

Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

Май 2025 года

**Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
«Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций**

	Стр.
Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность	
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	3
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Пояснения к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	7
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы	7
3 Существенные положения учетной политики	8
4 Использование критических бухгалтерских оценок и суждений при применении положений учетной политики	15
5 Денежные и приравненные к ним средства	15
6 Производные финансовые инструменты	17
7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	18
8 Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	25
9 Дебиторская задолженность по лизингу	26
10 Основные средства и активы в форме права пользования	27
11 Прочие активы	28
12 Привлеченные кредиты	29
13 Облигации выпущенные	29
14 Прочие обязательства	30
15 Акционерный капитал	31
16 Процентные расходы	31
17 Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга, прочие непроцентные доходы и непроцентные расходы	31
18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов	32
19 Расходы на персонал	33
20 Общие и административные расходы	33
21 Налог на прибыль	33
22 Управление финансовыми рисками	35
23 Управление капиталом	45
24 Оценка справедливой стоимости	46
25 Условные обязательства	49
26 Операции со связанными сторонами	50
27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	51
28 События после отчетной даты	52

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 марта 2025 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Поясне- ния	31 марта 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	5	22 254 794	15 799 440
Производные финансовые инструменты	6	1 777 742	3 225 485
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	7	227 541 057	255 936 740
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	8	2 149 685	2 145 447
Дебиторская задолженность по лизингу	9	1 847 859	549 701
Предоплата по текущему налогу на прибыль		30 321	78 672
НДС к возмещению		914 770	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования	10	4 675 839	4 600 202
Возвращенные объекты лизинга		16 668 287	11 389 128
Прочие активы	11	7 807 898	7 349 633
Всего активов		285 668 252	302 075 741
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	6	1 036 261	765 148
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 495 665	4 278 935
Привлеченные кредиты	12	161 954 526	178 322 691
Облигации выпущенные	13	46 778 806	48 333 402
Обязательства по аренде	27	1 122 536	1 112 824
Текущий налог на прибыль к уплате		3 689	–
НДС к уплате		6 849 513	4 188 677
Отложенные налоговые обязательства	21	11 553 719	11 837 991
Прочие обязательства	14	3 105 002	2 619 771
Всего обязательств		234 899 717	251 459 439
Капитал			
Акционерный капитал	15	120 000	120 000
Добавочный капитал		1 000 000	1 000 000
Нераспределенная прибыль		49 207 451	47 821 522
Резерв хеджирования денежных потоков		441 084	1 674 780
Всего капитала		50 768 535	50 616 302
Всего обязательств и капитала		285 668 252	302 075 741

Утверждено и подписано от имени Компании 27 мая 2025 года.


Сергей Мизюра
Генеральный директор




Анатолий Аминов
Заместитель генерального директора,
Дирекция по финансам

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (неаудировано)***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

		За три месяца, закончившихся	
	Пояснения	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Процентные доходы			
Чистые инвестиции в лизинг		13 910 811	11 094 387
<i>Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке</i>			
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках		1 351 736	469 185
Финансовые активы по амортизированной стоимости		403 014	253 715
Всего процентных доходов		15 665 561	11 817 287
Процентные расходы	16	(9 334 965)	(6 108 713)
Чистый процентный доход		6 330 596	5 708 574
Непроцентные доходы			
Доход от организации предоставления услуг		1 365 275	1 237 012
Дополнительные доходы по договорам лизинга		1 566 746	1 024 638
Агентские комиссии по стандартным видам страхования		889 157	933 256
Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	17	138 812	49 666
Прочие непроцентные доходы	17	312 510	249 669
Всего непроцентных доходов		4 272 500	3 494 241
Непроцентные расходы	17	(421 074)	(327 977)
Чистый непроцентный доход		3 851 426	3 166 264
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности		10 182 022	8 874 838
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	18	(5 069 578)	(572 774)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	18	(126 852)	7 511
Изменение резервов под прочие убытки	18	(598 305)	(179 417)
Расходы на персонал	19	(2 015 441)	(2 066 635)
Общие и административные расходы	20	(534 479)	(551 863)
Неоперационные доходы		926	2 342
Прибыль до налогообложения		1 838 293	5 514 002
Расход по налогу на прибыль	21	(452 364)	(1 116 199)
Чистая прибыль		1 385 929	4 397 803
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Результат по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков		(468 738)	608 175
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка		(1 176 190)	(844 318)
Эффект отложенного налога на прибыль		411 232	47 229
Прочий совокупный расход за период		(1 233 696)	(188 914)
Общий совокупный доход за период		152 233	4 208 889
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15	11,55	36,65

Пояснительные примечания 1-28 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (неаудировано)***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспре- деленная 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	–	–	4 397 803	–	4 397 803
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(188 914)	(188 914)
Общий совокупный доход (расход) за период	–	–	4 397 803	(188 914)	4 208 889
Остаток по состоянию на 31 марта 2024 года	120 000	1 000 000	46 309 566	1 464 823	48 894 389
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	120 000	1 000 000	47 821 522	1 674 780	50 616 302
Чистая прибыль	–	–	1 385 929	–	1 385 929
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(1 233 696)	(1 233 696)
Общий совокупный доход (расход) за период	–	–	1 385 929	(1 233 696)	152 233
Остаток по состоянию на 31 марта 2025 года	120 000	1 000 000	49 207 451	441 084	50 768 535

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении
денежных средств****за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (неаудировано)***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	13 890 437	11 001 831
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	847 152	888 126
Проценты уплаченные	(9 412 523)	(6 243 098)
Поступления от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	1 943 665	688 282
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(1 760 493)	(2 860 267)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	3 049 853	1 974 504
Общие и административные расходы уплаченные	(307 448)	(430 746)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов/обязательств	8 250 643	5 018 632
Изменение операционных активов/обязательств		
Дебиторская задолженность по лизингу	86 313	139 422
Прочие активы, включая НДС к возмещению	(355 351)	2 721 344
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	2 431 725	259 824
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости, и авансы, полученные от лизингополучателей	29 271 830	30 399 367
Приобретение активов для передачи в лизинг	(14 822 689)	(45 452 963)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду (Пояснение 10)	(248 320)	(263 340)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	24 614 151	(7 177 714)
Налог на прибыль уплаченный	(273 364)	(265 830)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности	24 340 787	(7 443 544)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	23	3 496
Приобретение основных средств (Пояснение 10)	(49 168)	(69 966)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(49 145)	(66 470)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты полученные (Пояснение 27)	–	24 000 000
Кредиты погашенные (Пояснение 27)	(16 288 679)	(13 025 267)
Облигации выпущенные (Пояснение 27)	16 000 000	–
Облигации погашенные/выкупленные (Пояснение 27)	(17 482 594)	(4 996 579)
Обязательства по аренде погашенные (Пояснение 27)	(68 617)	(50 458)
Чистое (использование) поступление денежных средств от финансовой деятельности	(17 839 890)	5 927 696
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	3 602	7 803
Чистое увеличение (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств	6 455 354	(1 574 515)
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 5)	22 254 794	9 987 289

Пояснительные примечания 1-28 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение

Представленная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (далее – «МСФО») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года обыкновенными акциями ПАО «ЛК «Европлан» владеют следующие акционеры:

	Доля участия, %	
	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
ПАО «ЭсЭфАй»	87,5	87,5
Ключевой руководящий персонал	1,4	1,1
Прочие	11,1	11,4
Всего	100,0	100,0

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 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года конечным контролирующим лицом является г-н Гуцериев Саид Михайлович.

По состоянию на 31 марта 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 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа оказывала услуги в 94 собственных офисах. По состоянию на 31 марта 2025 года численность работников составляет 3 009 человек (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 сокращенная промежуточная 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.

Влияние геополитической ситуации

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 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 сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

Настоящая сокращенная промежуточная 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 сокращенной промежуточной 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 сокращенную промежуточную 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. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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

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 (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 активом или обязательством.

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

Хеджирование денежных потоков

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 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 цене 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

Налогообложение

В сокращенном промежуточном 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 зачтенных авансовых платежей (НДС с покупок).

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

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

НДС к возмещению оценивается на предмет обесценения.

В сокращенном промежуточном 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.

Сегментная отчетность

Группа осуществляет деятельность в одном сегменте «Лизинговая деятельность»:

- ▶ лизинговая деятельность включает в себя заключение договоров финансовой аренды (лизинга) с юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями и последующий контроль над исполнением данных договоров.

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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 сокращенной промежуточной 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 Денежные и приравненные к ним средства

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках	1 623 059	2 060 351
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней	20 635 266	13 746 222
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	22 258 325	15 806 573
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 531)	(7 133)
Всего денежных и приравненным к ним средств	22 254 794	15 799 440

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 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 марта 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)	476 161	7 499 966	755 958	2
- с кредитным рейтингом от AA-(RU) (включительно) до AA+(RU)	1 092 547	12 135 300	1 099 439	9 239 230
- с кредитным рейтингом от A-(RU) (включительно) до A+(RU)	52 363	1 000 000	197 459	4 506 990
- с кредитным рейтингом от BBB-(RU) (включительно) до BBB+(RU)	20	–	21	–
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	1 968	–	7 474	–
Всего денежных и приравненным к ним средств	1 623 059	20 635 266	2 060 351	13 746 222

По состоянию на 31 марта 2025 года у Группы два контрагента (31 декабря 2024 года: нет контрагентов), агрегированные остатки на расчетных счетах и срочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более 90 дней в которых составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по состоянию на 31 марта 2025 года составляет 13 028 226 тыс. рублей.

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(7 133)	(9 104)
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 602	7 803
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 марта	(3 531)	(1 301)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Производные финансовые инструменты

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

	Балансовая стоимость – активы	Балансовая стоимость – обязательства	Номинальная стоимость
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	1 777 742	1 036 261	82 639 296
Всего производных финансовых инструментов	1 777 742	1 036 261	82 639 296

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

	Балансовая стоимость – активы	Балансовая стоимость – обязательства	Номинальная стоимость
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 марта 2025 года балансовая стоимость объектов хеджирования, признанная в составе привлеченных кредитов и облигаций выпущенных в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, составляет 82 639 296 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 89 759 990 тыс. рублей).

Анализ производных финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения номинальной стоимости 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	Всего
На 31 марта 2025 года	1 143 680	15 360 135	14 499 249	51 636 232	82 639 296
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 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года переменной составляющей процентных свопов и объектов хеджирования является ключевая ставка ЦБ РФ. По состоянию на 31 марта 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)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости

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

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	139 965 272	150 145 437
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	87 937 351	99 316 152
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	48 749 380	57 629 470
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	22 597 304	28 486 095
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	5 333 140	8 705 702
Со сроком погашения свыше 5 лет	425 270	614 283
Валовые инвестиции в лизинг	305 007 717	344 897 139
Незаработанные финансовые доходы	(78 813 973)	(91 318 533)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	226 193 744	253 578 606
Финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	6 323 214	6 274 074
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	232 516 958	259 852 680
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 975 901)	(3 915 940)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости	227 541 057	255 936 740

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, 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	(66 401)	136 794	2 073	72 466	2 854 480	(2 813 249)	(41 231)	-
Переводы в Стадию 2	317 513	(1 290 249)	688	(972 048)	(18 154 417)	18 186 231	(31 814)	-
Переводы в Стадию 3	112 469	197 138	(795 105)	(485 498)	(1 211 265)	(2 115 010)	3 326 275	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	732	555 299	508 372	1 064 403	(13 946 275)	(7 126 442)	(2 394 336)	(23 467 053)
Изменение в исходных данных ОКУ	(594 498)	(220 532)	(14 312)	(829 342)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(230 185)	(621 550)	(298 284)	(1 150 019)	(30 457 477)	6 131 530	858 894	(23 467 053)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	212 965	212 965	-	-	(212 965)	(212 965)
На 31 марта 2025 года	(1 649 109)	(2 045 124)	(686 238)	(4 380 471)	166 915 156	28 194 680	3 614 870	198 724 706
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	(11 560)	22 246	2 918	13 604	538 543	(521 025)	(17 518)	-
Переводы в Стадию 2	30 739	(156 794)	2 611	(123 444)	(2 546 405)	2 581 439	(35 034)	-
Переводы в Стадию 3	8 570	25 158	(93 153)	(59 425)	(38 081)	(372 444)	410 525	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(3 998)	36 744	87 280	120 026	(2 384 285)	(860 885)	(385 946)	(3 631 116)
Изменение в исходных данных ОКУ	(80 718)	(12 585)	(4 953)	(98 256)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(56 967)	(85 231)	(5 297)	(147 495)	(4 430 228)	827 085	(27 973)	(3 631 116)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	24 588	24 588	-	-	(24 588)	(24 588)
На 31 марта 2025 года	(228 592)	(227 261)	(139 577)	(595 430)	29 056 957	4 127 933	607 362	33 792 252
Всего на 1 января 2025 года	(1 590 549)	(1 565 604)	(759 787)	(3 915 940)	230 859 818	25 363 998	3 628 864	259 852 680
Всего на 31 марта 2025 года	(1 877 701)	(2 272 385)	(825 815)	(4 975 901)	195 972 113	32 322 613	4 222 232	232 516 958

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года, 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 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	(41 752)	91 719	41 827	91 794	4 300 044	(3 911 452)	(388 592)	-
Переводы в Стадию 2	74 560	(301 435)	53 100	(173 775)	(9 002 351)	9 413 607	(411 256)	-
Переводы в Стадию 3	892	40 006	(117 269)	(76 371)	(92 867)	(833 682)	926 549	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(118 508)	78 417	76 813	36 722	13 052 579	(2 001 458)	(583 615)	10 467 506
Изменение в моделях оценки и исходных данных ОКУ	78 042	(31 678)	1 943	48 307	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(6 766)	(122 971)	56 414	(73 323)	8 257 405	2 667 015	(456 914)	10 467 506
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	202	202	-	-	(202)	(202)
На 31 марта 2024 года	(817 071)	(548 624)	(147 393)	(1 513 088)	186 766 951	17 457 302	1 136 560	205 360 813
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	(4 382)	11 403	6 382	13 403	546 298	(497 729)	(48 569)	-
Переводы в Стадию 2	19 275	(54 481)	13 811	(21 395)	(2 089 495)	2 172 740	(83 245)	-
Переводы в Стадию 3	54	8 787	(35 953)	(27 112)	(3 540)	(238 193)	241 733	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(13 908)	17 658	37 065	40 815	1 272 987	(389 210)	(243 673)	640 104
Изменение в моделях оценки и исходных данных ОКУ	49 304	(2 826)	1 778	48 256	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	50 343	(19 459)	23 083	53 967	(273 750)	1 047 608	(133 754)	640 104
На 31 марта 2024 года	(149 135)	(84 338)	(51 574)	(285 047)	33 877 048	2 964 312	345 030	37 186 390
Всего на 1 января 2024 года	(1 009 783)	(490 532)	(278 666)	(1 778 981)	212 660 344	16 706 991	2 072 460	231 439 795
Всего на 31 марта 2024 года	(966 206)	(632 962)	(198 967)	(1 798 135)	220 643 999	20 421 614	1 481 590	242 547 203

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	14 522 925	144 473	1 316	14 668 714
- Сильный кредитный рейтинг	34 630 570	1 644 364	33 105	36 308 039
- Приемлемый кредитный рейтинг	71 259 901	11 615 020	1 218 351	84 093 272
- Достаточный кредитный рейтинг	46 501 760	14 790 823	2 362 098	63 654 681
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	166 915 156	28 194 680	3 614 870	198 724 706
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 649 109)	(2 045 124)	(686 238)	(4 380 471)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	165 266 047	26 149 556	2 928 632	194 344 235
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 493 528	43 151	2 836	2 539 515
- Сильный кредитный рейтинг	7 787 051	471 565	17 346	8 275 962
- Приемлемый кредитный рейтинг	14 430 471	2 469 952	236 953	17 137 376
- Достаточный кредитный рейтинг	4 345 907	1 143 265	350 227	5 839 399
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	29 056 957	4 127 933	607 362	33 792 252
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(228 592)	(227 261)	(139 577)	(595 430)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	28 828 365	3 900 672	467 785	33 196 822

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
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

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

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

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/угоны, 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 и финансовым активам по амортизированной стоимости будет отсутствовать возможность изъятия и реализации лизингового актива, то увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг и финансовым активам по амортизированной стоимости, находящимся в Стадии 3, на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года составило бы:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Автотранспорт	(1 504 373)	(1 198 259)
Самоходная техника и прочее	(228 484)	(241 045)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 732 857)	(1 439 304)

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 марта 2025 года балансовая стоимость активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату, составила 16 555 478 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 11 198 543 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

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

	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	52 014 917	22,3	60 119 475	23,1
Строительство жилых и нежилых зданий	16 433 550	7,1	18 694 553	7,2
Торговля оптовая специализированная прочая	13 596 428	5,8	15 588 490	6,0
Деятельность транспортная вспомогательная	11 018 139	4,7	12 237 403	4,7
Аренда и лизинг автотранспортных средств	10 226 135	4,4	10 891 226	4,2
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	10 033 807	4,3	11 532 051	4,4
Строительство автомобильных и железных дорог	6 193 953	2,7	7 342 099	2,8
Торговля оптовая неспециализированная	4 834 946	2,1	5 432 321	2,1
Сбор отходов	4 804 290	2,1	4 644 765	1,8
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	4 391 360	1,9	4 811 216	1,9
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	4 181 274	1,8	4 557 731	1,8
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	4 100 173	1,8	4 508 525	1,7
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	4 037 014	1,7	4 464 190	1,7
Выращивание однолетних культур	3 875 083	1,7	4 168 639	1,6
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	3 448 673	1,5	3 947 566	1,5
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	3 318 459	1,4	3 682 374	1,4
Строительство инженерных коммуникаций	3 227 384	1,4	3 527 026	1,4
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	3 043 004	1,3	3 474 174	1,3
Работы строительные специализированные прочие	2 996 225	1,3	3 315 710	1,3
Производство изделий из бетона, цемента и гипса	2 942 351	1,3	3 230 608	1,2
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	2 049 028	0,9	2 119 606	0,8
Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	1 831 948	0,8	1 966 998	0,8
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	1 830 977	0,8	2 054 976	0,8
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	1 818 037	0,8	2 150 224	0,8
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	1 812 631	0,8	2 027 191	0,8
Прочие отрасли	54 457 172	23,3	59 363 543	22,9
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	232 516 958	100,0	259 852 680	100,0

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости (продолжение)

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

8 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 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	1 345 875	910 485
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	833 938	1 258 840
Резерв под обесценение	(30 128)	(23 878)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	803 810	1 234 962
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	2 149 685	2 145 447

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года.

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	(23 878)	(26 439)
Создание резерва под обесценение	(6 250)	(55 411)
Списание	–	798
Резерв под обесценение по состоянию на 31 марта	(30 128)	(81 052)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9 Дебиторская задолженность по лизингу

Дебиторская задолженность по лизингу состоит из сумм, причитающихся по прекращенным договорам лизинга:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по лизингу	2 462 077	717 105
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(614 218)	(167 404)
Всего дебиторской задолженности по лизингу	1 847 859	549 701

Все остатки дебиторской задолженности по лизингу отнесены к Стадии 3. Описание Стадий приведено в Пояснении 22. В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по лизингу за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года.

	За три месяца, закончившихся			
	31 марта 2025 года		31 марта 2024 года	
	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость
На 1 января	(167 404)	717 105	(64 963)	293 053
<i>Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>				
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	(3 661 855)	5 070 222	(524 405)	657 615
Изменение в исходных данных ОКУ	(110 209)	–	(29 013)	–
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(3 772 064)	5 070 222	(553 418)	657 615
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>				
Списание	3 325 250	(3 325 250)	503 171	(503 171)
На 31 марта	(614 218)	2 462 077	(115 210)	447 497

Если предположить, что по всей дебиторской задолженности по лизингу будет отсутствовать возможность изъятия и реализации лизингового актива, то увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности на 31 марта 2025 года составило бы 877 801 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 267 162 тыс. рублей).

(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 три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, 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	263 340	65 012	4 954	–	333 306
Выбытие	(94 719)	(3 027)	(4 935)	–	(102 681)
Признание/переоценка	–	–	–	33 108	33 108
На 31 марта 2024 года	2 932 967	837 284	492 966	2 195 741	6 458 958
На 1 января 2025 года	3 510 803	964 302	635 965	2 407 627	7 518 697
Приобретение	248 320	44 743	4 425	–	297 488
Выбытие	(116 914)	(4 391)	(6 065)	–	(127 370)
Признание/переоценка	–	–	–	78 329	78 329
На 31 марта 2025 года	3 642 209	1 004 654	634 325	2 485 956	7 767 144
Накопленная амортизация					
На 1 января 2024 года	(291 899)	(494 089)	(335 695)	(1 248 305)	(2 369 988)
Амортизационные отчисления	(60 731)	(25 345)	(11 584)	(64 874)	(162 534)
Выбытие	27 963	2 837	4 815	–	35 615
На 31 марта 2024 года	(324 667)	(516 597)	(342 464)	(1 313 179)	(2 496 907)
На 1 января 2025 года	(445 252)	(600 693)	(363 438)	(1 509 112)	(2 918 495)
Амортизационные отчисления	(75 342)	(42 608)	(17 636)	(76 318)	(211 904)
Выбытие	29 129	3 939	6 026	–	39 094
На 31 марта 2025 года	(491 465)	(639 362)	(375 048)	(1 585 430)	(3 091 305)
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 марта 2025 года	3 150 744	365 292	259 277	900 526	4 675 839

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

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Со сроком погашения до 1 года	1 071 092	1 055 558
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	771 591	748 759
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	403 473	431 909
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	160 943	159 521
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	117 469	61 399
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	2 524 568	2 457 146

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие активы

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность контрагентов по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС	5 632 384	5 237 314
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	133 091	91 085
Расчеты с контрагентами	122 820	106 101
Прочие	98 226	60 097
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(299 609)	(171 496)
Всего прочих финансовых активов	5 686 912	5 323 101
Прочие нефинансовые активы		
Нематериальные активы	1 051 312	1 001 988
Авансовые платежи контрагентам	342 571	363 887
Материалы	251 709	251 398
Предоплата по налоговым платежам	239 478	176 637
Расходы будущих периодов	141 239	92 803
Авансовые платежи по страхованию	79 484	89 567
Прочие	15 193	50 252
Всего прочих нефинансовых активов	2 120 986	2 026 532
Всего прочих активов	7 807 898	7 349 633

По состоянию на 31 марта 2025 года дебиторская задолженность по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС относится к Стадии 1 в сумме 3 257 108 тыс. рублей, к Стадии 2 в сумме 1 153 840 тыс. рублей и к Стадии 3 в сумме 1 221 436 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(171 496)	(75 211)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(130 454)	(292)
Списание	2 341	2 475
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 марта	(299 609)	(73 028)

Изменения в составе нематериальных активов за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Фактические затраты		
На 1 января	1 455 782	1 102 341
Приобретение	–	249
Внутренняя разработка	120 278	55 396
На 31 марта	1 576 060	1 157 986
Накопленная амортизация		
На 1 января	(453 794)	(397 930)
Амортизационные отчисления	(70 954)	(29 936)
На 31 марта	(524 748)	(427 866)
Балансовая стоимость		
На 1 января	1 001 988	704 411
На 31 марта	1 051 312	730 120

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Привлеченные кредиты

По состоянию на 31 марта 2025 года привлеченные кредиты в сумме 161 954 526 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 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед семью контрагентами, общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 31 марта 2025 года составляет 154 496 108 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 169 571 992 тыс. рублей).

По состоянию на 31 марта 2025 года чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 74 017 771 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 84 702 609 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 91 987 839 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 103 317 811 тыс. рублей).

13 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

	Дата размещения	Срок погашения	Срок оферты	Купонная ставка, действующая на 31 марта 2025 года	Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2024 года	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Серия БО-03	Октябрь 2019 года	Сентябрь 2029 года	Март 2027 года	19,50%	19,50%	183 897	192 877
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2029 года	Февраль 2026 года	20,35%	7,70%	231 137	3 069 537
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Ноябрь 2026 года	22,50%	22,50%	22 207	20 773
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	–	20,10%	20,10%	230 022	218 910
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2028 года	Июнь 2025 года	10,35%	10,35%	128 863	125 282
Серия 001P-03	Август 2021 года	Август 2031 года	Август 2026 года	20,00%	8,55%	259 851	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%	10,50%	2 772 279	4 159 196
Серия 001P-06	Июнь 2023 года	Июнь 2025 года	–	10,25%	10,25%	6 003 328	12 009 618
Серия 001P-07	Июль 2024 года	Июнь 2027 года	–	22,90%*	22,90%*	12 148 923	12 144 585
Серия 001P-08	Декабрь 2024 года	Ноябрь 2027 года	–	25,00%*	25,00%*	8 578 021	8 570 068
Серия 001P-09	Январь 2025 года	Июль 2028 года	–	24,00%	–	16 220 278	–
Всего облигаций выпущенных						46 778 806	48 333 402

* Плавающая ставка, привязанная к ключевой ставке ЦБ РФ, заехдирована процентными свопами (Пояснение 6).

Часть облигаций выпущенных может быть предъявлена Группе к выкупу досрочно по усмотрению держателей облигаций в 2025-2027 годах в установленные даты оферт, а также досрочно по соглашению с владельцами облигаций (Пояснение 22).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Прочие обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Расчеты с контрагентами	806 822	726 654
Расчеты со страховыми компаниями	691 585	649 307
Расчеты с работниками	252 634	–
Начисленные расходы	4 616	5 091
Всего прочих финансовых обязательств	1 755 657	1 381 052
Прочие нефинансовые обязательства		
Резерв под отложенное вознаграждение работникам	591 920	223 716
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам	328 512	322 707
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	219 070	485 913
Отложенные доходы	7 628	10 185
Прочие	202 215	196 198
Всего прочих нефинансовых обязательств	1 349 345	1 238 719
Всего прочих обязательств	3 105 002	2 619 771

Анализ изменений резервов под отложенное вознаграждение работникам за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 1 января	223 716	3 165 761
Создание резерва под отложенное вознаграждение работникам	495 657	814 648
Выплаты	(127 453)	(1 963 394)
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 31 марта	591 920	2 017 015

Анализ изменений резервов под возможные выплаты по судебным разбирательствам за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 1 января	322 707	281 369
Создание резерва под возможные выплаты по судебным разбирательствам	170 541	124 006
Выплаты	(164 736)	(116 656)
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 31 марта	328 512	288 719

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Акционерный капитал

По состоянию на 31 марта 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 Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных именных акций в обращении в течение периода.

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Группы	1 385 929	4 397 803
Средневзвешенное количество акций в обращении	120 000 000	120 000 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	11,55	36,65

16 Процентные расходы

Процентные расходы представлены следующим образом:

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
Привлеченные кредиты	(6 971 770)	(5 053 157)
Выпущенные облигации	(2 319 935)	(1 016 852)
Обязательства по аренде	(43 260)	(38 613)
Прочие обязательства	–	(91)
Всего процентных расходов	(9 334 965)	(6 108 713)

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:

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
Цена реализации имущества, включая передачи в повторный лизинг	4 541 964	2 449 987
Стоимость реализованного имущества	(4 403 152)	(2 400 321)
Всего чистого дохода от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	138 812	49 666

Прочие непроцентные доходы представлены следующим образом:

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
Доходы от операционной аренды	290 539	243 647
Компенсация скидки, предоставленной лизингополучателям	2 533	5 971
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	–	51
Прочие доходы	19 438	–
Всего прочих непроцентных доходов	312 510	249 669

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Непроцентные расходы представлены следующим образом:

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
Расходы по вышедшему из лизинга имуществу	(185 657)	(60 769)
Расходы, связанные с активами, сдаваемыми в операционную аренду	(94 934)	(59 978)
Амортизация активов, сдаваемых в операционную аренду	(75 342)	(60 731)
Расходы по рисковому логистике	(19 832)	(29 679)
Обесценение возвращенных объектов лизинга	–	(59 016)
Прочие расходы	(45 309)	(57 804)
Всего непроцентных расходов	(421 074)	(327 977)

18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов

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

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов		
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости	(1 297 514)	(19 356)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу	(3 772 064)	(553 418)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(5 069 578)	(572 774)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов		
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	3 602	7 803
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(130 454)	(292)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(126 852)	7 511
Изменение резервов под прочие убытки		
Создание резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	(6 250)	(55 411)
Создание резерва под обесценение по возвращенным объектам лизинга	(421 514)	–
Создание резерва по судебным разбирательствам	(170 541)	(124 006)
Всего изменения резервов под прочие убытки	(598 305)	(179 417)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочие убытки	(5 794 735)	(744 680)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Вознаграждение работникам	(1 536 714)	(1 627 263)
Расходы по обязательному социальному страхованию	(406 974)	(377 950)
Прочие расходы на персонал	(71 753)	(61 422)
Всего расходов на персонал	(2 015 441)	(2 066 635)

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены следующим образом:

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(138 619)	(126 746)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(136 562)	(101 803)
Реклама и маркетинг	(113 774)	(204 245)
Амортизация нематериальных активов	(70 954)	(29 936)
Коммунальные и эксплуатационные услуги	(27 556)	(19 693)
Краткосрочная аренда офисов	(26 941)	(26 722)
Услуги связи	(9 792)	(8 619)
Профессиональные услуги	(9 679)	(33 947)
Прочие	(602)	(152)
Всего общих и административных расходов	(534 479)	(551 863)

21 Налог на прибыль

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

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(325 404)	(286 087)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(126 960)	(830 112)
Расход по налогу на прибыль	(452 364)	(1 116 199)

(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 марта 2025 года
Прочие активы	166 180	46 780	–	212 960
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	–	1 350	–	1 350
Обязательства по аренде	278 206	2 428	–	280 634
Прочие обязательства	260 630	26 154	–	286 784
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 043 251	242 188	–	1 285 439
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 748 267	318 900	–	2 067 167
Производные финансовые инструменты	(558 260)	–	411 232	(147 028)
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	(11 703 486)	126 072	–	(11 577 414)
Основные средства и активы в форме права пользования	(292 559)	(20 709)	–	(313 268)
Возвращенные объекты лизинга	(1 029 316)	(553 860)	–	(1 583 176)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(2 637)	2 637	–	–
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(13 586 258)	(445 860)	411 232	(13 620 886)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(11 837 991)	(126 960)	411 232	(11 553 719)
	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 марта 2024 года
Прочие активы	75 162	39 064	–	114 226
Обязательства по аренде	218 472	(3 470)	–	215 002
Прочие обязательства	724 540	(142 806)	–	581 734
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 018 174	(107 212)	–	910 962
Производные финансовые инструменты	(432 258)	947	47 229	(384 082)
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	(6 209 809)	(861 734)	–	(7 071 543)
Основные средства и активы в форме права пользования	(195 453)	(53 503)	–	(248 956)
Возвращенные объекты лизинга	(528 557)	158 538	–	(370 019)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(42 174)	32 852	–	(9 322)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(7 408 251)	(722 900)	47 229	(8 083 922)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6 390 077)	(830 112)	47 229	(7 172 960)

Группа ожидает получить в будущих налоговых периодах налоговую прибыль за счет реализации отложенного налогового обязательства, против которой сможет использовать накопленный налоговый убыток.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль (продолжение)

По состоянию на 31 марта 2025 года агрегированная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признаются отложенные налоговые обязательства, составляет 7 746 135 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 6 801 818 тыс. рублей).

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 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

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 и финансовым активам по амортизированной стоимости.

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 настоящей 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 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.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Политика и процедуры по утверждению условий договоров лизинга (продолжение)

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. 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 именуются «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевых 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 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 7):

- ▶ 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 и финансовых активов по амортизированной стоимости по Стадиям раскрыты в Пояснении 7.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой Группа может столкнуться со сложностями в исполнении своих 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 марта 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	22 254 794	–	–	–	–	22 254 794
Производные финансовые инструменты	287 727	1 223 194	318 954	(52 133)	–	1 777 742
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	13 297 002	42 789 293	43 967 245	127 115 914	371 603	227 541 057
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 262 606	887 079	–	–	–	2 149 685
Дебиторская задолженность по лизингу	–	1 847 859	–	–	–	1 847 859
Предоплата по текущему налогу на прибыль	30 321	–	–	–	–	30 321
НДС к возмещению	914 770	–	–	–	–	914 770
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	4 675 839	4 675 839
Возвращенные объекты лизинга	2 778 048	13 890 239	–	–	–	16 668 287
Прочие активы	1 181 063	2 206 172	945 476	2 416 873	1 058 314	7 807 898
Всего активов	42 006 331	62 843 836	45 231 675	129 480 654	6 105 756	285 668 252
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	(3 667)	81 638	352 738	605 552	–	1 036 261
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 241 692	253 973	–	–	–	2 495 665
Привлеченные кредиты	5 426 429	34 346 455	37 888 396	84 293 246	–	161 954 526
Облигации выпущенные	673 441	8 861 967	113 047	37 003 552	126 799	46 778 806
Обязательства по аренде	23 752	122 074	157 958	803 245	15 507	1 122 536
Текущий налог на прибыль к уплате	3 689	–	–	–	–	3 689
НДС к уплате	2 283 171	4 566 342	–	–	–	6 849 513
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	11 553 719	11 553 719
Прочие обязательства	2 117 434	344 328	243 937	399 291	12	3 105 002
Всего обязательств	12 765 941	48 576 777	38 756 076	123 104 886	11 696 037	234 899 717
Чистая позиция	29 240 390	14 267 059	6 475 599	6 375 768	(5 590 281)	50 768 535
Накопленная позиция ликвидности	29 240 390	43 507 449	49 983 048	56 358 816	50 768 535	

По состоянию на 31 марта 2025 года выпущенные облигации в сумме 126 799 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 12 месяцев до 5 лет. По состоянию на 31 марта 2025 года выпущенные облигации в сумме 175 754 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 62 707 тыс. рублей в период от 1 до 6 месяцев и в сумме 113 047 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

По состоянию на 31 марта 2025 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 166 233 306 тыс. рублей, сроки лимитов действуют до периода от 1 месяца до более 5 лет.

Анализ активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения 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 / 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 и финансовые активы по амортизированной стоимости	12 732 725	44 964 315	47 926 344	149 769 265	544 091	255 936 740
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 558 284	587 163	–	–	–	2 145 447
Дебиторская задолженность по лизингу	–	549 701	–	–	–	549 701
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 активы	998 586	1 991 993	859 250	2 488 492	1 011 312	7 349 633
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 обязательства	1 530 021	693 722	64 974	331 032	22	2 619 771
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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

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.

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 марта 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 сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, так как сумма в сокращенном промежуточном 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 марта 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	Всего
Производные финансовые инструменты	(1 974)	94 641	393 521	742 667	–	1 228 855
Привлеченные кредиты	6 919 528	46 066 721	48 365 774	98 191 627	–	199 543 650
Облигации выпущенные	737 482	13 317 756	4 843 512	46 923 228	–	65 821 978
Обязательства по аренде	37 864	189 388	227 445	961 806	27 092	1 443 595
Прочие финансовые обязательства	1 751 632	2 331	1 531	163	–	1 755 657
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	9 444 532	59 670 837	53 831 783	146 819 491	27 092	269 793 735

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе 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	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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Географический риск

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

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 марта 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.

(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 марта 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	204 432	163 546
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(204 432)	(163 546)

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 6). 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.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Неэффективность хеджирования может быть обусловлена следующими факторами:

- ▶ различия между сроками возникновения денежных потоков по объектам хеджирования и инструментам хеджирования;
- ▶ разные индексы (и, соответственно, разные кривые), связанные с хеджируемым риском объектов хеджирования и инструментов хеджирования;
- ▶ кредитный риск контрагентов, который по-разному влияет на изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования и объектов хеджирования;
- ▶ изменения прогнозной величины денежных потоков по объектам хеджирования и инструментам хеджирования (Пояснение 6).

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.

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 сокращенном промежуточном 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 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа полностью соблюдала данное договорное обязательство.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 Управление капиталом (продолжение)

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 марта 2025 года. Ниже приведен расчет коэффициента достаточности капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Общий капитал		
Капитал 1-го уровня	49 276 139	47 939 534
Капитал 2-го уровня	441 084	1 674 780
Всего общего капитала	49 717 223	49 614 314
Всего активов, взвешенных с учетом риска	227 252 670	241 823 789
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня, %	21,7	19,8
Коэффициент достаточности общего капитала, %	21,9	20,5

24 Оценка справедливой стоимости

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- ▶ Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- ▶ Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (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 марта 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 1.
- ▶ Привлеченные кредиты относятся к Уровню 2.
- ▶ Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства относятся к Уровню 3.
- ▶ Облигации выпущенные относятся к Уровню 1.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, переводов основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

По состоянию на 31 марта 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 марта 2025 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет 741 481 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 2 460 337 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	31 марта 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	22 254 794	22 254 794	–	15 799 440	15 799 440	–
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	227 541 057	209 701 816	(17 839 241)	255 936 740	227 568 585	(28 368 155)
Дебиторская задолженность по лизингу	1 847 859	1 847 859	–	549 701	549 701	–
Прочие финансовые активы	5 686 912	5 686 912	–	5 323 101	5 323 101	–
Финансовые обязательства						
Привлеченные кредиты	161 954 526	161 733 195	221 331	178 322 691	172 165 471	6 157 220
Облигации выпущенные	46 778 806	47 467 540	(688 734)	48 333 402	47 656 080	677 322
Прочие финансовые обязательства	1 755 657	1 755 657	–	1 381 052	1 381 052	–
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			<u>(18 306 644)</u>			<u>(21 533 613)</u>

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 сокращенном промежуточном 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 свопы. 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 и финансовые активы по амортизированной стоимости

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

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.

25 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. По состоянию на 31 марта 2025 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв в сумме 328 512 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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 марта 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.

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 состоянию на конец отчетного периода отсутствуют факты или обстоятельства, указывающие, что Группа может испытывать затруднения, связанные с соблюдением ковенантов.

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года, представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся			
	31 марта 2025 года		31 марта 2024 года	
	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и прочие связанные стороны	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и прочие связанные стороны
Процентные доходы:				
- Чистые инвестиции в лизинг	–	99	–	383
Процентные расходы	(267 953)	(13 789)	(119 900)	(11 890)
Непроцентные доходы:				
- Доход от организации предоставления услуг	–	15	–	256
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	393 687	–	462 320	–
- Прочие непроцентные доходы	2 963	–	–	–
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	–	(41)	–	6
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(588)	–	97	–
Расходы на персонал	–	(312 080)	(1 330)	(700 744)
Общие и административные расходы	(51)	(8 296)	–	(10 096)
Неоперационные доходы	–	–	3 040	–

(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 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	<i>Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера</i>	<i>Ключевой руководящий персонал и прочие связанные стороны</i>	<i>Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера</i>	<i>Ключевой руководящий персонал и прочие связанные стороны</i>
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	–	4 973	–	5 195
Прочие активы	108 949	–	66 019	–
Облигации выпущенные	4 272 588	289 524	5 426 862	385 537
Прочие обязательства	1 479	185 510	7	32 181

В состав ключевого руководящего персонала и прочих связанных 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, расходы по краткосрочным и прочим долгосрочным вознаграждениям ключевого руководящего персонала составили 164 125 тыс. рублей и 156 251 тыс. рублей, соответственно (31 марта 2024 года: 143 812 тыс. рублей и 567 028 тыс. рублей, соответственно).

27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Привлеченные кредиты</i>	<i>Облигации выпущенные</i>	<i>Обязательства по аренде</i>	<i>Итого обязательства 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	24 000 000	–	–	24 000 000
Погашение	(13 025 267)	(4 996 579)	(50 458)	(18 072 304)
Признание / прекращение признания / переоценка	–	–	33 108	33 108
Прочее	54 220	(188 525)	–	(134 305)
Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	166 208 307	41 901 785	1 075 011	209 185 103
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	178 322 691	48 333 402	1 112 824	227 768 917
Поступления от привлечения	–	16 000 000	–	16 000 000
Погашение	(16 288 679)	(17 482 594)	(68 617)	(33 839 890)
Признание / прекращение признания / переоценка	–	–	78 329	78 329
Прочее	(79 486)	(72 002)	–	(151 488)
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	161 954 526	46 778 806	1 122 536	209 855 868

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 События после отчетной даты

В апреле 2025 года российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании на уровне ruAA, прогноз «Стабильный».

В апреле 2025 года Совет директоров принял решение рекомендовать Общему собранию акционеров Компании выплатить дивиденды по результатам 2024 года в сумме 3 480 000 тыс. рублей (29,00 рублей на акцию). Проведение годового заседания Общего собрания акционеров Компании запланировано на 27 мая 2025 года.