

Консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций
за 2025 год

Февраль 2026 года

**Консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
«Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций**

Содержание		Стр.
Аудиторское заключение		3
Консолидированная финансовая отчетность		
Консолидированный отчет о финансовом положении		9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале		11
Консолидированный отчет о движении денежных средств		12
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности		
1	Введение	13
2	Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы	13
3	Существенные положения учетной политики	14
4	Использование критических бухгалтерских оценок и суждений при применении положений учетной политики	21
5	Изменение порядка представления статей и сравнительной информации	21
6	Денежные и приравненные к ним средства	22
7	Производные финансовые инструменты	23
8	Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	25
9	Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	34
10	Основные средства и активы в форме права пользования	35
11	Прочие финансовые и нефинансовые активы	36
12	Привлеченные кредиты	37
13	Облигации выпущенные	38
14	Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	38
15	Акционерный капитал	39
16	Процентные расходы	40
17	Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга, прочие непроцентные доходы и непроцентные расходы	40
18	Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов	41
19	Расходы на персонал	41
20	Общие и административные расходы	41
21	Налог на прибыль	42
22	Управление финансовыми рисками	44
23	Управление капиталом	54
24	Оценка справедливой стоимости	54
25	Условные обязательства	57
26	Операции со связанными сторонами	58
27	Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	60
28	События после отчетной даты	60



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

ООО «Б1 – Аудит»
Россия, 115035, Москва,
Садовническая наб., д. 75
Тел.: 8 800 500 9700
Факс: 8 800 500 9071
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

B1 – Audit LLC
75 Sadovnicheskaya Embankment
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам, Совету директоров
Публичного акционерного общества
«Лизинговая компания «Европлан»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» («Общество») и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем 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 пояснений к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в пункте 1 раздела «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, и за исключением влияния обстоятельства, изложенного в пункте 2 раздела «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, 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 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

1. Мы не имели возможности получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства относительно корректности раскрытия информации о наличии или отсутствии стороны, обладающей конечным контролем, а также полноты и корректности информации о связанных сторонах и операциях с ними, поскольку Общество в соответствии с требованиями Указа Президента РФ от 27 января 2024 г. № 73 не предоставило информацию о структуре владения Группы и о связи Группы с другими хозяйствующими субъектами. Как следствие, у нас отсутствовала возможность определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанного раскрытия информации о стороне, обладающей конечным контролем, о связанных сторонах и операциях с ними в пояснениях к консолидированной финансовой отчетности.
2. В прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Группа не раскрыла информацию о материнской компании по состоянию на 31 декабря 2025 г., что не соответствует требованиям пункта 13 МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».



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 с оговоркой.

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. В дополнение к обстоятельствам, изложенным в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», мы определили указанный ниже вопрос как ключевой вопрос аудита, о котором необходимо сообщить в нашем заключении.

Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг, финансовым активам по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу

В силу значительной доли чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу 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.

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, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу были распределены по стадиям обесценения в соответствии с утвержденной методологией.



Ключевой вопрос аудита

Для определения значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания и распределения чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу 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, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, подверженная риску дефолта, величина уровня потерь при дефолте. Расчет осуществляется на основании имеющихся исторических данных, скорректированных с учетом прогнозных макроэкономических переменных.

Расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении кредитно-обесцененных финансовых активов 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 Пояснении 8 и Пояснении 22.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан»

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

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

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

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, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, свидетельствующих об уровне кредитного риска, и уровнем резерва под ожидаемые кредитные убытки.

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

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



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.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



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

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров 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 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)

26 февраля 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 «Лизинговая компания «Европлан»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 30 июня 2017 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1177746637584.
Местонахождение: 119049, Россия, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 5.

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояснения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	6	9 249 320	15 799 440
Производные финансовые инструменты	7	144 047	3 225 485
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	8	169 928 672	256 486 441
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	9	957 619	2 145 447
Предоплата по текущему налогу на прибыль		5 854	78 672
НДС к возмещению		578 256	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования	10	4 348 575	4 600 202
Возвращенные объекты лизинга	3	13 725 100	11 389 128
Прочие финансовые активы	11	4 247 567	5 323 101
Прочие нефинансовые активы	11	2 147 345	2 026 532
Всего активов		205 332 355	302 075 741
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	7	1 779 243	765 148
Авансы, полученные от лизингополучателей		3 439 344	4 278 935
Привлеченные кредиты	12	98 229 885	178 322 691
Облигации выпущенные	13	37 645 423	48 333 402
Обязательства по аренде	27	916 135	1 112 824
Текущий налог на прибыль к уплате		147 915	-
НДС к уплате		6 079 873	4 188 677
Отложенные налоговые обязательства	21	11 079 783	11 837 991
Прочие финансовые обязательства	14	1 342 852	1 381 052
Прочие нефинансовые обязательства	14	2 251 077	1 238 719
Всего обязательств		162 911 530	251 459 439
Капитал			
Акционерный капитал	15	120 000	120 000
Добавочный капитал		1 000 000	1 000 000
Нераспределенная прибыль		42 514 978	47 821 522
Резерв хеджирования денежных потоков	7	(1 214 153)	1 674 780
Всего капитала		42 420 825	50 616 302
Всего обязательств и капитала		205 332 355	302 075 741

Утверждено и подписано от имени Компании 26 февраля 2026 года.


 Сергей Мизюра
 Генеральный директор




 Анатолий Аминов
 Заместитель генерального директора,
 Дирекция по финансам

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	<i>Пояснения</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы			
Чистые инвестиции в лизинг		49 146 484	51 850 000
<i>Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке</i>			
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках		4 383 421	2 253 473
Финансовые активы по амортизированной стоимости		1 629 930	1 314 488
Всего процентных доходов		55 159 835	55 417 961
Процентные расходы	16	(33 336 783)	(29 826 366)
Чистый процентный доход		21 823 052	25 591 595
Непроцентные доходы			
Доход от организации предоставления услуг	3	5 840 657	5 734 209
Дополнительные доходы по договорам лизинга	3	7 513 819	5 023 756
Агентские комиссии по стандартным видам страхования	3	3 973 680	4 464 456
Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	17	1 451 627	1 093 214
Прочие непроцентные доходы	17	1 250 290	1 104 647
Всего непроцентных доходов		20 030 073	17 420 282
Непроцентные расходы	17	(1 917 196)	(1 545 000)
Чистый непроцентный доход		18 112 877	15 875 282
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности		39 935 929	41 466 877
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	18	(15 164 894)	(7 372 186)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	18	(1 779 016)	(118 500)
Изменение резервов под прочие убытки	18	(4 944 178)	(1 582 094)
Расходы на персонал	19	(8 713 106)	(8 551 295)
Общие и административные расходы	20	(2 261 294)	(2 390 111)
Неоперационные доходы		746	13 274
Прибыль до налогообложения		7 074 187	21 465 965
Расход по налогу на прибыль до пересчета отложенного налога на прибыль	21	(1 940 731)	(4 300 260)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль	21	-	(2 255 946)
Расход по налогу на прибыль		(1 940 731)	(6 556 206)
Чистая прибыль		5 133 456	14 909 759
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Результат по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков	7	(1 469 447)	4 020 028
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка		(2 382 464)	(3 854 159)
Эффект отложенного налога на прибыль		962 978	(144 826)
Прочий совокупный доход за период		(2 888 933)	21 043
Общий совокупный доход за период		2 244 523	14 930 802
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15	42,78	124,25

Пояснения 1-28 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв хеджирования денежных потоков	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	120 000	1 000 000	41 911 763	1 653 737	44 685 500
Чистая прибыль	-	-	14 909 759	-	14 909 759
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	21 043	21 043
Общий совокупный доход за период	-	-	14 909 759	21 043	14 930 802
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	-	-	(9 000 000)	-	(9 000 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	120 000	1 000 000	47 821 522	1 674 780	50 616 302
Чистая прибыль	-	-	5 133 456	-	5 133 456
Прочий совокупный расход за период	-	-	-	(2 888 933)	(2 888 933)
Общий совокупный доход (расход) за период	-	-	5 133 456	(2 888 933)	2 244 523
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	-	-	(10 440 000)	-	(10 440 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	120 000	1 000 000	42 514 978	(1 214 153)	42 420 825

Пояснения 1-28 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	51 340 405	53 276 671
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	4 013 055	4 404 857
Проценты уплаченные	(33 958 773)	(29 341 854)
Поступления от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	11 333 197	4 290 152
Расходы на персонал	(7 910 869)	(11 132 121)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	12 155 444	10 479 838
Общие и административные расходы уплаченные	(1 394 445)	(1 875 751)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов/обязательств	35 578 014	30 101 792
Изменение операционных активов/обязательств		
Прочие активы, включая НДС к возмещению	4 526 907	2 748 641
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	772 242	3 126 376
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей	127 155 011	142 476 874
Приобретение активов для передачи в лизинг	(71 439 484)	(185 912 374)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду (Пояснение 10)	(851 848)	(1 163 746)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	95 740 842	(8 622 437)
Налог на прибыль уплаченный	(1 515 228)	(1 319 139)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности	94 225 614	(9 941 576)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	7 160	14 984
Приобретение основных средств (Пояснение 10)	(139 184)	(377 011)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(132 024)	(362 027)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты полученные (Пояснение 27)	–	93 380 128
Кредиты погашенные (Пояснение 27)	(79 661 908)	(70 720 757)
Облигации выпущенные (Пояснение 27)	16 000 000	20 500 000
Облигации погашенные/выкупленные (Пояснение 27)	(26 253 264)	(19 387 068)
Обязательства по аренде погашенные (Пояснение 27)	(292 969)	(233 035)
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	(10 440 000)	(9 000 000)
Чистое (использование) поступление денежных средств 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 (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств	(6 550 120)	4 237 636
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	15 799 440	11 561 804
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Пояснение 6)	9 249 320	15 799 440

Пояснения 1-28 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за 2025 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

ПАО «ЛК «Европлан» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 5.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в соответствии с п. 1(2) Указа Президента РФ № 73 от 27 января 2024 года «О временном порядке раскрытия и предоставления информации хозяйственными обществами, являющимися экономически значимыми организациями, и некоторыми иными лицами» ПАО «ЛК «Европлан», являясь дочерней организацией экономически значимой организации, не раскрывает информацию о контролирующих лицах, прямо или косвенно владеющих акциями экономически значимой организации.

По состоянию 31 декабря 2025 года ключевой руководящий персонал владеет 1,3% обыкновенных акций ПАО «ЛК «Европлан» (31 декабря 2024 года: 1,1%). В декабре 2025 года произошла смена контролирующего акционера Компании. По состоянию 31 декабря 2024 года ПАО «ЭсЭфАй» владело 87,5% обыкновенных акций Компании. По состоянию на 31 декабря 2024 года конечным контролирующим лицом являлся г-н Гуцериев Саид Михайлович. В марте 2024 года ПАО «ЛК «Европлан» провело первичное публичное предложение акций, принадлежащих ПАО «ЭсЭфАй», на Московской бирже, в ходе которого было реализовано 12,5% акций Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основными дочерними компаниями ПАО «ЛК «Европлан» являются ООО «Автолизинг» и ООО «Европлан Сервис» с долями владения 100%.

Основными видами деятельности Группы являются финансирование покупки в лизинг индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами на территории Российской Федерации различных типов автотранспортных средств и организация предоставления услуг, связанных с лизинговыми активами. Группа приобретает лизинговые активы у поставщиков на территории Российской Федерации. Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа оказывала услуги в 92 собственных офисах (31 декабря 2024 года: 94). По состоянию на 31 декабря 2025 года численность работников составляет 2 958 человека (31 декабря 2024 года: 3 117 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 Российской Федерации. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы (продолжение)

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 течение 2025 года сохранение высокого уровня ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»): а) ограничивало доступность финансирования для малого и среднего бизнеса и препятствовало восстановлению деловой активности в этих сегментах, что привело к снижению за этот период лизингового портфеля Группы; б) вело к ухудшению платежной дисциплины клиентов, что повлекло формирование более высоких резервов под ожидаемые кредитные убытки и снижение чистой прибыли, а также увеличение объема возвращенных объектов лизинга. При снижении ключевой ставки ЦБ РФ Группа ожидает реализацию отложенного спроса на лизинговые услуги.

Влияние геополитической ситуации

В течение 2025 года продолжение геополитической напряженности и конфликта, связанного с Украиной, продолжали оказывать влияние на экономику Российской Федерации. 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 Существенные положения учетной политики

Основа подготовки отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением указанного в настоящем разделе ниже.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное.

Новые поправки к действующим стандартам, впервые примененные Группой

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год, за исключением принятых поправок, вступивших в силу на 1 января 2025 года, приведенных ниже. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают объекты, легко конвертируемые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их стоимости. Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства и высоколиквидные вклады в банках с установленным сроком погашения не более 90 дней. Средства, размещенные на срок более 90 дней, не относятся к денежным и приравненным к ним средствам.

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 облигации выпущенные и привлеченные кредиты. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования

Первоначальное признание и последующая оценка

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как процентные свопы, для хеджирования своих процентных рисков по привлеченным кредитам и облигациям выпущенным (Пояснение 22). 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования (продолжение)

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 обязательством – привлеченными кредитами и облигациями выпущенными.

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, привлеченные кредиты и облигации выпущенные. 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 процентные расходы 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 Существенные положения 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 Существенные положения 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. Справедливая стоимость возвращенных объектов лизинга оценивается на основе рыночных котировок из открытых торговых онлайн-площадок.

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

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 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

В консолидированном отчете о финансовом положении предоплата по текущему налогу на прибыль и текущий налог на прибыль к уплате отражены на уровне компаний Группы.

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 зачетных 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 консолидированном отчете о финансовом положении НДС к возмещению и НДС к уплате отражены свернуто путем взаимозачета НДС к уплате на сумму НДС к возмещению на уровне компаний Группы, если условия взаимозачета выполняются.

Информация по сегментам

Для целей управления Группа организована в один основной операционный сегмент, который осуществляет лизинговую деятельность – лизинговая деятельность включает в себя заключение договоров финансовой аренды (лизинга) с юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями и последующий контроль над исполнением данных договоров. Все существенные операционные решения основаны на анализе Группы как одного сегмента. Финансовые результаты этого сегмента эквивалентны финансовой отчетности Группы в целом. Системы управленческой отчетности Группы используют информацию, подготовленную на базе МСФО. Все клиенты и необоротные активы Группы расположены в Российской Федерации.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения 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.

Непроцентные доходы

Группа получает доходы от организации предоставления различных видов услуг, в основном связанных с эксплуатацией и обслуживанием транспортных средств, 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 может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа 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)

4 Использование критических бухгалтерских оценок и суждений при применении положений учетной политики

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

Убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении 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 ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей (Пояснение 22). 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.

5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации

В настоящей консолидированной финансовой отчетности было изменено представление отдельных показателей для лучшего представления информации о финансовом положении и движении денежных средств Группы, а также были внесены изменения в сравнительные данные по состоянию на 31 декабря 2024 года для приведения в соответствие с новым порядком представления статей.

Изменение представления статей в консолидированном отчете о финансовом положении

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа реклассифицировала дебиторскую задолженность по лизингу в состав чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, а также выделила прочие финансовые активы и прочие нефинансовые активы из состава прочих активов и прочие финансовые обязательства и прочие нефинансовые обязательства из состава прочих обязательств в отдельные статьи. Результаты реклассификации сравнительной информации приведены в таблице ниже.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации (продолжение)

	31 декабря 2024 года до реклассификации	Реклассификации	31 декабря 2024 года после реклассификации
Активы			
Дебиторская задолженность по лизингу	549 701	(549 701)	-
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	255 936 740	549 701	256 486 441
Прочие активы	7 349 633	(7 349 633)	-
Прочие финансовые активы	-	5 323 101	5 323 101
Прочие нефинансовые активы	-	2 026 532	2 026 532
Всего активов	302 075 741	-	302 075 741
Обязательства			
Прочие обязательства	2 619 771	(2 619 771)	-
Прочие финансовые обязательства	-	1 381 052	1 381 052
Прочие нефинансовые обязательства	-	1 238 719	1 238 719
Всего обязательств	251 459 439	-	251 459 439

Изменение представления статей в консолидированном отчете о движении денежных средств

В консолидированном отчете о движении денежных средств Группа реклассифицировала суммы поступлений по статье «Дебиторская задолженность по лизингу» в статью «Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей» для соответствия статьям консолидированного отчета о финансовом положении. Результаты реклассификации сравнительной информации приведены в таблице ниже.

	2024 год до реклассификации	Реклассификации	2024 год после реклассификации
Изменение операционных активов/ обязательств			
Дебиторская задолженность по лизингу	441 261	(441 261)	-
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей	142 035 613	441 261	142 476 874
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(8 622 437)	-	(8 622 437)

6 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках	2 374 449	2 060 351
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней	6 877 573	13 746 222
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	9 252 022	15 806 573
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 702)	(7 133)
Всего денежных и приравненным к ним средств	9 249 320	15 799 440

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Денежные и приравненные к ним средства (продолжение)

Остатки по расчетным счетам в банках и срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней не являются просроченными или обесцененными. Кредитное качество денежных и приравненных к ним средств основывается на рейтинге агентства «АКРА». Анализ кредитного качества расчетных счетов в банках и срочных депозитов в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Расчетные счета в банках	Срочные депозиты в банках с первоначаль- ным сроком погашения не более 90 дней	Расчетные счета в банках	Срочные депозиты в банках с первоначаль- ным сроком погашения не более 90 дней
Непросроченные и необесцененные				
- с кредитным рейтингом AAA(RU)	597 663	–	755 958	2
- с кредитным рейтингом от AA-(RU) (включительно) до AA+(RU)	1 632 672	6 377 352	1 099 439	9 239 230
- с кредитным рейтингом от A-(RU) (включительно) до A+(RU)	140 769	–	197 459	4 506 990
- с кредитным рейтингом от BBB-(RU) (включительно) до BBB+(RU)	1 869	500 221	21	–
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	1 476	–	7 474	–
Всего денежных и приравненным к ним средств	2 374 449	6 877 573	2 060 351	13 746 222

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы нет контрагентов, агрегированные остатки на расчетных счетах и срочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более 90 дней в которых составляют более 10% капитала.

Все остатки средств, приравненных к денежным средствам, отнесены к Стадии 1. Описание Стадий приведено в Пояснении 22. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2025 и 2024 годы приведен ниже:

	2025 год	2024 год
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(7 133)	(9 104)
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 431	1 971
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	(2 702)	(7 133)

7 Производные финансовые инструменты

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы заключены следующие процентные свопы:

	Балансовая стоимость – активы	Балансовая стоимость – обязательства	Номинальная стоимость
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	144 047	1 779 243	57 696 646
Всего производных финансовых инструментов	144 047	1 779 243	57 696 646

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Производные финансовые инструменты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы заключены следующие процентные свопы:

	<i>Балансовая стоимость – активы</i>	<i>Балансовая стоимость – обязательства</i>	<i>Номинальная стоимость</i>
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	3 225 485	765 148	89 759 990
Всего производных финансовых инструментов	3 225 485	765 148	89 759 990

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость объектов хеджирования, признанная в составе привлеченных кредитов и облигаций выпущенных в консолидированном отчете о финансовом положении, составляет 57 696 646 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 89 759 990 тыс. рублей).

Анализ производных финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения номинальной стоимости представлен следующим образом:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>От 12 месяцев до 5 лет</i>	<i>Всего</i>
На 31 декабря 2025 года	1 335 339	11 184 116	26 153 637	19 023 554	57 696 646
На 31 декабря 2024 года	1 143 680	13 597 703	17 321 960	57 696 647	89 759 990

Процентный своп является производным инструментом, определенным по усмотрению Группы в качестве инструмента хеджирования денежных потоков. Хеджирование волатильности процентных ставок по привлеченным кредитам и облигациям выпущенным с плавающими процентными ставками осуществляется в соответствии с политикой управления рисками (Пояснение 22). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года переменной составляющей процентных свопов и объектов хеджирования является ключевая ставка ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года фиксированной составляющей процентных свопов является фиксированная процентная ставка в размере 10,3-23,5% годовых.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	114 480 516	150 145 437
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	63 846 769	99 316 152
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	30 876 743	57 629 470
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	9 847 637	28 486 095
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	1 915 898	8 705 702
Со сроком погашения свыше 5 лет	81 617	614 283
Валовые инвестиции в лизинг	221 049 180	344 897 139
Незаработанные финансовые доходы	(52 501 419)	(91 318 533)
Чистые инвестиции в лизинг по действующим договорам лизинга до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	168 547 761	253 578 606
Финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 301 883	6 274 074
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 965 699	717 105
Всего чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	174 815 343	260 569 785
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 886 671)	(4 083 344)
Всего чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу	169 928 672	256 486 441

Финансовые активы по амортизированной стоимости представляют собой дебиторскую задолженность по сделкам продажи с обратной арендой, в которых Группа приобретает актив у продавца и передает актив продавцу в аренду с предоставлением продавцу права выкупа актива по окончании срока аренды. Группа применяет требования МСФО 9 по учету таких операций, так как Группа не получает контроль над приобретаемым активом. Дебиторская задолженность по лизингу состоит из сумм, причитающихся по прекращенным договорам лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу составляет 4 582 505 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 3 934 735 тыс. рублей), резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам по амортизированной стоимости составляет 304 166 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 148 609 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу за 2025 год представлены следующим образом:

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Автотранспорт								
На 1 января 2025 года	(1 418 924)	(1 423 574)	(600 919)	(3 443 417)	197 372 633	22 063 150	2 968 941	222 404 724
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Переводы в Стадию 1	(42 256)	74 986	231	32 961	2 117 176	(2 115 982)	(1 194)	-
Переводы в Стадию 2	161 937	(835 697)	556	(673 204)	(13 309 266)	13 335 424	(26 158)	-
Переводы в Стадию 3	645 785	1 041 249	(2 806 375)	(1 119 341)	(4 428 395)	(1 940 714)	6 369 109	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(201 403)	91 593	(17 249)	(127 059)	(54 931 487)	(14 671 562)	(2 235 036)	(71 838 085)
Изменение в исходных данных ОКУ	(452 436)	(37 361)	(2 058)	(491 855)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	111 627	334 770	(2 824 895)	(2 378 498)	(70 551 972)	(5 392 834)	4 106 721	(71 838 085)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	2 105 714	2 105 714	-	-	(2 105 714)	(2 105 714)
На 31 декабря 2025 года	(1 307 297)	(1 088 804)	(1 320 100)	(3 716 201)	126 820 661	16 670 316	4 969 948	148 460 925
Самоходная техника и прочее								
На 1 января 2025 года	(171 625)	(142 030)	(158 868)	(472 523)	33 487 185	3 300 848	659 923	37 447 956
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Переводы в Стадию 1	(5 436)	19 831	2	14 397	543 682	(542 128)	(1 554)	-
Переводы в Стадию 2	20 342	(105 841)	-	(85 499)	(1 788 977)	1 788 977	-	-
Переводы в Стадию 3	52 895	75 321	(297 794)	(169 578)	(819 724)	(294 940)	1 114 664	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(19 723)	7 019	(15 085)	(27 789)	(10 570 657)	(1 819 263)	(404 788)	(12 794 708)
Изменение в исходных данных ОКУ	(42 209)	(6 513)	(4 166)	(52 888)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	5 869	(10 183)	(317 043)	(321 357)	(12 635 676)	(867 354)	708 322	(12 794 708)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	264 529	264 529	-	-	(264 529)	(264 529)
На 31 декабря 2025 года	(165 756)	(152 213)	(211 382)	(529 351)	20 851 509	2 433 494	1 103 716	24 388 719

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

	<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>				<i>Валовая балансовая стоимость</i>			
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>
Дебиторская задолженность по лизингу								
На 1 января 2025 года	-	-	(167 404)	(167 404)	-	-	717 105	717 105
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	-	-	(12 031 821)	(12 031 821)	-	-	13 239 918	13 239 918
Изменение в исходных данных ОКУ	-	-	(433 218)	(433 218)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	-	-	(12 465 039)	(12 465 039)	-	-	13 239 918	13 239 918
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	12 818 105	12 818 105	-	-	(12 818 105)	(12 818 105)
Возмещение ранее списанных активов	-	-	(826 781)	(826 781)	-	-	826 781	826 781
На 31 декабря 2025 года	-	-	(641 119)	(641 119)	-	-	1 965 699	1 965 699
Всего на 1 января 2025 года	(1 590 549)	(1 565 604)	(927 191)	(4 083 344)	230 859 818	25 363 998	4 345 969	260 569 785
Всего на 31 декабря 2025 года	(1 473 053)	(1 241 017)	(2 172 601)	(4 886 671)	147 672 170	19 103 810	8 039 363	174 815 343

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу за 2024 год представлены следующим образом:

	<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>				<i>Валовая балансовая стоимость</i>			
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>
Автотранспорт								
На 1 января 2024 года	(810 305)	(425 653)	(204 009)	(1 439 967)	178 509 546	14 790 287	1 593 676	194 893 509
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Переводы в Стадию 1	(37 526)	33 574	2 884	(1 068)	3 577 014	(3 320 768)	(256 246)	-
Переводы в Стадию 2	55 968	(492 612)	3 737	(432 907)	(10 840 846)	11 082 837	(241 991)	-
Переводы в Стадию 3	8 967	7 019	(221 950)	(205 964)	(887 471)	(744 858)	1 632 329	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(815 705)	(649 754)	(334 066)	(1 799 525)	27 014 390	255 652	246 133	27 516 175
Изменение в моделях оценки ОКУ	319 852	159 113	147 403	626 368	-	-	-	-
Изменение в исходных данных ОКУ	(140 175)	(55 261)	122	(195 314)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(608 619)	(997 921)	(401 870)	(2 008 410)	18 863 087	7 272 863	1 380 225	27 516 175
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	4 960	4 960	-	-	(4 960)	(4 960)
На 31 декабря 2024 года	(1 418 924)	(1 423 574)	(600 919)	(3 443 417)	197 372 633	22 063 150	2 968 941	222 404 724
Самоходная техника и прочее								
На 1 января 2024 года	(199 478)	(64 879)	(74 657)	(339 014)	34 150 798	1 916 704	478 784	36 546 286
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Переводы в Стадию 1	(3 086)	6 738	1 193	4 845	485 585	(414 957)	(70 628)	-
Переводы в Стадию 2	8 875	(43 300)	260	(34 165)	(1 653 637)	1 672 429	(18 792)	-
Переводы в Стадию 3	1 448	157	(27 191)	(25 586)	(199 300)	(11 069)	210 369	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(71 739)	(58 139)	(104 607)	(234 485)	703 739	137 741	60 190	901 670
Изменение в моделях оценки ОКУ	108 332	19 045	45 942	173 319	-	-	-	-
Изменение в исходных данных ОКУ	(15 977)	(1 652)	192	(17 437)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	27 853	(77 151)	(84 211)	(133 509)	(663 613)	1 384 144	181 139	901 670
На 31 декабря 2024 года	(171 625)	(142 030)	(158 868)	(472 523)	33 487 185	3 300 848	659 923	37 447 956

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

	<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>				<i>Валовая балансовая стоимость</i>			
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>
Дебиторская задолженность по лизингу								
На 1 января 2024 года	-	-	(64 963)	(64 963)	-	-	293 053	293 053
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы)</i> <i>по изменению резервов под ОКУ</i>								
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	-	-	(5 065 579)	(5 065 579)	-	-	5 551 878	5 551 878
Изменение в исходных данных ОКУ	-	-	(164 688)	(164 688)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	-	-	(5 230 267)	(5 230 267)	-	-	5 551 878	5 551 878
<i>Движения без влияния на доходы (расходы)</i> <i>по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	5 127 826	5 127 826	-	-	(5 127 826)	(5 127 826)
На 31 декабря 2024 года	-	-	(167 404)	(167 404)	-	-	717 105	717 105
Всего на 1 января 2024 года	(1 009 783)	(490 532)	(343 629)	(1 843 944)	212 660 344	16 706 991	2 365 513	231 732 848
Всего на 31 декабря 2024 года	(1 590 549)	(1 565 604)	(927 191)	(4 083 344)	230 859 818	25 363 998	4 345 969	260 569 785

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу по состоянию на 31 декабря 2025 года по рейтингам, присвоенным на момент заключения сделки, представлен следующим образом:

	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Всего</u>
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	13 764 040	133 826	2 234	13 900 100
- Сильный кредитный рейтинг	31 301 538	1 084 896	226 687	32 613 121
- Приемлемый кредитный рейтинг	53 825 257	6 835 530	1 684 232	62 345 019
- Достаточный кредитный рейтинг	27 929 826	8 616 064	3 056 795	39 602 685
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	126 820 661	16 670 316	4 969 948	148 460 925
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 307 297)	(1 088 803)	(1 320 100)	(3 716 200)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	125 513 364	15 581 513	3 649 848	144 744 725
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 207 841	16 533	3 930	2 228 304
- Сильный кредитный рейтинг	6 096 256	286 812	369 800	6 752 868
- Приемлемый кредитный рейтинг	9 872 278	1 381 356	464 610	11 718 244
- Достаточный кредитный рейтинг	2 675 134	748 793	265 376	3 689 303
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	20 851 509	2 433 494	1 103 716	24 388 719
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(165 756)	(152 214)	(211 382)	(529 352)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	20 685 753	2 281 280	892 334	23 859 367
Дебиторская задолженность по лизингу				
- Высший кредитный рейтинг	-	-	5 036	5 036
- Сильный кредитный рейтинг	-	-	77 238	77 238
- Приемлемый кредитный рейтинг	-	-	675 734	675 734
- Достаточный кредитный рейтинг	-	-	1 207 691	1 207 691
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	1 965 699	1 965 699
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(641 119)	(641 119)
Всего дебиторской задолженности по лизингу за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	1 324 580	1 324 580

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу по состоянию на 31 декабря 2024 года по рейтингам, присвоенным на момент заключения сделки, представлен следующим образом:

	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Всего</u>
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	16 247 327	55 810	1 832	16 304 969
- Сильный кредитный рейтинг	38 601 195	957 832	68 587	39 627 614
- Приемлемый кредитный рейтинг	83 419 850	8 498 874	1 170 065	93 088 789
- Достаточный кредитный рейтинг	59 104 261	12 550 634	1 728 457	73 383 352
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	197 372 633	22 063 150	2 968 941	222 404 724
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 418 924)	(1 423 574)	(600 919)	(3 443 417)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	195 953 709	20 639 576	2 368 022	218 961 307
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 882 202	16 263	3 229	2 901 694
- Сильный кредитный рейтинг	8 678 293	299 374	28 332	9 005 999
- Приемлемый кредитный рейтинг	16 666 081	2 080 505	295 846	19 042 432
- Достаточный кредитный рейтинг	5 260 609	904 706	332 516	6 497 831
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	33 487 185	3 300 848	659 923	37 447 956
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(171 625)	(142 030)	(158 868)	(472 523)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	33 315 560	3 158 818	501 055	36 975 433
Дебиторская задолженность по лизингу				
- Высший кредитный рейтинг	-	-	405	405
- Сильный кредитный рейтинг	-	-	37 826	37 826
- Приемлемый кредитный рейтинг	-	-	343 624	343 624
- Достаточный кредитный рейтинг	-	-	335 250	335 250
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	717 105	717 105
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(167 404)	(167 404)
Всего дебиторской задолженности по лизингу за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	549 701	549 701

Лизингополучатели Группы делятся на 4 рейтинговых группы для анализа кредитного качества. Рейтинговая шкала Группы отражает кредитное качество чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу. Рейтинги определяются и фиксируются на момент заключения сделки.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

Высший кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается минимальный уровень риска. Минимальный уровень риска соответствует контрагентам с высокой способностью своевременно исполнять финансовые обязательства и низкой вероятностью дефолта по сделке.

Сильный кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается низкий уровень риска. Низкий уровень риска определяется стабильной способностью своевременно исполнять финансовые обязательства и незначительной вероятностью дефолта.

Приемлемый кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается средний уровень риска. Средний уровень риска определяется умеренной вероятностью дефолта и средней способностью своевременно исполнять финансовые обязательства.

Достаточный кредитный рейтинг: уровень риска выше среднего. Уровень риска выше среднего характеризуется повышенной вероятностью дефолта по сделкам с низким имущественным риском (преимущественно по типу активов «Автотранспорт»).

В период действия договора лизинга Группа сохраняет право собственности на актив. Риски, сопутствующие владению арендуемым активом, включая его повреждение в силу различных причин и хищение/угон, подлежат страхованию. В соответствии с договорами страхования в случаях полной гибели или хищения/угона Группа является по ним выгодоприобретателем.

Оценка стоимости обеспечения основана на стоимости обеспечения, рассчитанной на момент заключения договора лизинга, и, как правило, не пересматривается, за исключением случаев, когда инвестиции в лизинг оцениваются на индивидуальной основе как обесцененные.

Если предположить, что по всем чистым инвестициям в лизинг, финансовым активам по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу будет отсутствовать возможность изъятия и реализации лизингового актива, то увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг, финансовым активам по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, находящимся в Стадии 3, на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составило бы:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Автотранспорт	(2 511 730)	(1 198 259)
Самоходная техника и прочее	(639 583)	(241 045)
Дебиторская задолженность по лизингу	(874 435)	(267 162)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 025 748)	(1 706 466)

В собственность Группы переходят различные активы в обмен на задолженность соответствующих лизингополучателей. В настоящее время Группа осуществляет продажу этих активов. Согласно политике Группы, активы, на которые обращено взыскание, реализуются в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату, составила 13 551 208 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 11 198 543 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

Экономические риски концентрации чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу представлены далее:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	36 222 878	20,7	60 275 248	23,1
Строительство жилых и нежилых зданий	11 420 874	6,5	18 798 344	7,2
Торговля оптовая специализированная прочая	10 264 395	5,9	15 605 478	6,0
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	8 200 943	4,7	11 554 449	4,4
Аренда и лизинг автотранспортных средств	7 523 487	4,3	10 902 393	4,2
Деятельность транспортная вспомогательная	6 891 646	3,9	12 247 976	4,7
Строительство автомобильных и железных дорог	4 251 394	2,4	7 365 184	2,8
Торговля оптовая неспециализированная	3 857 856	2,2	5 433 924	2,1
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	3 808 050	2,2	4 625 330	1,8
Сбор отходов	3 700 528	2,1	4 644 765	1,8
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	3 497 303	2,0	4 857 758	1,9
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	3 336 622	1,9	4 545 799	1,7
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	3 114 241	1,8	4 467 724	1,7
Выращивание однолетних культур	2 918 657	1,7	4 168 639	1,6
Строительство инженерных коммуникаций	2 668 373	1,5	3 527 026	1,4
Работы строительные специализированные прочие	2 609 676	1,5	3 402 888	1,3
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	2 312 401	1,3	3 474 580	1,3
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	2 304 643	1,3	3 947 826	1,5
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	2 033 681	1,2	3 684 664	1,4
Производство изделий из бетона, цемента и гипса	2 041 869	1,2	3 233 115	1,2
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	1 676 819	1,0	2 123 331	0,8
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	1 562 239	0,9	2 030 328	0,8
Производство строительных металлических конструкций и изделий	1 502 620	0,9	1 738 354	0,7
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	1 412 379	0,8	2 150 224	0,8
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	1 409 786	0,8	2 054 976	0,8
Прочие отрасли	44 271 983	25,3	59 709 462	23,0
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	174 815 343	100,0	260 569 785	100,0

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупная сумма остатков по крупнейшим 50 лизингополучателям составляет 9% от чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2024 года: 8%). По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупная сумма остатков по крупнейшему лизингополучателю составляет 0,9% от чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2024 года: 0,6%).

9 Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам

Активы, приобретенные для передачи в лизинг, представляют собой активы, которые будут впоследствии переданы арендаторам. Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам представляют собой платежи поставщикам за активы, которые будут впоследствии переданы арендаторам.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	438 701	910 485
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	622 698	1 258 840
Резерв под обесценение	(103 780)	(23 878)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	518 918	1 234 962
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	957 619	2 145 447

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за 2025 и 2024 годы.

	2025 год	2024 год
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	(23 878)	(26 439)
Создание резерва под обесценение	(84 185)	(13 206)
Списание	4 283	15 767
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря	(103 780)	(23 878)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Основные средства и активы в форме права пользования

Изменения в составе основных средств и активов в форме права пользования за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Активы в собственности Группы			Активы в форме права пользования (аренда офисов)	Всего основных средств и активов в форме права пользования
	Автомобили, сдаваемые в операционную аренду	Компьютерное оборудование	Прочие		
Фактические затраты					
На 1 января 2024 года	2 764 346	775 299	492 947	2 162 633	6 195 225
Приобретение	1 163 746	207 840	169 171	-	1 540 757
Выбытие	(417 289)	(18 837)	(29 694)	(8 504)	(474 324)
Перевод из возвращенных объектов лизинга	-	-	3 541	-	3 541
Признание/переоценка	-	-	-	253 498	253 498
На 31 декабря 2024 года	3 510 803	964 302	635 965	2 407 627	7 518 697
Приобретение	851 848	96 805	42 379	-	991 032
Выбытие	(650 038)	(109 767)	(27 984)	-	(787 789)
Перевод из возвращенных объектов лизинга	-	-	49 008	-	49 008
Признание/переоценка	-	-	-	96 280	96 280
На 31 декабря 2025 года	3 712 613	951 340	699 368	2 503 907	7 867 228
Накопленная амортизация					
На 1 января 2024 года	(291 899)	(494 089)	(335 695)	(1 248 305)	(2 369 988)
Амортизационные отчисления	(264 817)	(124 664)	(56 203)	(269 296)	(714 980)
Выбытие	111 464	18 060	28 460	8 489	166 473
На 31 декабря 2024 года	(445 252)	(600 693)	(363 438)	(1 509 112)	(2 918 495)
Амортизационные отчисления	(313 384)	(187 466)	(80 390)	(307 344)	(888 584)
Выбытие	153 601	107 680	27 145	-	288 426
На 31 декабря 2025 года	(605 035)	(680 479)	(416 683)	(1 816 456)	(3 518 653)
Балансовая стоимость					
На 1 января 2024 года	2 472 447	281 210	157 252	914 328	3 825 237
На 31 декабря 2024 года	3 065 551	363 609	272 527	898 515	4 600 202
На 31 декабря 2025 года	3 107 578	270 861	282 685	687 451	4 348 575

Анализ недисконтированных арендных платежей (исключая НДС) к получению по договорам операционной аренды, по которым Группа выступает арендодателем, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Со сроком погашения до 1 года	1 031 060	1 055 558
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	657 116	748 759
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	337 277	431 909
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	109 795	159 521
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	70 327	61 399
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	2 205 575	2 457 146

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие финансовые и нефинансовые активы

Прочие финансовые активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность контрагентов по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС	4 254 630	5 237 314
Расчеты с контрагентами	87 175	106 101
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	51 710	91 085
Прочие	144 592	60 097
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(290 540)	(171 496)
Всего прочих финансовых активов	4 247 567	5 323 101

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС относится к Стадии 1 в сумме 2 963 308 тыс. рублей, к Стадии 2 в сумме 798 196 тыс. рублей и к Стадии 3 в сумме 493 126 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 3 577 789 тыс. рублей, 953 328 тыс. рублей и 706 197 тыс. рублей, соответственно). Описание Стадий приведено в Пояснении 22. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2025 и 2024 годы приведен ниже:

	2025 год	2024 год
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(171 496)	(75 211)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 783 447)	(120 471)
Списание	1 664 403	24 186
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	(290 540)	(171 496)

Прочие нефинансовые активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Нематериальные активы	1 314 283	1 001 988
Авансовые платежи контрагентам	360 618	363 887
Материалы	142 820	251 398
Предоплата по налоговым платежам	120 382	176 637
Предоплаты по услугам	90 684	92 803
Авансовые платежи по страхованию	52 440	89 567
Прочие	66 118	50 252
Всего прочих нефинансовых активов	2 147 345	2 026 532

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие финансовые и нефинансовые активы (продолжение)

Изменения в составе нематериальных активов за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Фактические затраты		
На 1 января	1 455 782	1 102 341
Приобретение	79 776	66 988
Внутренняя разработка	552 135	428 235
Выбытие	-	(141 782)
На 31 декабря	2 087 693	1 455 782
Накопленная амортизация		
На 1 января	(453 794)	(397 930)
Амортизационные отчисления	(319 616)	(197 646)
Выбытие	-	141 782
На 31 декабря	(773 410)	(453 794)
Балансовая стоимость		
На 1 января	1 001 988	704 411
На 31 декабря	1 314 283	1 001 988

12 Привлеченные кредиты

По состоянию на 31 декабря 2025 года привлеченные кредиты в сумме 98 229 885 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 178 322 691 тыс. рублей) представляют собой кредиты, привлеченные в российских рублях от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед шестью контрагентами (31 декабря 2024 года: семь контрагентов), общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 95 529 258 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 169 571 992 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 42 614 379 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 84 702 609 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 53 288 742 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 103 317 811 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Срок оферты</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2025 года</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Серия БО-03	Октябрь 2019 года	Сентябрь 2029 года	Март 2027 года	19,50%	19,50%	194 449	192 877
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2029 года	Февраль 2026 года	20,35%	7,70%	243 587	3 069 537
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Ноябрь 2026 года	22,50%	22,50%	13 559	20 773
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	–	20,10%	20,10%	221 399	218 910
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2028 года	Июнь 2026 года	18,00%	10,35%	113 609	125 282
Серия 001P-03	Август 2021 года	Август 2031 года	Август 2026 года	20,00%	8,55%	274 015	7 123 868
Серия 001P-04	Сентябрь 2021 года	Март 2025 года	–	–	8,80%	–	698 688
Серия 001P-05	Август 2022 года	Август 2025 года	–	–	10,50%	–	4 159 196
Серия 001P-06	Июнь 2023 года	Июнь 2025 года	–	–	10,25%	–	12 009 618
Серия 001P-07	Июль 2024 года	Июнь 2027 года	–	17,90%*	22,90%*	12 154 937	12 144 585
Серия 001P-08	Декабрь 2024 года	Ноябрь 2027 года	–	20,00%*	25,00%*	8 453 232	8 570 068
Серия 001P-09	Январь 2025 года	Июль 2028 года	–	24,00%	–	15 976 636	–
Всего облигаций выпущенных						37 645 423	48 333 402

* Плавающая ставка, привязанная к ключевой ставке ЦБ РФ, заехджирована процентными свопами (Пояснение 7).

Часть облигаций выпущенных может быть предъявлена Группе к выкупу досрочно по усмотрению держателей облигаций в 2026-2027 годах в установленные даты оферт, а также досрочно по соглашению с владельцами облигаций (Пояснение 22).

14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Расчеты с контрагентами	843 241	726 654
Расчеты со страховыми компаниями	490 089	649 307
Начисленные расходы	9 522	5 091
Всего прочих финансовых обязательств	1 342 852	1 381 052

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства (продолжение)

Прочие нефинансовые обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв под отложенное вознаграждение работникам	1 378 765	223 716
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам	426 138	322 707
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	152 824	485 913
Прочие	293 350	206 383
Всего прочих нефинансовых обязательств	2 251 077	1 238 719

Анализ изменений резервов под отложенное вознаграждение работникам за 2025 и 2024 годы приведен ниже:

	2025 год	2024 год
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 1 января	223 716	3 165 761
Создание резерва под отложенное вознаграждение работникам	2 091 125	2 912 914
Выплаты	(936 076)	(5 854 959)
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 31 декабря	1 378 765	223 716

Анализ изменений резервов под возможные выплаты по судебным разбирательствам за 2025 и 2024 годы приведен ниже:

	2025 год	2024 год
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 1 января	322 707	281 369
Создание резерва под возможные выплаты по судебным разбирательствам	572 685	547 272
Выплаты	(469 254)	(505 934)
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 31 декабря	426 138	322 707

15 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года полностью оплаченный акционерный капитал ПАО «ЛК «Европлан» в сумме 120 000 тыс. рублей состоит из 120 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли, причитающейся акционерам Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных именных акций в обращении в течение периода.

	2025 год	2024 год
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Группы	5 133 456	14 909 759
Средневзвешенное количество акций в обращении	120 000 000	120 000 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	42,78	124,25

В течение 2025 года Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды по результатам 2024 года и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, в сумме 10 440 000 тыс. рублей (87 рублей на акцию). В течение 2024 года Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды по результатам 2023 года и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года, в сумме 9 000 000 тыс. рублей (75 рублей на акцию).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Процентные расходы

Процентные расходы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Привлеченные кредиты	(24 016 407)	(24 845 347)
Выпущенные облигации	(9 157 114)	(4 828 521)
Обязательства по аренде	(163 262)	(152 407)
Прочие обязательства	-	(91)
Всего процентных расходов	<u>(33 336 783)</u>	<u>(29 826 366)</u>

17 Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга, прочие непроцентные доходы и непроцентные расходы

Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга представлен следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Цена реализации имущества, включая передачи в повторный лизинг	25 314 935	13 585 080
Стоимость реализованного имущества	(23 863 308)	(12 491 866)
Всего чистого дохода от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	<u>1 451 627</u>	<u>1 093 214</u>

Прочие непроцентные доходы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Доходы от операционной аренды	1 243 687	1 086 930
Чистые (расходы) доходы от операций с иностранной валютой	(135)	51
Прочие доходы	6 738	17 666
Всего прочих непроцентных доходов	<u>1 250 290</u>	<u>1 104 647</u>

Непроцентные расходы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы по вышедшему из лизинга имуществу	(894 467)	(351 428)
Расходы, связанные с активами, сдаваемыми в операционную аренду	(393 535)	(297 572)
Амортизация активов, сдаваемых в операционную аренду	(294 384)	(264 817)
Расходы по рисковому логистике	(98 121)	(130 745)
Обесценение возвращенных объектов лизинга	-	(271 091)
Прочие расходы	(236 689)	(229 347)
Всего непроцентных расходов	<u>(1 917 196)</u>	<u>(1 545 000)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов представлено следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов		
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу	(15 164 894)	(7 372 186)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(15 164 894)	(7 372 186)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов		
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	4 431	1 971
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(1 783 447)	(120 471)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(1 779 016)	(118 500)
Изменение резервов под прочие убытки		
Создание резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	(84 185)	(13 206)
Создание резерва под обесценение по возвращенным объектам лизинга	(4 287 308)	(1 021 616)
Создание резерва по судебным разбирательствам	(572 685)	(547 272)
Всего изменения резервов под прочие убытки	(4 944 178)	(1 582 094)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочие убытки	(21 888 088)	(9 072 780)

19 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Вознаграждение работникам	(6 853 657)	(6 838 870)
Расходы по обязательному социальному страхованию	(1 650 329)	(1 401 399)
Прочие расходы на персонал	(209 120)	(311 026)
Всего расходов на персонал	(8 713 106)	(8 551 295)

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования (Пояснение 10)	(575 200)	(450 163)
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(565 113)	(601 577)
Реклама и маркетинг	(486 291)	(815 124)
Амортизация нематериальных активов	(319 616)	(197 646)
Краткосрочная аренда	(128 493)	(111 482)
Коммунальные и эксплуатационные услуги	(95 971)	(91 167)
Профессиональные услуги	(48 764)	(84 457)
Услуги связи	(38 556)	(36 522)
Прочие	(3 290)	(1 973)
Всего общих и административных расходов	(2 261 294)	(2 390 111)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль

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

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	(1 735 961)	(1 253 118)
Расходы по отложенному налогу на прибыль до пересчета	(204 770)	(3 047 142)
Расход по налогу на прибыль до пересчета отложенного налога на прибыль	(1 940 731)	(4 300 260)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль	-	(2 255 946)
Расход по налогу на прибыль	(1 940 731)	(6 556 206)

Текущая ставка по налогу на прибыль, применяемая к прибыли Группы, составляла в 2025 году 25% (2024 год: 20%). Единовременный эффект представлен от пересчета отложенного налога на прибыль по ставке 25%. Ниже представлена таблица выверки теоретического (ожидаемого) расхода с фактическим расходом по налогу на прибыль.

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Прибыль до налогообложения	7 074 187	21 465 965
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии со ставкой по налогу на прибыль, действующей в Российской Федерации: 25% (2024 год: 20%)	(1 768 547)	(4 293 193)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль	-	(2 255 946)
Доходы, облагаемые по более низким ставкам	18 451	45 948
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(7 452)	(53 015)
Прочее	(183 183)	-
Расход по налогу на прибыль	(1 940 731)	(6 556 206)

Эффективная ставка по налогу на прибыль за 2025 год составила 27,4% (2024 год: с учетом единовременного эффекта от пересчета отложенного налога на прибыль – 30,5%).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 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 и налоговой отчетности. Налоговое влияние движения данных временных разниц представлено далее.

	1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Производные финансовые инструменты	–	–	404 718	404 718
Прочие активы	166 180	281 584	–	447 764
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	–	1 354	–	1 354
Обязательства по аренде	278 206	(49 172)	–	229 034
Прочие обязательства	260 630	229 405	–	490 035
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 043 251	(255 266)	–	787 985
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 748 267	207 905	404 718	2 360 890
Производные финансовые инструменты	(558 260)	–	558 260	–
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	(11 703 486)	(430 195)	–	(12 133 681)
Основные средства и активы в форме права пользования	(292 559)	87 259	–	(205 300)
Возвращенные объекты лизинга	(1 029 316)	(72 376)	–	(1 101 692)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(2 637)	2 637	–	–
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(13 586 258)	(412 675)	558 260	(13 440 673)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(11 837 991)	(204 770)	962 978	(11 079 783)
	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Прочие активы	75 162	91 018	–	166 180
Обязательства по аренде	218 472	59 734	–	278 206
Прочие обязательства	724 540	(463 910)	–	260 630
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	–	1 043 251	–	1 043 251
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 018 174	730 093	–	1 748 267
Производные финансовые инструменты	(432 258)	18 824	(144 826)	(558 260)
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	(6 209 809)	(5 493 677)	–	(11 703 486)
Основные средства и активы в форме права пользования	(195 453)	(97 106)	–	(292 559)
Возвращенные объекты лизинга	(528 557)	(500 759)	–	(1 029 316)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(42 174)	39 537	–	(2 637)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(7 408 251)	(6 033 181)	(144 826)	(13 586 258)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6 390 077)	(5 303 088)	(144 826)	(11 837 991)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль (продолжение)

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.

В связи с принятием указанного закона Группа признала в настоящей консолидированной финансовой отчетности дополнительные отложенные налоговые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2024 года и дополнительный расход по отложенному налогу в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год, относящиеся к пересчету отложенных налоговых обязательств по новой ставке 25%, которая действует в периодах погашения таких обязательств после 1 января 2025 года – в сумме 2 367 598 тыс. рублей, в том числе расход по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка в сумме 2 255 946 тыс. рублей и расход в составе прочего совокупного дохода в сумме 111 652 тыс. рублей. Данное изменение законодательства не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год.

22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности), а также операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Главными задачами управления финансовыми рисками являются определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и правовыми рисками нацелено на обеспечение надежного функционирования внутренней политики и мероприятий по минимизации операционных и правовых рисков.

Структура управления рисками

Управление рисками осуществляется на всех уровнях корпоративного управления и представлено следующим образом.

Правление обеспечивает осуществление стратегии, утверждает политику по управлению рисками, распределяет функции по управлению рисками между подразделениями Группы и контролирует их выполнение. Правление несет ответственность за установление общих лимитов риска по типам риска и типам деятельности. Правление регулярно анализирует отчеты об уровне риска и при необходимости перераспределяет лимиты риска.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

В обязанности *Департамента оценки рисков* входят:

- ▶ рассмотрение и структуризация новых лимитов, содействие Правлению в утверждении политики управления рисками;
- ▶ 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, включая риски, сопутствующие лизинговому портфелю;
- ▶ присвоение кредитным рискам соответствующей категории;
- ▶ мониторинг финансового положения клиентов (корпоративные клиенты и клиенты, по которым произошло повышение риска);
- ▶ оценка и мониторинг активов, переданных в лизинг (обеспечение).

В обязанности *Кредитного комитета* входит:

- ▶ рассмотрение и утверждение лимитов по договорам корпоративного финансирования;
- ▶ определение и утверждение условий предоставления объектов лизинга;
- ▶ присвоение кредитным рискам соответствующей категории.

Казначейство отвечает за управление валютным риском, риском ликвидности и риском изменения процентной ставки.

Департамент по работе с портфельными активами отвечает за уведомление клиентов о просроченных лизинговых платежах (ранний этап взыскания дебиторской задолженности) и мониторинг возврата средств по просроченным чистым инвестициям в лизинг, финансовым активам по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу.

Департамент продаж автомобилей с пробегом отвечает за продажу активов.

Политика в области управления рисками

Политика в области управления рисками утверждается Правлением и Советом директоров Компании. Целью политики в области управления рисками является определение стандартов формирования лизингового портфеля с учетом специфических отраслевых рисков, а также определение особых критериев оценки платежеспособности с учетом структуры лимитов риска и активов, переданных в лизинг (обеспечение).

Решение о заключении договора лизинга, в первую очередь, принимается в зависимости от кредитоспособности лизингополучателя, подтверждаемой его кредитным рейтингом по внутренней системе, а также от предмета лизинга, предоставляемого по договору. Присваивая рейтинг, Группа учитывает такие факторы, как финансовое положение клиента, рынок, на котором он осуществляет свою деятельность, конкурентоспособность продукции и организацию системы управления клиента.

Группа использует следующий подход к активам, представляющим собой обеспечение:

- ▶ Группа является собственником имущества, переданного по договору лизинга;
- ▶ Группой финансируется ликвидное и высоколиквидное имущество (неликвидные активы не финансируются);
- ▶ в большинстве случаев от лизингополучателя требуется уплатить аванс по лизинговой сделке.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Политика в области управления рисками (продолжение)

В качестве дополнительного обеспечения могут выступать:

- ▶ корпоративная гарантия/поручительство;
- ▶ личное поручительство владельца/директора.

С помощью специальных методов Группа определяет размер обеспечения в зависимости от типа сделки, а также мероприятия по мониторингу справедливой стоимости обеспечения, которые включают требование дополнительного обеспечения в случае обесценения текущего обеспечения. С целью снижения рисков Группа выставляет требование об обязательном страховании передаваемых в лизинг активов.

Политика и процедуры по утверждению условий договоров лизинга

Главная особенность процесса одобрения договора лизинга заключается в четком разделении между коммерческой составляющей организации этого процесса и процедурами по управлению рисками. Уровень риска определяется подразделениями, занимающимися организацией финансирования и осуществляющими управление рисками.

Рейтинговая группа для анализа кредитного качества зависит от финансовых показателей деятельности клиента, ликвидности имущества, передаваемого в лизинг, авансового платежа клиента в лизинговой сделке и наличия дополнительного обеспечения. Последующая поддержка и мониторинг операций по лизингу осуществляется менеджерами по работе с клиентами, менеджерами отдела контроля платежей, экспертами по мониторингу (мониторинг обслуживания долга), кредитными экспертами (мониторинг финансовых показателей) и менеджерами по оценке имущественных рисков (мониторинг лизингового имущества).

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. Максимальная сумма кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов до вычета соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки.

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.

Оценка обесценения

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем чистым инвестициям в лизинг и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, которые в данном разделе все вместе именуется «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевого инструментов.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении оставшегося срока действия финансового 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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 (в том числе чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу) 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 в течение отчетного периода из Стадии 2 или 3 в Стадию 1.
- Стадия 2: Если кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, 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.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей оценки ОКУ в любом случае, когда контрагент просрочил платежи по сделке с Группой 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 сделок с контрагентом независимо от срока просрочки. Финансовые инструменты с выявленными признаками недобросовестных действий со стороны контрагента 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 оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка и определяется на основе риск-сегмента и дней просрочки. Значения ОКУ определяются на основе внутренней статистики с использованием матриц миграции (Марковские цепи). В качестве прогнозной информации используются текущие и ожидаемые изменения макроэкономической среды. Дефолт может произойти в течение рассматриваемого периода, если признание финансового актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
- Сумма активов под риском (EAD) Сумма активов под риском (EAD), представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту. С 2024 года Группа оценивает EAD на каждую дату платежа, до 2024 года – как балансовый остаток чистых инвестиций в лизинг на отчетную дату.
- Уровень потерь при дефолте (LGD) Представляет собой потери, возникающие в случае наступления дефолта. LGD рассчитывается как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые Группа получает и ожидает получить, дисконтированными по эффективной процентной ставке, с учетом опыта реализации активов. Значения LGD определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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, Банка России и консенсус-прогнозы крупнейших финансовых институтов в качестве исходных экономических данных и сценариев.

С 2024 года Группа внесла изменения в модели оценки ОКУ в целях более достоверной оценки ОКУ (Пояснение 8):

- ▶ Переход на оценку EAD на каждую дату платежа. Ранее Группа оценивала EAD как балансовый остаток чистых инвестиций в лизинг на отчетную дату.
- ▶ Переход на применение PD, соответствующей своему платежу. Для Стадии 1 используется PD не более 12 месяцев. Ранее использовался PD на 12 месяцев или средний срок дожития договоров финансовой аренды.
- ▶ Переход с оценки кредитного риска по лизингополучателям на оценку кредитного риска по договорам финансовой аренды.

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу по Стадиям раскрыты в Пояснении 8.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой Группа может столкнуться со сложностями в исполнении своих финансовых обязательств. Уровень ликвидности постоянно отслеживается с целью создания и поддержания диверсифицированной ресурсной базы. Управление риском потери ликвидности осуществляет Казначейство.

Казначейство осуществляет текущее управление риском ликвидности с целью поддержания текущей и среднесрочной ликвидности. Ключевые инструменты управления включают в себя ежедневное и долгосрочное планирование движения денежных средств, анализ разрывов ликвидности, неиспользованные лимиты по кредитным договорам (овердрафт) и создание портфеля ликвидных активов.

Группа обладает существенным запасом по ликвидности, поскольку на всех сроках погашения накопленная позиция ликвидности является положительной.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопреде- ленным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	9 249 320	-	-	-	-	9 249 320
Производные финансовые инструменты	44 575	88 276	12 618	(1 422)	-	144 047
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	11 217 044	38 489 405	36 399 455	83 750 541	72 227	169 928 672
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	933 047	24 572	-	-	-	957 619
Предоплата по текущему налогу на прибыль	5 854	-	-	-	-	5 854
НДС к возмещению	578 256	-	-	-	-	578 256
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	4 348 575	4 348 575
Возвращенные объекты лизинга	2 287 517	11 437 583	-	-	-	13 725 100
Прочие финансовые активы	894 543	1 921 352	769 349	661 679	644	4 247 567
Прочие нефинансовые активы	349 264	418 122	24 144	40 521	1 315 294	2 147 345
Всего активов	25 559 420	52 379 310	37 205 566	84 451 319	5 736 740	205 332 355
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	109 160	668 467	743 975	257 641	-	1 779 243
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 312 428	126 916	-	-	-	3 439 344
Привлеченные кредиты	5 645 023	27 954 665	27 655 547	36 974 650	-	98 229 885
Облигации выпущенные	236 322	1 820 572	9 518 830	25 942 324	127 375	37 645 423
Обязательства по аренде	26 843	147 077	188 143	540 263	13 809	916 135
Текущий налог на прибыль к уплате	147 915	-	-	-	-	147 915
НДС к уплате	2 026 624	4 053 249	-	-	-	6 079 873
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	11 079 783	11 079 783
Прочие финансовые обязательства	1 339 752	3 100	-	-	-	1 342 852
Прочие нефинансовые обязательства	235 537	1 166 890	51 615	797 035	-	2 251 077
Всего обязательств	13 079 604	35 940 936	38 158 110	64 511 913	11 220 967	162 911 530
Чистая позиция	12 479 816	16 438 374	(952 544)	19 939 406	(5 484 227)	42 420 825
Накопленная позиция ликвидности	12 479 816	28 918 190	27 965 646	47 905 052	42 420 825	

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенные облигации в сумме 127 375 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 6 до 12 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенные облигации в сумме 176 571 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 сумме 169 967 тыс. рублей в период от 1 до 6 месяцев и в сумме 6 604 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 188 231 416 тыс. рублей, сроки лимитов действуют до периода от 1 месяца до более 5 лет.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопреде- ленным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	15 799 440	-	-	-	-	15 799 440
Производные финансовые инструменты	423 476	1 831 556	1 047 804	(77 351)	-	3 225 485
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	12 732 725	45 514 016	47 926 344	149 769 265	544 091	256 486 441
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 558 284	587 163	-	-	-	2 145 447
Предоплата по текущему налогу на прибыль	78 672	-	-	-	-	78 672
НДС к возмещению	1 001 293	-	-	-	-	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	4 600 202	4 600 202
Возвращенные объекты лизинга	1 898 188	9 490 940	-	-	-	11 389 128
Прочие финансовые активы	627 577	1 396 792	839 785	2 453 041	5 906	5 323 101
Прочие нефинансовые активы	371 009	595 201	19 465	35 451	1 005 406	2 026 532
Всего активов	34 490 664	59 415 668	49 833 398	152 180 406	6 155 605	302 075 741
Обязательства						
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
Привлеченные кредиты	5 445 153	30 238 897	40 585 265	102 053 376	-	178 322 691
Облигации выпущенные	348 807	20 833 448	1 372 972	22 326 988	3 451 187	48 333 402
Обязательства по аренде	20 972	115 704	144 692	829 373	2 083	1 112 824
НДС к уплате	1 396 226	2 792 451	-	-	-	4 188 677
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	11 837 991	11 837 991
Прочие финансовые обязательства	1 378 661	2 391	-	-	-	1 381 052
Прочие нефинансовые обязательства	151 360	691 331	64 974	331 032	22	1 238 719
Всего обязательств	12 487 756	55 285 676	42 322 970	126 071 754	15 291 283	251 459 439
Чистая позиция	22 002 908	4 129 992	7 510 428	26 108 652	(9 135 678)	50 616 302
Накопленная позиция ликвидности	22 002 908	26 132 900	33 643 328	59 751 980	50 616 302	

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года 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:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Производные финансовые инструменты	105 479	667 796	794 752	286 699	-	1 854 726
Привлеченные кредиты	6 543 153	33 850 125	32 456 572	40 524 707	-	113 374 557
Облигации выпущенные	812 900	5 143 494	13 005 227	29 424 415	-	48 386 036
Обязательства по аренде	38 598	198 549	238 706	624 980	23 062	1 123 895
Прочие финансовые обязательства	1 339 752	3 100	-	-	-	1 342 852
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	8 839 882	39 863 064	46 495 257	70 860 801	23 062	166 082 066

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

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Производные финансовые инструменты	14 917	68 084	187 944	751 103	-	1 022 048
Привлеченные 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
Обязательства по аренде	34 967	178 916	212 544	981 721	2 132	1 410 280
Прочие финансовые обязательства	1 378 661	2 391	-	-	-	1 381 052
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	8 963 657	71 958 860	57 666 067	149 754 259	2 132	288 344 975

Анализ по срокам погашения привлеченных кредитов проводится на основании сроков погашения траншей, установленных договором. Анализ по срокам погашения облигаций выпущенных проводится на основании установленных дат оферт.

Географический риск

Большинство активов и обязательств относятся к организациям, зарегистрированным в Российской Федерации. Группа не подвержена значительному географическому риску.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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. Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний валютных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Группа устанавливает ограничения уровня принимаемого валютного риска (в основном доллары США и евро).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, рассчитывается в российских рублях, не имеет существенных позиций в иностранных валютах по финансовым активам и финансовым обязательствам и не подвержена валютному риску.

Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена влиянию изменений преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Разница между полученным финансовым доходом и процентными расходами может увеличиться в результате таких изменений, но может сократиться или создать убытки от непредвиденных изменений.

Казначейство уделяет основное внимание управлению риском изменения процентных ставок, вытекающим из несовпадения сроков пересмотра ставок по чистым инвестициям в лизинг и процентным финансовым обязательствам.

В целях оценки процентного риска Группа проводит анализ чувствительности, используя GAP-анализ активов и пассивов Группы, чувствительных к изменению процентной ставки. Для инструментов с фиксированной процентной ставкой сроки погашения определяются по остаточному сроку обращения инструмента; для инструментов с плавающими процентными ставками – согласно сроку, оставшемуся до очередного пересмотра процентной ставки. На основе расчета GAP во временных интервалах рассчитывается возможное изменение чистого процентного дохода посредством применения стресс-тестирования на ближайшие 12 месяцев после отчетной даты. Анализ чувствительности предполагает линейную зависимость, Группа использует допущение о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

В таблице далее представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанные для процентных финансовых активов и процентных финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	137 979	103 485
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(137 979)	(103 485)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

В таблице далее представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанные для процентных финансовых активов и процентных финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	55 251	44 201
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(55 251)	(44 201)

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 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 (Пояснение 7). 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 качества 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. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года неэффективности хеджирования не выявлено.

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.

Департамент оценки рисков осуществляет контроль за операционными рисками. Основными задачами данного департамента является оперативный контроль соблюдения внутренних регламентов, контроль корректности формирования учетных информационных баз работниками Группы и контроль формирования данных о проблемной / потенциально проблемной задолженности работниками Группы. Кроме того, департамент контролирует соблюдение обязанности по страхованию предметов лизинга, соблюдение порядка оформления и хранения документов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 Управление капиталом

Основная цель управления капиталом состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и эффективного использования капитала Группы.

Группа рассматривает акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы, отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, как общую сумму капитала под управлением. Некоторые кредитные соглашения Группы устанавливают минимальный уровень капитала, условие о котором должна соблюдать Группа. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа полностью соблюдала данное договорное обязательство.

Группа осуществляет контроль за уровнем достаточности капитала, рассчитываемым в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору, совместно именуемыми «Базель III», действующими по состоянию на 31 декабря 2025 года. Ниже приведен расчет коэффициента достаточности капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Общий капитал		
Капитал 1-го уровня	42 320 695	47 939 534
Капитал 2-го уровня	–	1 674 780
Всего общего капитала	42 320 695	49 614 314
Всего активов, взвешенных с учетом риска	172 344 699	241 823 789
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня, %	24,6	19,8
Коэффициент достаточности общего капитала, %	24,6	20,5

24 Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода 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.

Учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

- ▶ Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- ▶ Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) 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. Справедливая стоимость финансовых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих потоков с использованием внешних данных, таких как процентные ставки, существующие в настоящий момент по финансовым инструментам с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.
- ▶ Уровень 3: данные, которые не являются наблюдаемыми. 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. Справедливая стоимость финансовых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием внутренних ненаблюдаемых данных о ставках размещения аналогичных инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- ▶ Денежные и приравненные к ним средства относятся к Уровню 2.
- ▶ Привлеченные кредиты относятся к Уровню 2.
- ▶ Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства относятся к Уровню 3.
- ▶ Облигации выпущенные относятся к Уровню 1.

В течение 2025 и 2024 годов переводов основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- ▶ Производные финансовые инструменты относятся к Уровню 2. По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет 1 635 196 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 2 460 337 тыс. рублей).

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

	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 и приравненные к ним средства	9 249 320	9 249 320	-	15 799 440	15 799 440	-
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	169 928 672	170 272 950	344 278	256 486 441	228 118 286	(28 368 155)
Прочие финансовые активы	4 247 567	4 247 567	-	5 323 101	5 323 101	-
Финансовые обязательства						
Привлеченные кредиты	98 229 885	99 198 036	(968 151)	178 322 691	172 165 471	6 157 220
Облигации выпущенные	37 645 423	39 873 577	(2 228 154)	48 333 402	47 656 080	677 322
Прочие финансовые обязательства	1 342 852	1 342 852	-	1 381 052	1 381 052	-
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			(2 852 027)			(21 533 613)

Модели оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, а также активов и обязательств, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой процентные swaps. Наиболее часто применяемые модели оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кривые процентных ставок.

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

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются краткосрочными, допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу

Справедливая стоимость чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием внутренних ненаблюдаемых данных о ставках размещения чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу.

Прочие финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость привлеченных кредитов оценивается посредством дисконтирования будущих потоков с использованием внешних данных, существующих в настоящий момент по финансовым инструментам с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. По состоянию на 31 декабря 2025 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв в сумме 426 138 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 322 707 тыс. рублей) (Пояснение 14).

Налогообложение

Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям Группы в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация российского налогового законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В последнее время проводилось дальнейшее внедрение механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов, в том числе с использованием агрессивных структур налогового планирования. В частности, в российское налоговое законодательство были введены нормы, предусматривающие запрет на уменьшение налогоплательщиком налоговой базы в результате искажения сведений о фактах хозяйственной жизни и объектах налогообложения или вследствие совершения операций, основной целью которых является неуплата (неполная уплата) суммы налога, а также в случаях, когда обязательство по сделке (операции) исполнено лицом, не являющимся стороной договора, заключенного с налогоплательщиком, и (или) лицом, которому обязательство по исполнению сделки (операции) передано по договору или закону.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета Группы, которые они не оспаривали в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

Налоговые проверки, проводимые по решению налоговых органов Российской Федерации, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

По мнению руководства Группы, Группой в полной мере соблюдаются правила трансфертного ценообразования, а цены контролируемых сделок соответствуют рыночным ценам.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и Группа сможет отстаивать свою позицию в случае возникновения споров с контролирующими органами.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 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.

По кредитному соглашению с одним кредитором имеется ковенант о поддержании на определенном уровне объема просроченной задолженности, в который по условиям соглашения с кредитором включается изъятая из лизинга техника. Ковенант подлежит тестированию на ежеквартальной основе. По состоянию на 31 декабря 2025 года объем задолженности перед этим банком составляет 15 323 944 тыс. рублей. В результате роста изъятий в 2025 году Группа превышала предельное значение в течение 2025 года. Группа получала согласие банка о неприменении права досрочного истребования задолженности на каждую квартальную дату в 2025 году, поэтому считает вероятным получение согласия в 2026 году в случае нарушения этого ковенанта на следующие отчетные даты. В случае неполучения такого согласия, руководство Группы считает, что будет располагать достаточными средствами для досрочного погашения задолженности по данному кредиту.

26 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.

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	2025 год		2024 год	
	<i>Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера</i>	<i>Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны</i>	<i>Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера</i>	<i>Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны</i>
Процентные доходы:				
- Чистые инвестиции в лизинг	913	811	-	1 105
Процентные расходы	(916 843)	(73 187)	(611 238)	(37 344)
Непроцентные доходы:				
- Доход от организации предоставления услуг	-	61	-	392
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	1 581 867	-	2 249 864	-
- Прочие непроцентные доходы	9 442	-	883	-
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(1)	(13)	-	21
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	128	-	(268)	-
Расходы на персонал	-	(1 477 866)	(6 403)	(2 454 112)
Общие и административные расходы	(215)	(32 470)	(439)	(34 855)
Неоперационные доходы	-	-	14 142	-

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы балансовой стоимости активов и обязательств по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны
Денежные и приравненные к ним средства	1 588 780	-	-	-	-	-
Производные финансовые инструменты – активы	8 626	-	-	-	-	-
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	-	1 489	4 353	-	-	5 195
Прочие финансовые активы	610	1 639	-	66 019	-	-
Производные финансовые инструменты – обязательства	148 614	-	-	-	-	-
Авансы, полученные от лизингополучателей	-	95	75	-	-	-
Привлеченные кредиты	40 275 738	-	-	-	-	-
Облигации выпущенные	-	236 207	413 136	5 426 862	-	385 537
Прочие финансовые обязательства	-	1 110	-	7	-	-
Прочие нефинансовые обязательства	-	-	790 028	-	-	32 181

В состав ключевого руководящего персонала и связанных с ним сторон включаются члены Совета директоров, Правления, руководители и директора, занимающие ключевые управленческие позиции, и их близкие родственники. Группа использует долгосрочную программу вознаграждения ключевого руководящего персонала, в соответствии с которой Группа создает в составе Прочих обязательств резерв, выплаты из которого производятся по результатам достижения установленных показателей деятельности. За 2025 год расходы по краткосрочным и прочим долгосрочным вознаграждениям ключевого руководящего персонала составили 635 661 тыс. рублей и 874 675 тыс. рублей, соответственно (2024 год: 587 015 тыс. рублей и 1 901 952 тыс. рублей, соответственно).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Привлеченные кредиты</i>	<i>Облигации выпущенные</i>	<i>Обязательства по аренде</i>	<i>Итого обяза- тельства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	155 179 354	47 086 889	1 092 361	203 358 604
Поступления от привлечения	93 380 128	20 500 000	–	113 880 128
Погашение	(70 720 757)	(19 360 095)	(233 035)	(90 313 887)
Признание/прекращение признания/ переоценка	–	–	253 498	253 498
Прочее	483 966	106 608	–	590 574
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	178 322 691	48 333 402	1 112 824	227 768 917
Поступления от привлечения	–	16 000 000	–	16 000 000
Погашение	(79 661 908)	(26 253 264)	(292 969)	(106 208 141)
Признание/прекращение признания/ переоценка	–	–	96 280	96 280
Прочее	(430 898)	(434 715)	–	(865 613)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	98 229 885	37 645 423	916 135	136 791 443

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

28 События после отчетной даты

В феврале 2026 года Компания полностью погасила биржевые облигации серии БО-05 номинальной стоимостью 228 999 тыс.