожидаемые изменения макроэкономических переменных. В своей макроэкономической модели определения ОКУ Группа использует информацию Министерства экономического развития Российской Федерации и Банка России в качестве исходных экономических данных и сценариев.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Значительная часть финансовых активов Группы размещены на условиях, подразумевающих возможность их немедленной реализации, что является главным инструментом защиты против риска ликвидности в случае наступления каких-либо непредвиденных обстоятельств. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме на счетах.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на отчетные даты по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, указанные в таблице сроков погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с условиями договоров. Подобные недисконтированные потоки денежных средств отличаются от суммы, указанной в консолидированном отчете о финансовом положении, так как сумма в консолидированном отчете о финансовом положении основана на дисконтированных потоках денежных средств.

Если сумма платежа не фиксирована, отражаемая сумма устанавливается в соответствии с условиями на конец отчетного периода. Платежи в иностранной валюте пересчитываются по текущему валютному курсу на конец отчетного периода.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства по предстоящему выкупу собственных акций	-	2 493 695	-	-	-	2 493 695
Обязательства по аренде	950	4 752	5 702	40 061	-	51 465
Прочие финансовые обязательства	-	280 427	-	-	-	280 427
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	950	2 778 874	5 702	40 061	-	2 825 587

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Привлеченные займы и кредиты	7 134 597	43 097 235	53 009 514	120 721 048	-	223 962 394
Облигации выпущенные	400 515	28 612 234	4 256 065	27 300 387	-	60 569 201
Производные финансовые инструменты	14 917	68 084	187 944	751 103	-	1 022 048
Обязательства по аренде	35 917	183 668	218 246	1 040 722	2 132	1 480 685
Прочие финансовые обязательства	1 393 578	1 003 335	187 944	751 103	-	3 335 960
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	8 979 524	72 964 556	57 859 713	150 564 363	2 132	290 370 288

Анализ по срокам погашения кредитов проводится на основании траншей погашения, установленных договором.

Срок погашения кредитов больше, чем срок погашения текущего лизингового портфеля, Группа соблюдает требования, установленные кредитными соглашениями.

Анализ по срокам погашения облигаций выпущенных проводится на основании установленных дат оферт.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопределен- ным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	7 016 074	-	-	-	-	7 016 074
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	1 574 604	1 574 604
Средства в банках	-	4 510 000	-	-	-	4 510 000
Займы выданные	-	-	10 767 771	2 625 218	-	13 392 988
Предоплата по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	19 973	-	934 283	954 256
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	44 296	44 296
НДС к возмещению	-	23	-	-	-	23
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	39 048 477	39 048 477
Прочие активы	-	958 835	-	104 889	5 569	1 069 293
Всего активов	<u>7 016 074</u>	<u>5 468 858</u>	<u>10 787 743</u>	<u>2 730 107</u>	<u>41 607 229</u>	<u>67 610 011</u>
Обязательства						
Текущий налог на прибыль к уплате	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-
Текущий налог на прибыль к уплате	-	1 049	-	-	-	1 049
НДС к уплате	-	-	-	80	-	80
Обязательства по аренде	950	4 752	5 702	40 061	-	51 465
Обязательства по предстоящему выкупу собственных акций	-	2 493 695	-	-	-	2 493 695
Прочие обязательства	-	270 530	-	20 956	-	291 486
Всего обязательств	<u>950</u>	<u>2 770 025</u>	<u>5 702</u>	<u>61 097</u>	<u>-</u>	<u>2 837 775</u>
Чистая позиция	<u>7 015 124</u>	<u>2 698 832</u>	<u>10 782 041</u>	<u>2 669 010</u>	<u>41 607 229</u>	<u>64 772 236</u>
Накопленная позиция ликвидности	<u>7 015 124</u>	<u>9 713 956</u>	<u>20 495 997</u>	<u>23 165 007</u>	<u>64 772 236</u>	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года выпущенные облигации в сумме 3 451 187 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в период от 1 до 6 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2024 года выпущенные облигации в сумме 1 555 710 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в период от 1 до 6 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 112 847 446 тыс. рублей, сроки лимитов действуют до периода от 1 месяца до более 5 лет.

Анализ активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопределен- ным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	17 298 200	-	-	-	-	17 298 200
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	3 043 071	3 043 071
Производные финансовые инструменты	423 476	1 831 556	1 047 804	(77 351)	-	3 225 485
Займы выданные	-	-	-	2 767 703	-	2 767 703
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	12 732 725	44 964 315	47 926 344	149 769 265	544 091	255 936 740
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизингу	1 558 284	587 163	-	-	-	2 145 447
Предоплата по текущему налогу на прибыль	78 672	46 425	-	-	-	125 097
Отложенные налоговые активы	-	-	6 788	-	861 805	868 593
НДС к возмещению	1 001 293	-	-	-	-	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	4 650 586	4 650 586
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	36 437 013	36 437 013
Возвращенные объекты лизинга	1 898 188	9 490 940	-	-	-	11 389 128
Прочие активы	998 586	9 599 715	859 250	2 499 143	1 021 467	14 978 161
Всего активов	35 989 424	66 520 114	49 840 186	154 958 760	46 558 034	353 866 517
Обязательства						
Привлеченные займы и кредиты	5 445 153	30 238 897	40 585 265	102 053 376	-	178 322 691
Производные финансовые инструменты	14 913	64 183	155 067	530 985	-	765 148
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 731 664	547 271	-	-	-	4 278 935
Облигации выпущенные	348 807	20 833 448	1 372 972	22 326 988	3 451 187	48 333 402
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	-	-	-
Текущий налог на прибыль к уплате	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	11 837 991	11 837 991
НДС к уплате	1 396 226	2 792 451	-	132	-	4 188 809
Обязательства по аренде	21 922	120 456	150 394	888 374	2 083	1 183 229
Прочие обязательства	1 530 021	1 626 521	64 974	354 963	19	3 576 499
Всего обязательств	12 488 706	56 223 227	42 328 672	126 154 818	15 291 280	252 486 704
Чистая позиция	23 500 718	10 296 887	7 511 514	28 803 942	31 266 754	101 379 815
Накопленная позиция ликвидности	23 500 718	33 797 605	41 309 119	70 113 061	101 379 815	

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Географический риск

Большинство активов и обязательств относятся к российским организациям. Исключение составляют выданные займы (см. Примечание 8), которые относятся к организациям-резидентам Республики Армения.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Основной целью управления рыночным риском Группы является оптимизация уровня рыночного риска в рамках Группы, соответствие уровня рисков установленным ограничениям, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.

Группа выделяет следующие категории рыночного риска:

- ▶ валютный риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением курсов иностранных валют;
- ▶ процентный риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением уровня процентных ставок;
- ▶ фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа устанавливает ограничения уровня принимаемого валютного риска (в основном доллары США и евро).

Изменение валютных курсов представляет риск для деятельности Группы и ее конкурентной позиции, так как может негативно сказаться на прибыли и величине потоков денежных средств.

В период отчетных периодов Группа осуществляла свою деятельность на территории Российской Федерации, рассчитывалась в основном в российских рублях, не имела значительных позиций в иностранных валютах по финансовым активам и финансовым обязательствам и не подвергалась значительному валютному риску. По состоянию на 31 декабря 2025 года открытая валютная позиция по долларам США и евро составила 0 тыс. долларов и 1 509 тыс. евро, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2024 года открытая валютная позиция по долларам США и евро составила 11 560 тыс. долларов и 1 509 тыс. евро, соответственно.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Основным риском, управление которым осуществляется с использованием производных инструментов, является процентный риск по финансовым инструментам с плавающей ставкой. Процентный риск по финансовым инструментам с плавающей ставкой – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой – привлеченным кредитам, которые Группа хеджирует с помощью процентных свопов. Группа хеджирует объекты хеджирования целиком относительно присущего объекту хеджирования процентного риска.

Группа классифицирует долговые обязательства с плавающей ставкой в качестве объекта хеджирования, а производные финансовые инструменты – в качестве инструмента хеджирования. Между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь, поскольку условия процентного свопа совпадают с условиями объекта хеджирования. Для данных отношений хеджирования Группа установила коэффициент хеджирования 1:1, поскольку базовый риск по процентному свопу идентичен хеджируемому рисковому компоненту. Для оценки эффективности хеджирования Группа использует метод гипотетического производного инструмента и сопоставляет изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования с изменениями справедливой стоимости объектов хеджирования, обусловленными хеджируемыми рисками.

Неэффективность хеджирования может быть обусловлена следующими факторами:

- ▶ различия между сроками возникновения денежных потоков по объектам хеджирования и инструментам хеджирования;
- ▶ разные индексы (и, соответственно, разные кривые), связанные с хеджируемым риском объектов хеджирования и инструментов хеджирования;
- ▶ кредитный риск контрагентов, который по-разному влияет на изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования и объектов хеджирования;
- ▶ изменения прогнозной величины денежных потоков по объектам хеджирования и инструментам хеджирования.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

19 Управление капиталом

Основная цель управления капиталом состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости Группы. Группа рассматривает акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы, отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, как общую сумму капитала под управлением.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма капитала, причитающегося акционерам Группы, составляла 64 658 865 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 93 753 972 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам. В случае отсутствия рыночных котировок, справедливая стоимость определяется путем использования методов оценки, включая метод дисконтирования потоков денежных средств и другие методы оценки, используемые участниками рынка.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- ▶ Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- ▶ Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые существенные данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- ▶ Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии справедливой стоимости. В отчетном периоде не было переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости.

	31 декабря 2025 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы				
Акции российских компаний и банков	1 439 485	–	–	1 439 485
Корпоративные облигации	135 119	–	–	135 119
Всего финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	1 574 604	–	–	1 574 604

	31 декабря 2024 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы				
Акции российских компаний и банков	1 743 665	–	–	1 743 665
Корпоративные облигации	1 299 405	–	–	1 299 405
Производные финансовые инструменты	–	3 225 485	–	3 225 485
Всего финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	3 043 070	3 225 485	–	6 268 555
Производные финансовые инструменты	–	765 148	–	765 148
Всего финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости	–	765 148	–	765 148

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2025 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные и приравненные к ним средства	7 016 074	–	–	7 016 074
Средства в банках	–	4 510 000	–	4 510 000
Займы выданные	–	13 392 988	–	13 392 988
Прочие финансовые активы	–	–	1 017 722	1 017 722
Всего активов, справедливая стоимость которых раскрывается	7 016 074	17 902 988	1 017 722	25 936 784
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Прочие финансовые обязательства	–	–	280 427	280 427
Всего обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается	–	–	280 427	280 427
	31 декабря 2024 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные и приравненные к ним средства	17 298 200	–	–	17 298 200
Займы выданные	–	2 569 568	–	2 569 568
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	–	–	227 568 585	227 568 585
Прочие финансовые активы	–	–	12 883 452	12 883 452
Всего активов, справедливая стоимость которых раскрывается	17 298 200	2 569 568	240 452 037	260 319 805
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Привлеченные кредиты	–	172 165 471	–	172 165 471
Облигации выпущенные	47 656 080	–	–	47 656 080
Прочие финансовые обязательства	–	–	2 316 361	2 316 361
Всего обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается	47 656 080	172 165 471	2 316 361	222 137 912

В течение отчетных периодов, переводов основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

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

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	7 016 074	7 016 074	-	17 298 200	17 298 200	-
Средства в банках	4 510 000	4 510 000	-	-	-	-
Займы выданные	13 392 988	13 392 988	-	2 767 703	2 767 703	-
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	-	-	-	255 936 740	227 568 585	(28 368 155)
Прочие финансовые активы	1 017 722	1 017 722	-	12 883 453	12 883 453	-
Финансовые обязательства						
Привлеченные займы и кредиты	-	-	-	178 322 691	172 165 471	6 157 220
Облигации выпущенные	-	-	-	48 333 402	47 656 080	677 322
Прочие финансовые обязательства	280 427	280 427	-	2 316 361	2 316 361	-
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости						<u>(21 533 613)</u>

Модели оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость финансовых активов и обязательств.

Справедливая стоимость котируемых акций основывается на котировках на отчетную дату.

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость котируемых облигаций, рынок по которым не является активным оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием средней доходности финансовых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях.

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

Если финансовые активы и обязательства, ликвидны или имеют короткий срок погашения, допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием внутренних ненаблюдаемых данных о ставках размещения чистых инвестиций в лизинг.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости производятся на конец каждого отчетного периода.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. Исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций, в настоящей отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года Группой был сформирован резерв в сумме 0 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 322 707 тыс. рублей) относящийся к выбывающей группе предназначенной для продажи.

Условные налоговые обязательства

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям.

В связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 годов в российское налоговое законодательство было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на снижение эффекта от введения экономических санкций в отношении российских налогоплательщиков. Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства. Российские налоговые органы продолжают применять механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования.

В настоящее время практика применения российского налогового законодательства (например, положений, предусматривающих запрет на уменьшение налогоплательщиком налоговой базы и (или) сумм, подлежащих к уплате, в том числе в случаях, когда основной целью совершения сделки (операции) не являются неуплата (неполная уплата) и (или) зачет (возврат) суммы налога) не сформировалась и(или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при применении законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, методам учета и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными.

За 12 месяцев 2025 года Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 года, соответствующие положения налогового, валютного и таможенного законодательства, применимые к Группе, интерпретированы им корректно и Группа сможет отстоять свою позицию в случае возникновения споров с контролирующими органами.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Условные обязательства (продолжение)

Соблюдение договорных обязательств

Группа связана определенными договорными обязательствами, которые относятся к привлеченным кредитам. Такие договорные обязательства (далее – «ковенанты») включают необходимость поддержания на определенном уровне показателей соотношения долга и капитала, достаточности капитала, доли неработающей задолженности, предельного риска концентрации на контрагента и других. Ковенанты подлежат тестированию на регулярной основе в течение года. В случае нарушения ковенантов у кредитора возникает право требовать немедленного погашения всей суммы кредита. В целях соблюдения Группа выстроила регулярную систему мониторинга за соблюдением ковенантов. Группа оценивает риск того, что обязательства по кредитам станут к погашению досрочно в результате несоблюдения ковенант в течение следующих 12 месяцев, как низкий.

22 Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности, стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или оказывает существенное влияние на процесс принятия другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого потенциально возможного случая отношений связанных сторон внимание уделяется экономическому содержанию операций, а не только их юридическому оформлению. Сделки со связанными сторонами в течение отчетных периодов заключались на рыночных условиях.

Суммы сделок со связанными сторонами в отчетные периоды представлены следующим образом:

	2025 год				2024 год			
	Компании под общим контролем или		Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Компании под общим контролем или		Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал
	Контролирующий акционер	существенным влиянием			Контролирующий акционер	существенным влиянием		
По продолжающейся деятельности								
Доходы и расходы за отчетный год								
Расходы на персонал	-	-	-	(162 975)	-	-	-	(134 186)
Активы и обязательства на 31 декабря								
Прочие финансовые активы	912 832	-	-	-	-	-	-	-
Выпущенные облигации	-	-	-	-	-	-	-	-

	2025 год				2024 год			
	Компании под общим контролем или		Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Компании под общим контролем или		Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал
	Контролирующий акционер	существенным влиянием			Контролирующий акционер	существенным влиянием		
По прекращенной деятельности								
Доходы и расходы за отчетный год								
Прочие процентные доходы	-	913	-	-	-	-	-	-
Процентные расходы	-	-	(916 843)	-	-	-	(418 480)	-
Чистый прочий доход	-	10	1 581 867	-	-	-	1 739 842	-
Прочие операционные расходы	-	-	(214)	-	-	-	(312)	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	10 569	-
Активы и обязательства на 31 декабря								
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	66 019	-
Выпущенные облигации	-	-	-	-	-	-	5 426 862	-

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Привлеченные займы и кредиты	Облигации выпущенные	Обязательство по финансовой по аренде	Итого обяза- тельства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	165 876 956	47 086 889	1 180 804	214 144 649
Поступления от привлечения/выпуска	93 380 128	20 500 000	–	113 880 128
Признание/прекращение признания обязательств по аренде	–	–	253 497	253 497
Погашение	(81 418 358)	(19 360 095)	(251 073)	(101 029 526)
Прочее	483 965	106 608	–	590 573
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	178 322 691	48 333 402	1 183 228	227 839 321
Поступления от привлечения/выпуска	–	16 000 000	–	16 000 000
Признание/прекращение признания обязательств по аренде	–	–	110 148	110 148
Погашение	(79 661 908)	(26 253 264)	(325 777)	(106 240 949)
Выбыло по прекращенной деятельности	(98 229 885)	(37 645 423)	(916 135)	(136 791 443)
Прочее	(430 898)	(434 715)	1	(865 612)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	–	–	51 465	51 465

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по привлеченным займам и кредитам, и облигациям выпущенным. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

24 Информация по сегментам

Группа имела четыре отчетных сегмента в 2025 году и пять отчетных сегментов в 2024 году, которые, как описано далее, являются основными хозяйственными подразделениями Группы. Указанные основные хозяйственные подразделения предлагают различные продукты и услуги и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий и рыночных стратегий. Каждое основное хозяйственное подразделение может приносить доходы или приводить к расходам, и соответствующие оперативные результаты регулярно проверяются высшим органом операционного управления, для чего доступна отдельная финансовая информация. Высший орган операционного управления представлен лицом или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают эффективность Группы.

Далее представлено краткое описание операций каждого из отчетных сегментов.

- ▶ Лизинговая деятельность включает в себя заключение договоров лизинга с юридическими лицами и их последующий контроль (прекращенная деятельность).
- ▶ Страховая деятельность включает в себя продажу страховых продуктов и оказание услуг в соответствии с договорами страхования.
- ▶ Портфельные инвестиции включают в себя инвестиции в крупные миноритарные пакеты акций публичных российских компаний и приобретенные права требования по займам.
- ▶ Сервис игрового гейминга включает в себя предоставление за абонентскую плату онлайн доступ к играм (прекращенная деятельность).
- ▶ Казначейский центр обеспечивает привлечение внешнего финансирования для Группы, а также инвестирует временно свободные денежные средства в финансовые инструменты, такие как депозиты и сделки обратного РЕПО и другие.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившихся 31 декабря 2025 года, представлена следующим образом:

	Вложения в частные компании		Корпоративный центр			Всего
	Лизинговая деятельность (Прекращенная деятельность)	Страховая деятельность	Портфельные инвестиции	Казначейский центр	Межсегментные корректировки	
Процентные доходы, рассчитанные с использованием ЭПС	-	-	2 171 773	485 847	-	2 657 620
Процентные расходы	-	-	(43 770)	(11 669)	-	(55 439)
Чистый процентный доход	-	-	2 128 003	474 178	-	2 602 181
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	-	-	479 426	(394 342)	-	85 084
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	-	-	2 607 429	79 836	-	2 687 265
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	-	3 255 747	-	-	-	3 255 747
Чистый доход/(расход) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	(219 426)	17 820	-	(201 606)
Прочий непроцентный доход	-	-	61 468	10 126 660	(10 057 510) ²	130 618
Прочий непроцентный расход	-	-	(53 933)	-	-	(53 933)
Общий доход от операционной деятельности	-	3 255 747	2 395 538	10 224 316	(10 057 510)	5 818 091
Расходы на персонал	-	-	(2 584)	(473 701)	-	(476 285)
Прочие операционные расходы	-	-	(289)	(457 961)	-	(458 250)
Чистые доходы/(расходы) от операций с иностранной валютой	-	-	(62 394)	(142 238)	-	(204 632)
Неоперационные доходы	-	-	-	63	-	63
Неоперационные расходы	-	-	-	(1 963)	-	(1 963)
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	-	3 255 747	2 330 271	9 148 516	(10 057 510)	4 677 024
(Расход)/выгода по налогу на прибыль	-	-	102 267	(22 186)	(127 489)	(47 408)
Чистая прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	-	3 255 747	2 432 538	9 126 330	(10 184 999)	4 629 616
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	16 213 800	-	-	-	-	16 213 800
Чистая прибыль/(убыток)	16 213 800	3 255 747	2 432 538	9 126 330	(10 184 999)	20 843 416

² Элиминация внутригрупповых дивидендов.

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившихся 31 декабря 2024* года, представлена следующим образом:

	Вложения в частные компании			Корпоративный центр			Всего
	Лизинговая деятельность (Прекращенная деятельность)	Страховая деятельность	Сервис игрового гейминга (Прекращенная деятельность)	Портфельные инвестиции	Казначейский центр	Межсегментные корректировки	
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	-	-	-	1 588 727	2 306 218	-	3 894 945
Процентные расходы	-	-	-	-	(1 021 032)	-	(1 021 032)
Чистый процентный доход/(расход)	-	-	-	1 588 727	1 285 186	-	2 873 913
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	-	-	-	(383 400)	(61 745)	-	(445 145)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	-	-	-	1 205 327	1 223 440	-	2 428 768
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	-	5 461 021	-	-	-	-	5 461 021
Чистый доход по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	1 174 280	59 081	-	1 233 362
Прочий непроцентный доход	-	-	-	-	9 170 553	(9 155 264)	15 289
Прочий непроцентный расход	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	-	5 461 021	-	2 379 608	10 453 046	(9 155 264)	9 138 412
Расходы на персонал	-	-	-	-	(412 073)	-	(412 073)
Прочие операционные расходы	-	-	-	-	(273 440)	-	(273 440)
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	163 855	-	163 855
Прочие доходы	-	-	-	-	41 226	-	41 225
Прочие расходы	-	-	-	(1 209 439)	(25 974)	-	(1 235 413)
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	-	5 461 021	-	1 170 169	9 946 641	(9 155 264)	7 422 567
(Расход)/выгода по налогу на прибыль	-	9 457	-	(734 395)	(13 281)	(191 304)	(929 523)
Чистая прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	-	5 470 478	-	435 774	9 933 360	(9 346 568)	6 493 044
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	14 909 759	-	1 484 586	-	-	-	16 394 345
Чистая прибыль/(убыток)	14 909 759	5 470 478	1 484 586	435 774	9 933 360	(9 346 568)	22 887 389

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2025 года (неаудировано) представлена следующим образом:

	Вложения в частные компании		Корпоративный центр			Всего
	Лизинговая деятельность (Прекращенная деятельность)	Страховая деятельность	Портфельные инвестиции	Казначейский центр	Межсегментные корректировки	
Всего активов	-	39 048 477	14 678 863	13 882 671	-	67 610 011
Всего обязательств	-	-	5 884	2 831 891	-	2 837 775

Информация по отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	Вложения в частные компании		Корпоративный центр			Всего
	Лизинговая деятельность	Страховая деятельность	Портфельные инвестиции	Казначейский центр	Межсегментные корректировки	
Всего активов	302 075 741	36 437 013	11 047 747	4 306 017	-	353 866 517
Всего обязательств	251 422 946	-	-	1 063 760	-	252 486 706

* Сравнительные данные представлены с учетом корректировок по прекращенной деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Дочерние организации с существенными неконтролирующими долями участия

Ниже представлена информация о дочерних организациях, в которых имеются существенные неконтролирующие доли участия:

	Доли владения / права голоса неконтролирующих акционеров, %	Прибыль/ (убыток), отнесенные на неконтролирующие доли участия в течение года	Накопленные неконтролирующие доли участия на конец года	Дивиденды, выплаченные по неконтролирующим долям участия за год
2025 год				
ООО «Регион Эстейт»	51,0%	6 161	113 371	(66 594)
2024 год				
ООО «Регион Эстейт»	51,0%	716 923	173 803	–

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об этих дочерних организациях. Данная информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

ООО «Регион Эстейт»	2025 год	2024 год
Денежные средства и их эквиваленты	3 951	96 850
Займы выданные	193 330	198 136
Основные средства	–	–
Прочие активы	33 603	69 474
Итого активы	230 884	364 460
Привлеченные займы	–	–
Прочие обязательства	15 152	24 063
Итого обязательства	15 152	24 063
Собственный капитал	215 732	340 397
ООО «Регион Эстейт»	2025 год	2024 год
Доход от операционной деятельности	71 152	54 936
Прочие доходы	63	1 994 667
Прочие расходы	(351)	(202 118)
Общие и административные расходы и расходы на персонал	(74 960)	(191 136)
Доход/(Расход) по налогу на прибыль	16 671	(193 240)
Прибыль за год	12 575	1 463 109
Итого совокупный доход за год	12 575	1 463 109
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	42 692	(759 367)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	–	1 994 667
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(125 965)	(1 186 757)
Влияние изменений валютных курсов	(9 627)	(16 645)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(92 900)	31 898

26 События после отчетной даты

В марте Компания выкупила собственные голосующие акции в количестве 1 984 794 штук (3,95% от уставного капитала Компании) на общую сумму 2 493 695 тыс. рублей в рамках оферты связанной с результатами голосования по крупной сделке.

ООО «Б1 – Аудит»
Прошито и пронумеровано 55 листа(ов)