

Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций
за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

Август 2025 года

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

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации	3
Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность	
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Пояснения к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	9
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы	9
3 Существенные положения учетной политики	10
4 Использование критических бухгалтерских оценок и суждений при применении положений учетной политики	17
5 Денежные и приравненные к ним средства	17
6 Производные финансовые инструменты	19
7 Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	20
8 Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	27
9 Дебиторская задолженность по лизингу	27
10 Основные средства и активы в форме права пользования	29
11 Прочие активы	30
12 Привлеченные кредиты	31
13 Облигации выпущенные	32
14 Прочие обязательства	32
15 Акционерный капитал	33
16 Процентные расходы	34
17 Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга, прочие непроцентные доходы и непроцентные расходы	34
18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов	36
19 Расходы на персонал	37
20 Общие и административные расходы	37
21 Налог на прибыль	37
22 Управление финансовыми рисками	39
23 Управление капиталом	48
24 Оценка справедливой стоимости	49
25 Условные обязательства	51
26 Операции со связанными сторонами	52
27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	54

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации

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

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» и его дочерних организаций, состоящей из сокращенного промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 г., сокращенного промежуточного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, сокращенного промежуточного консолидированного отчета об изменениях в капитале и сокращенного промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности («промежуточная консолидированная финансовая информация»).

Руководство Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с МСФО (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*. Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 *«Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации»*. Обзорная проверка промежуточной консолидированной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Белова Анна Вадимовна

Партнер

Общество с ограниченной ответственностью

«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

19 августа 2025 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: Публичное акционерное общество «Лизинговая компания «Европлан»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 30 июня 2017 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1177746637584.

Местонахождение: 119049, Россия, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 5.

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2025 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Поясне- ния	30 июня 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	5	19 927 974	15 799 440
Производные финансовые инструменты	6	666 070	3 225 485
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	7	201 852 163	255 936 740
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	8	1 779 381	2 145 447
Дебиторская задолженность по лизингу	9	2 048 197	549 701
Предоплата по текущему налогу на прибыль		3 587	78 672
НДС к возмещению		845 344	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования	10	4 596 951	4 600 202
Возвращенные объекты лизинга		16 353 512	11 389 128
Прочие активы	11	8 143 183	7 349 633
Всего активов		256 216 362	302 075 741
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	6	2 145 486	765 148
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 430 888	4 278 935
Привлеченные кредиты	12	143 535 205	178 322 691
Облигации выпущенные	13	39 107 481	48 333 402
Обязательства по аренде	27	1 049 272	1 112 824
Текущий налог на прибыль к уплате		71 627	-
НДС к уплате		7 602 888	4 188 677
Отложенные налоговые обязательства	21	10 775 920	11 837 991
Прочие обязательства	14	3 334 146	2 619 771
Всего обязательств		210 052 913	251 459 439
Капитал			
Акционерный капитал	15	120 000	120 000
Добавочный капитал		1 000 000	1 000 000
Нераспределенная прибыль		46 229 656	47 821 522
Резерв хеджирования денежных потоков		(1 186 207)	1 674 780
Всего капитала		46 163 449	50 616 302
Всего обязательств и капитала		256 216 362	302 075 741

Утверждено и подписано от имени Компании 19 августа 2025 года.



 Анатолий Аминов
 Заместитель генерального директора,
 Дирекция по финансам

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Пояснения	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Процентные доходы				
Чистые инвестиции в лизинг	26 584 365	23 587 914	12 673 554	12 493 527
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке				
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	2 728 193	878 485	1 376 457	409 300
Финансовые активы по амортизированной стоимости	857 427	561 662	454 413	307 947
Всего процентных доходов	30 169 985	25 028 061	14 504 424	13 210 774
Процентные расходы	(18 243 657)	(13 055 732)	(8 908 692)	(6 947 019)
Чистый процентный доход	11 926 328	11 972 329	5 595 732	6 263 755
Непроцентные доходы				
Доход от организации предоставления услуг	2 817 689	2 652 120	1 452 414	1 415 108
Дополнительные доходы по договорам лизинга	3 346 886	2 189 869	1 780 140	1 165 231
Агентские комиссии по стандартным видам страхования	1 950 031	2 100 714	1 060 874	1 167 458
Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	503 066	353 245	364 254	303 579
Прочие непроцентные доходы	635 164	524 265	322 654	274 596
Всего непроцентных доходов	9 252 836	7 820 213	4 980 336	4 325 972
Непроцентные расходы	(863 995)	(815 166)	(442 921)	(487 189)
Чистый непроцентный доход	8 388 841	7 005 047	4 537 415	3 838 783
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности	20 315 169	18 977 376	10 133 147	10 102 538
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(10 130 339)	(2 328 487)	(5 060 761)	(1 755 713)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(224 132)	(13 805)	(97 280)	(21 316)
Изменение резервов под прочие убытки	(2 348 594)	(347 444)	(1 750 289)	(168 027)
Расходы на персонал	(4 037 883)	(4 197 533)	(2 022 442)	(2 130 898)
Общие и административные расходы	(1 067 915)	(1 117 224)	(533 436)	(565 361)
Неоперационные доходы	1 636	5 588	710	3 246
Прибыль до налогообложения	2 507 942	10 978 471	669 649	5 464 469
Расход по налогу на прибыль	(619 808)	(2 202 940)	(167 444)	(1 086 741)
Чистая прибыль	1 888 134	8 775 531	502 205	4 377 728
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах				
(Расход) доход по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков	(1 689 318)	2 628 813	(1 220 580)	2 020 638
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка	(2 125 331)	(1 635 111)	(949 141)	(790 793)
Эффект отложенного налога на прибыль	953 662	(198 740)	542 430	(245 969)
Прочий совокупный доход за период	(2 860 987)	794 962	(1 627 291)	983 876
Общий совокупный доход за период	(972 853)	9 570 493	(1 125 086)	5 361 604
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15	15,73	4,18	36,48

Пояснительные примечания 1-27 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудировано)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенна я 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	–	–	8 775 531	–	8 775 531
Прочий совокупный доход за период	–	–	–	794 962	794 962
Общий совокупный доход за период	–	–	8 775 531	794 962	9 570 493
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	–	–	(3 000 000)	–	(3 000 000)
Остаток по состоянию на 30 июня 2024 года	120 000	1 000 000	47 687 294	2 448 699	51 255 993
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	120 000	1 000 000	47 821 522	1 674 780	50 616 302
Чистая прибыль	–	–	1 888 134	–	1 888 134
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(2 860 987)	(2 860 987)
Общий совокупный доход (расход) за период	–	–	1 888 134	(2 860 987)	(972 853)
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	–	–	(3 480 000)	–	(3 480 000)
Остаток по состоянию на 30 июня 2025 года	120 000	1 000 000	46 229 656	(1 186 207)	46 163 449

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении
денежных средств****за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудировано)***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	27 798 220	23 765 479
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	1 854 306	2 062 959
Проценты уплаченные	(18 681 177)	(13 002 778)
Поступления от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	5 307 600	1 461 342
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(3 643 356)	(4 682 286)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	5 482 761	5 127 829
Общие и административные расходы уплаченные	(635 130)	(896 906)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов/обязательств	17 483 224	13 835 639
Изменение операционных активов/обязательств		
Дебиторская задолженность по лизингу	201 866	228 320
Прочие активы, включая НДС к возмещению	129 818	1 898 323
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	3 126 285	(17 552)
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости, и авансы, полученные от лизингополучателей	60 002 718	64 830 386
Приобретение активов для передачи в лизинг	(28 678 564)	(99 274 698)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду (Пояснение 10)	(405 654)	(583 279)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	51 859 693	(19 082 861)
Налог на прибыль уплаченный	(581 505)	(605 220)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности	51 278 188	(19 688 081)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	2 371	7 401
Приобретение основных средств (Пояснение 10)	(85 823)	(270 638)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(83 452)	(263 237)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты полученные (Пояснение 27)	–	63 490 128
Кредиты погашенные (Пояснение 27)	(34 572 519)	(29 916 759)
Облигации выпущенные (Пояснение 27)	16 000 000	–
Облигации погашенные/выкупленные (Пояснение 27)	(24 878 264)	(9 993 156)
Обязательства по аренде погашенные (Пояснение 27)	(140 387)	(107 147)
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	(3 480 000)	(3 000 000)
Чистое (использование) поступление денежных средств от финансовой деятельности	(47 071 170)	20 473 066
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	4 968	4 645
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств	4 128 534	526 393
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)	19 927 974	12 088 197

Пояснительные примечания 1-27 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 и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года обыкновенными акциями ПАО «ЛК «Европлан» владеют следующие акционеры:

	Доля участия, %	
	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
ПАО «ЭсЭфАй»	87,5	87,5
Ключевой руководящий персонал	1,2	1,1
Прочие	11,3	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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года конечным контролирующим лицом является г-н Гуцериев Саид Михайлович.

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2025 года Группа оказывала услуги в 93 собственных офисах (31 декабря 2024 года: 94). По состоянию на 30 июня 2025 года численность работников составляет 2 908 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.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, сохранение высокого уровня ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»): а) ограничивало доступность финансирования для малого и среднего бизнеса и препятствовало восстановлению деловой активности в этих сегментах, что привело к снижению за этот период лизингового портфеля Группы; б) вело к ухудшению платёжной дисциплины клиентов, что повлекло формирование более высоких резервов под ожидаемые кредитные убытки и снижение чистой прибыли, а также увеличение объема возвращенных объектов лизинга. При снижении ключевой ставки ЦБ РФ Группа ожидает реализацию отложенного спроса на лизинговые услуги.

Влияние геополитической ситуации

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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.

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

Группа начинает начислять процентный доход с даты начала финансовой аренды.

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

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

Активы, приобретенные для передачи в финансовую аренду (лизинг)

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

Возвращенные объекты лизинга

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

(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.

Информация по сегментам

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

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

Процентные доходы и расходы

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

Непроцентные доходы

Группа получает доходы от организации предоставления различных видов услуг 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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках	1 626 600	2 060 351
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней	18 303 539	13 746 222
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	19 930 139	15 806 573
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 165)	(7 133)
Всего денежных и приравненным к ним средств	19 927 974	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:

	30 июня 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)	491 321	6 037 639	755 958	2
- с кредитным рейтингом от AA-(RU) (включительно) до AA+(RU)	1 033 564	12 265 900	1 099 439	9 239 230
- с кредитным рейтингом от A-(RU) (включительно) до A+(RU)	99 248	–	197 459	4 506 990
- с кредитным рейтингом от BBB-(RU) (включительно) до BBB+(RU)	4	–	21	–
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2 463	–	7 474	–
Всего денежных и приравненным к ним средств	1 626 600	18 303 539	2 060 351	13 746 222

По состоянию на 30 июня 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 указанным контрагентам по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 12 037 906 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, приведен ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(7 133)	(9 104)
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 968	4 645
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня	(2 165)	(4 459)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Производные финансовые инструменты

По состоянию на 30 июня 2025 года у Группы заключены следующие процентные свопы:

	Балансовая стоимость – активы	Балансовая стоимость – обязательства	Номинальная стоимость
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	666 070	2 145 486	75 018 602
Всего производных финансовых инструментов	666 070	2 145 486	75 018 602

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 30 июня 2025 года балансовая стоимость объектов хеджирования, признанная в составе привлеченных кредитов и облигаций выпущенных в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, составляет 75 018 602 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 30 июня 2025 года	1 650 347	15 671 609	12 519 454	45 177 192	75 018 602
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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года переменной составляющей процентных свопов и объектов хеджирования является ключевая ставка ЦБ РФ. По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости включают:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	129 978 088	150 145 437
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	77 466 398	99 316 152
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	40 978 654	57 629 470
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	17 182 001	28 486 095
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	3 274 832	8 705 702
Со сроком погашения свыше 5 лет	250 483	614 283
Валовые инвестиции в лизинг	269 130 456	344 897 139
Незаработанные финансовые доходы	(67 826 075)	(91 318 533)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	201 304 381	253 578 606
Финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	5 882 982	6 274 074
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	207 187 363	259 852 680
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 335 200)	(3 915 940)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости	201 852 163	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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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	(65 449)	101 306	820	36 677	2 860 786	(2 833 943)	(26 843)	-
Переводы в Стадию 2	338 869	(1 803 144)	1 044	(1 463 231)	(23 166 079)	23 182 068	(15 989)	-
Переводы в Стадию 3	358 230	947 425	(1 714 540)	(408 885)	(1 475 386)	(1 700 714)	3 176 100	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(198 406)	(41 559)	(33 758)	(273 723)	(30 905 807)	(10 681 043)	(2 105 095)	(43 691 945)
Изменение в исходных данных ОКУ	(732 738)	(203 065)	(2 870)	(938 673)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(299 494)	(999 037)	(1 749 304)	(3 047 835)	(52 686 486)	7 966 368	1 028 173	(43 691 945)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	1 805 179	1 805 179	-	-	(1 805 179)	(1 805 179)
На 30 июня 2025 года	(1 718 418)	(2 422 611)	(545 044)	(4 686 073)	144 686 147	30 029 518	2 191 935	176 907 600
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	(16 618)	19 770	21	3 173	647 492	(626 799)	(20 693)	-
Переводы в Стадию 2	33 053	(202 426)	3 116	(166 257)	(3 174 895)	3 186 536	(11 641)	-
Переводы в Стадию 3	30 315	84 196	(187 477)	(72 966)	(194 955)	(405 263)	600 218	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(23 549)	(14 618)	(4 803)	(42 970)	(5 494 752)	(1 069 667)	(382 160)	(6 946 579)
Изменение в исходных данных ОКУ	(105 155)	(7 860)	(6 183)	(119 198)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(81 954)	(120 938)	(195 326)	(398 218)	(8 217 110)	1 084 807	185 724	(6 946 579)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	221 614	221 614	-	-	(221 614)	(221 614)
На 30 июня 2025 года	(253 579)	(262 968)	(132 580)	(649 127)	25 270 075	4 385 655	624 033	30 279 763
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 30 июня 2025 года	(1 971 997)	(2 685 579)	(677 624)	(5 335 200)	169 956 222	34 415 173	2 815 968	207 187 363

(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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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)</i>								
<i>по изменению резервов под ОКУ</i>								
Переводы в Стадию 1	(52 935)	50 564	5 095	2 724	5 560 084	(5 119 050)	(441 034)	-
Переводы в Стадию 2	64 277	(446 685)	4 187	(378 221)	(11 931 224)	12 219 844	(288 620)	-
Переводы в Стадию 3	5 314	4 137	(74 168)	(64 717)	(214 708)	(265 430)	480 138	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(567 629)	(39 896)	39 544	(567 981)	28 491 923	(2 848 804)	(825 825)	24 817 294
Изменение в моделях оценки ОКУ	319 852	159 113	147 403	626 368	-	-	-	-
Изменение в исходных данных ОКУ	(279 581)	(93 589)	(859)	(374 029)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(510 702)	(366 356)	121 202	(755 856)	21 906 075	3 986 560	(1 075 341)	24 817 294
<i>Движения без влияния на доходы (расходы)</i>								
<i>по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	3 896	3 896	-	-	(3 896)	(3 896)
На 30 июня 2024 года	(1 321 007)	(792 009)	(78 911)	(2 191 927)	200 415 621	18 776 847	514 439	219 706 907
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)</i>								
<i>по изменению резервов под ОКУ</i>								
Переводы в Стадию 1	(6 186)	8 399	540	2 753	661 536	(613 932)	(47 604)	-
Переводы в Стадию 2	13 498	(88 582)	1 745	(73 339)	(2 494 379)	2 597 593	(103 214)	-
Переводы в Стадию 3	1 118	1 853	(46 936)	(43 965)	(148 312)	(33 992)	182 304	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(103 276)	524	13 332	(89 420)	3 918 202	(528 702)	(282 962)	3 106 538
Изменение в моделях оценки ОКУ	108 332	19 045	45 942	173 319	-	-	-	-
Изменение в исходных данных ОКУ	(50 178)	(11 629)	(2 083)	(63 890)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(36 692)	(70 390)	12 540	(94 542)	1 937 047	1 420 967	(251 476)	3 106 538
На 30 июня 2024 года	(236 170)	(135 269)	(62 117)	(433 556)	36 087 845	3 337 671	227 308	39 652 824
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 30 июня 2024 года	(1 557 177)	(927 278)	(141 028)	(2 625 483)	236 503 466	22 114 518	741 747	259 359 731

(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 30 июня 2025 года по рейтингам, присвоенным на момент заключения сделки, представлен следующим образом:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	13 144 043	216 123	2 245	13 362 411
- Сильный кредитный рейтинг	31 734 634	1 688 996	61 489	33 485 119
- Приемлемый кредитный рейтинг	62 321 203	11 949 089	817 315	75 087 607
- Достаточный кредитный рейтинг	37 486 267	16 175 310	1 310 886	54 972 463
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	144 686 147	30 029 518	2 191 935	176 907 600
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 718 418)	(2 422 611)	(545 044)	(4 686 073)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	142 967 729	27 606 907	1 646 891	172 221 527
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 218 464	49 617	2 256	2 270 337
- Сильный кредитный рейтинг	6 973 263	631 355	26 208	7 630 826
- Приемлемый кредитный рейтинг	12 430 210	2 608 015	249 861	15 288 086
- Достаточный кредитный рейтинг	3 648 138	1 096 668	345 708	5 090 514
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	25 270 075	4 385 655	624 033	30 279 763
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(253 579)	(262 968)	(132 580)	(649 127)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	25 016 496	4 122 687	491 453	29 630 636

(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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года составило бы:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Автотранспорт	(976 159)	(1 198 259)
Самоходная техника и прочее	(300 499)	(241 045)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 276 658)	(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 30 июня 2025 года балансовая стоимость активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату, составила 16 263 240 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:

	30 июня 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	45 283 929	21,9	60 119 475	23,1
Строительство жилых и нежилых зданий	14 017 071	6,8	18 694 553	7,2
Торговля оптовая специализированная прочая	12 182 407	5,9	15 588 490	6,0
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	10 275 544	5,0	11 532 051	4,4
Аренда и лизинг автотранспортных средств	8 917 467	4,3	10 891 226	4,2
Деятельность транспортная вспомогательная	8 459 674	4,1	12 237 403	4,7
Строительство автомобильных и железных дорог	5 599 772	2,7	7 342 099	2,8
Сбор отходов	4 550 107	2,2	4 644 765	1,8
Торговля оптовая неспециализированная	4 173 215	2,0	5 432 321	2,1
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	3 887 783	1,9	4 557 731	1,8
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	3 754 998	1,8	4 811 216	1,9
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	3 687 746	1,8	4 464 190	1,7
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	3 649 088	1,8	4 508 525	1,7
Выращивание однолетних культур	3 502 897	1,7	4 168 639	1,6
Строительство инженерных коммуникаций	2 960 747	1,4	3 527 026	1,4
Работы строительные специализированные прочие	2 839 966	1,4	3 315 710	1,3
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	2 821 619	1,4	3 474 174	1,3
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	2 804 687	1,4	3 682 374	1,4
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	2 771 768	1,3	3 947 566	1,5
Производство изделий из бетона, цемента и гипса	2 578 175	1,2	3 230 608	1,2
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	1 815 359	0,9	2 119 606	0,8
Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	1 697 030	0,8	1 966 998	0,8
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	1 675 464	0,8	2 027 191	0,8
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	1 620 595	0,8	2 054 976	0,8
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	1 554 310	0,8	2 150 224	0,8
Прочие отрасли	50 105 945	23,9	59 363 543	22,9
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	207 187 363	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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала. По состоянию на 30 июня 2025 года совокупная сумма остатков по крупнейшим 50 лизингополучателям составляет 9% от чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2024 года: 8%). По состоянию на 30 июня 2025 года совокупная сумма остатков по крупнейшему лизингополучателю составляет 1,0% 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.

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	1 158 832	910 485
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	707 947	1 258 840
Резерв под обесценение	(87 398)	(23 878)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	620 549	1 234 962
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	1 779 381	2 145 447

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года.

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	(23 878)	(26 439)
Создание резерва под обесценение	(67 803)	(43 163)
Списание	4 283	798
Резерв под обесценение по состоянию на 30 июня	(87 398)	(68 804)

9 Дебиторская задолженность по лизингу

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по лизингу	2 765 683	717 105
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(717 486)	(167 404)
Всего дебиторской задолженности по лизингу	2 048 197	549 701

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9 Дебиторская задолженность по лизингу (продолжение)

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года.

	За шесть месяцев, закончившихся			
	30 июня 2025 года		30 июня 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	(6 470 334)	8 182 782	(1 389 844)	1 578 377
Изменение в исходных данных ОКУ	(213 952)	–	(88 245)	–
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(6 684 286)	8 182 782	(1 478 089)	1 578 377
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>				
Списание	6 134 204	(6 134 204)	1 449 582	(1 449 582)
На 30 июня	(717 486)	2 765 683	(93 470)	421 848

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 30 июня 2025 года составило бы 1 201 898 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 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	583 279	161 165	109 473	–	853 917
Выбытие	(186 026)	(4 772)	(12 376)	(8 504)	(211 678)
Признание/переоценка	–	–	–	77 496	77 496
На 30 июня 2024 года	3 161 599	931 692	590 044	2 231 625	6 914 960
На 1 января 2025 года	3 510 803	964 302	635 965	2 407 627	7 518 697
Приобретение	405 654	73 175	12 649	–	491 478
Выбытие	(232 581)	(91 569)	(15 155)	–	(339 305)
Перевод из возвращенных объектов лизинга	–	–	30 128	–	30 128
Признание/переоценка	–	–	–	76 835	76 835
На 30 июня 2025 года	3 683 876	945 908	663 587	2 484 462	7 777 833
Накопленная амортизация					
На 1 января 2024 года	(291 899)	(494 089)	(335 695)	(1 248 305)	(2 369 988)
Амортизационные отчисления	(124 948)	(55 273)	(25 585)	(131 037)	(336 843)
Выбытие	51 700	4 435	11 818	8 504	76 457
На 30 июня 2024 года	(365 147)	(544 927)	(349 462)	(1 370 838)	(2 630 374)
На 1 января 2025 года	(445 252)	(600 693)	(363 438)	(1 509 112)	(2 918 495)
Амортизационные отчисления	(151 457)	(93 167)	(32 298)	(152 493)	(429 415)
Выбытие	61 233	90 801	14 994	–	167 028
На 30 июня 2025 года	(535 476)	(603 059)	(380 742)	(1 661 605)	(3 180 882)
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 30 июня 2025 года	3 148 400	342 849	282 845	822 857	4 596 951

Анализ недисконтированных арендных платежей (исключая НДС) к получению по договорам операционной аренды, по которым Группа выступает арендодателем, по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже.

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Со сроком погашения до 1 года	1 055 593	1 055 558
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	736 264	748 759
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	361 936	431 909
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	139 623	159 521
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	96 426	61 399
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	2 389 842	2 457 146

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие активы

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность контрагентов по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС	5 922 685	5 237 314
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	186 810	91 085
Расчеты с контрагентами	113 989	106 101
Прочие	166 176	60 097
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(396 501)	(171 496)
Всего прочих финансовых активов	5 993 159	5 323 101
Прочие нефинансовые активы		
Нематериальные активы	1 113 293	1 001 988
Предоплата по налоговым платежам	274 934	176 637
Авансовые платежи контрагентам	248 172	363 887
Материалы	229 983	251 398
Предоплаты по услугам	130 605	92 803
Авансовые платежи по страхованию	74 748	89 567
Прочие	78 289	50 252
Всего прочих нефинансовых активов	2 150 024	2 026 532
Всего прочих активов	8 143 183	7 349 633

По состоянию на 30 июня 2025 года дебиторская задолженность по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС относится к Стадии 1 в сумме 3 124 391 тыс. рублей, к Стадии 2 в сумме 1 276 941 тыс. рублей и к Стадии 3 в сумме 1 521 353 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, приведен ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(171 496)	(75 211)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(229 100)	(18 450)
Списание	4 095	2 900
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня	(396 501)	(90 761)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие активы (продолжение)

Изменения в составе нематериальных активов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Фактические затраты		
На 1 января	1 455 782	1 102 341
Приобретение	367	5 098
Внутренняя разработка	258 468	179 563
Выбытие	–	(133 471)
На 30 июня	1 714 617	1 153 531
Накопленная амортизация		
На 1 января	(453 794)	(397 930)
Амортизационные отчисления	(147 530)	(79 486)
Выбытие	–	133 471
На 30 июня	(601 324)	(343 945)
Балансовая стоимость		
На 1 января	1 001 988	704 411
На 30 июня	1 113 293	809 586

12 Привлеченные кредиты

По состоянию на 30 июня 2025 года привлеченные кредиты в сумме 143 535 205 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 30 июня 2025 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед шестью контрагентами (31 декабря 2024 года: семь контрагентов), общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. С совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 132 570 063 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 169 571 992 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2025 года чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 63 281 479 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 84 702 609 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 79 839 127 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 103 317 811 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Срок оферты</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 30 июня 2025 года</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2024 года</i>	<i>30 июня 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Серия БО-03	Октябрь 2019 года	Сентябрь 2029 года	Март 2027 года	19,50%	19,50%	193 505	192 877
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2029 года	Февраль 2026 года	20,35%	7,70%	242 946	3 069 537
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Ноябрь 2026 года	22,50%	22,50%	13 212	20 773
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	–	20,10%	20,10%	219 970	218 910
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2028 года	Июнь 2026 года	18,00%	10,35%	112 900	125 282
Серия 001P-03	Август 2021 года	Август 2031 года	Август 2026 года	20,00%	8,55%	273 145	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%	1 386 553	4 159 196
Серия 001P-06	Июнь 2023 года	Июнь 2025 года	–	–	10,25%	–	12 009 618
Серия 001P-07	Июль 2024 года	Июнь 2027 года	–	21,90%*	22,90%*	12 155 428	12 144 585
Серия 001P-08	Декабрь 2024 года	Ноябрь 2027 года	–	24,00%*	25,00%*	8 588 270	8 570 068
Серия 001P-09	Январь 2025 года	Июль 2028 года	–	24,00%	–	15 921 552	–
Всего облигаций выпущенных						39 107 481	48 333 402

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

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

14 Прочие обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	<i>30 июня 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Расчеты с контрагентами	880 169	726 654
Расчеты со страховыми компаниями	689 297	649 307
Расчеты с работниками	303 854	–
Начисленные расходы	8 050	5 091
Всего прочих финансовых обязательств	1 881 370	1 381 052
Прочие нефинансовые обязательства		
Резерв под отложенное вознаграждение работникам	673 834	223 716
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам	344 380	322 707
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	219 183	485 913
Прочие	215 379	206 383
Всего прочих нефинансовых обязательств	1 452 776	1 238 719
Всего прочих обязательств	3 334 146	2 619 771

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Прочие обязательства (продолжение)

Анализ изменений резервов под отложенное вознаграждение работникам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, приведен ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 1 января	223 716	3 165 761
Создание резерва под отложенное вознаграждение работникам	813 608	1 605 027
Выплаты	(363 490)	(2 291 577)
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 30 июня	673 834	2 479 211

Анализ изменений резервов под возможные выплаты по судебным разбирательствам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, приведен ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 1 января	322 707	281 369
Создание резерва под возможные выплаты по судебным разбирательствам	243 999	304 281
Выплаты	(222 326)	(269 358)
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 30 июня	344 380	316 292

15 Акционерный капитал

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года полностью оплаченный акционерный капитал ПАО «ЛК «Европлан» в сумме 120 000 тыс. рублей состоит из 120 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

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

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Компании	1 888 134	8 775 531	502 205	4 377 728
Средневзвешенное количество акций в обращении	120 000 000	120 000 000	120 000 000	120 000 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15,73	73,13	4,18	36,48

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды по результатам 2024 года в сумме 3 480 000 тыс. рублей (29 рублей на акцию). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды по результатам 2023 года в сумме 3 000 000 тыс. рублей (25 рублей на акцию).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Процентные расходы

Процентные расходы представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Привлеченные кредиты	(13 447 126)	(11 040 372)	(6 475 356)	(5 987 215)
Выпущенные облигации	(4 711 310)	(1 939 544)	(2 391 375)	(922 692)
Обязательства по аренде	(85 221)	(75 725)	(41 961)	(37 112)
Прочие обязательства	–	(91)	–	–
Всего процентных расходов	(18 243 657)	(13 055 732)	(8 908 692)	(6 947 019)

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:

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Цена реализации имущества, включая передачи в повторный лизинг	11 610 477	5 462 527	7 068 513	3 012 540
Стоимость реализованного имущества	(11 107 411)	(5 109 282)	(6 704 259)	(2 708 961)
Всего чистого дохода от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	503 066	353 245	364 254	303 579

Прочие непроцентные доходы представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Доходы от операционной аренды	599 407	513 571	308 868	269 924
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	487	51	487	–
Прочие доходы	35 270	10 643	13 299	4 672
Всего прочих непроцентных доходов	635 164	524 265	322 654	274 596

(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:

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Расходы по вышедшему из лизинга имуществу	(382 992)	(126 666)	(197 335)	(65 897)
Расходы, связанные с активами, сдаваемыми в операционную аренду	(193 787)	(120 582)	(98 853)	(60 604)
Амортизация активов, сдаваемых в операционную аренду	(145 116)	(124 948)	(69 774)	(64 217)
Расходы по рисковой логистике	(45 233)	(67 232)	(25 401)	(37 553)
Обесценение возвращенных объектов лизинга	–	(271 091)	–	(212 075)
Прочие расходы	(96 867)	(104 647)	(51 558)	(46 843)
Всего непроцентных расходов	(863 995)	(815 166)	(442 921)	(487 189)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов

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

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов				
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости	(3 446 053)	(850 398)	(2 148 539)	(831 042)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу	(6 684 286)	(1 478 089)	(2 912 222)	(924 671)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(10 130 339)	(2 328 487)	(5 060 761)	(1 755 713)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов				
Восстановление (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	4 968	4 645	1 366	(3 158)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(229 100)	(18 450)	(98 646)	(18 158)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(224 132)	(13 805)	(97 280)	(21 316)
Изменение резервов под прочие убытки				
(Создание) восстановление резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	(67 803)	(43 163)	(61 553)	12 248
Создание резерва под обесценение по возвращенным объектам лизинга	(2 036 792)	–	(1 615 278)	–
Создание резерва по судебным разбирательствам	(243 999)	(304 281)	(73 458)	(180 275)
Всего изменения резервов под прочие убытки	(2 348 594)	(347 444)	(1 750 289)	(168 027)
Всего изменения резервов под кредитные убытки и прочие убытки	(12 703 065)	(2 689 736)	(6 908 330)	(1 945 056)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Вознаграждение работникам	(3 096 397)	(3 286 282)	(1 559 683)	(1 659 019)
Расходы по обязательному социальному страхованию	(822 584)	(809 895)	(415 610)	(431 945)
Прочие расходы на персонал	(118 902)	(101 356)	(47 149)	(39 934)
Всего расходов на персонал	(4 037 883)	(4 197 533)	(2 022 442)	(2 130 898)

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(277 958)	(211 895)	(141 396)	(110 092)
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(270 555)	(248 876)	(131 936)	(122 130)
Реклама и маркетинг	(219 331)	(416 972)	(105 557)	(212 727)
Амортизация нематериальных активов	(147 530)	(79 486)	(76 576)	(49 550)
Краткосрочная аренда	(59 599)	(55 243)	(32 658)	(28 521)
Коммунальные и эксплуатационные услуги	(50 136)	(36 845)	(22 580)	(17 152)
Профессиональные услуги	(22 473)	(49 463)	(12 794)	(15 516)
Услуги связи	(18 852)	(17 720)	(9 060)	(9 101)
Прочие	(1 481)	(724)	(879)	(572)
Всего общих и административных расходов	(1 067 915)	(1 117 224)	(533 436)	(565 361)

21 Налог на прибыль

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

	За шесть месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(728 217)	(629 582)	(402 813)	(343 495)
Выгода (расходы) по отложенному налогу на прибыль	108 409	(1 573 358)	235 369	(743 246)
Расход по налогу на прибыль	(619 808)	(2 202 940)	(167 444)	(1 086 741)

(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	30 июня 2025 года
Производные финансовые инструменты	–	–	395 402	395 402
Прочие активы	166 180	69 595	–	235 775
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	–	1 354	–	1 354
Обязательства по аренде	278 206	(15 888)	–	262 318
Прочие обязательства	260 630	49 955	–	310 585
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 043 251	–	–	1 043 251
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 748 267	105 016	395 402	2 248 685
Производные финансовые инструменты	(558 260)	–	558 260	–
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	(11 703 486)	507 880	–	(11 195 606)
Основные средства и активы в форме права пользования	(292 559)	1 783	–	(290 776)
Возвращенные объекты лизинга	(1 029 316)	(508 907)	–	(1 538 223)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(2 637)	2 637	–	–
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(13 586 258)	3 393	558 260	(13 024 605)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(11 837 991)	108 409	953 662	(10 775 920)

	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	30 июня 2024 года
Прочие активы	75 162	18 945	–	94 107
Обязательства по аренде	218 472	(5 930)	–	212 542
Прочие обязательства	724 540	(118 106)	–	606 434
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 018 174	(105 091)	–	913 083
Производные финансовые инструменты	(432 258)	4 393	(198 740)	(626 605)
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	(6 209 809)	(1 475 209)	–	(7 685 018)
Основные средства и активы в форме права пользования	(195 453)	(102 117)	–	(297 570)
Возвращенные объекты лизинга	(528 557)	70 994	–	(457 563)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(42 174)	33 672	–	(8 502)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(7 408 251)	(1 468 267)	(198 740)	(9 075 258)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(6 390 077)	(1 573 358)	(198 740)	(8 162 175)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль (продолжение)

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

По состоянию на 30 июня 2025 года агрегированная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признаются отложенные налоговые обязательства, составляет 7 538 430 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 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.

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).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

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

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.

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

- | | |
|-----------|---|
| Стадия 1: | При первоначальном признании финансовых активов (в том числе чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу) Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены в течение отчетного периода из Стадии 2 или 3 в Стадию 1. |
| Стадия 2: | Если кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни актива. К Стадии 2 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3. |
| Стадия 3: | Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными. Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни. |

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей оценки ОКУ в любом случае, когда контрагент просрочил платежи по сделке с Группой на 90 дней, либо имеются иные признаки обесценения. Например, финансовые инструменты будут отнесены к Стадии 3 при расторжении в одностороннем порядке по инициативе Группы одной и более сделок с контрагентом независимо от срока просрочки. Финансовые инструменты с выявленными признаками недобросовестных действий со стороны контрагента также относятся к Стадии 3.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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.

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 финансовых обязательств. Уровень ликвидности постоянно отслеживается с целью создания и поддержания диверсифицированной ресурсной базы. Управление риском потери ликвидности осуществляет Казначейство.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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.

Анализ активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 30 июня 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	19 927 974	–	–	–	–	19 927 974
Производные финансовые инструменты	154 415	457 629	58 181	(4 155)	–	666 070
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	13 237 964	40 209 197	40 627 541	107 557 520	219 941	201 852 163
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 550 997	228 384	–	–	–	1 779 381
Дебиторская задолженность по лизингу	–	2 048 197	–	–	–	2 048 197
Предоплата по текущему налогу на прибыль	3 587	–	–	–	–	3 587
НДС к возмещению	845 344	–	–	–	–	845 344
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	4 596 951	4 596 951
Возвращенные объекты лизинга	2 725 585	13 627 927	–	–	–	16 353 512
Прочие активы	1 610 864	3 169 925	994 067	1 252 162	1 116 165	8 143 183
Всего активов	40 056 730	59 741 259	41 679 789	108 805 527	5 933 057	256 216 362
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	(41 204)	291 454	909 886	985 350	–	2 145 486
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 294 203	136 685	–	–	–	2 430 888
Привлеченные кредиты	6 284 504	35 184 896	34 757 551	67 308 254	–	143 535 205
Облигации выпущенные	353 545	1 442 425	1 761 644	35 422 767	127 100	39 107 481
Обязательства по аренде	24 320	125 612	167 344	717 531	14 465	1 049 272
Текущий налог на прибыль к уплате	71 627	–	–	–	–	71 627
НДС к уплате	2 534 296	5 068 592	–	–	–	7 602 888
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	10 775 920	10 775 920
Прочие обязательства	2 036 528	631 555	274 511	391 547	5	3 334 146
Всего обязательств	13 557 819	42 881 219	37 870 936	104 825 449	10 917 490	210 052 913
Чистая позиция	26 498 911	16 860 040	3 808 853	3 980 078	(4 984 433)	46 163 449
Накопленная позиция ликвидности	26 498 911	43 358 951	47 167 804	51 147 882	46 163 449	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2025 года выпущенные облигации в сумме 127 100 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 30 июня 2025 года выпущенные облигации в сумме 169 488 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 6 до 12 месяцев.

По состоянию на 30 июня 2025 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 170 052 192 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	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 30 июня 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 30 июня 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	(39 396)	292 565	989 439	1 161 066	–	2 403 674
Привлеченные кредиты	7 641 752	45 176 244	43 411 295	77 063 990	–	173 293 281
Облигации выпущенные	873 920	5 225 047	6 180 104	43 074 742	–	55 353 813
Обязательства по аренде	37 995	188 323	230 421	847 859	25 259	1 329 857
Прочие финансовые обязательства	1 873 319	4 663	3 388	–	–	1 881 370
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	10 387 590	50 886 842	50 814 647	122 147 657	25 259	234 261 995

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

Географический риск

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

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 30 июня 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 30 июня 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	213 179	159 885
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(213 179)	(159 885)

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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 л изинга, 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа полностью соблюдала данное договорное обязательство.

Группа осуществляет контроль за уровнем достаточности капитала, рассчитываемым в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору, совместно именуемыми «Базель III», действующими по состоянию на 30 июня 2025 года. Ниже приведен расчет коэффициента достаточности капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Общий капитал		
Капитал 1-го уровня	46 236 363	47 939 534
Капитал 2-го уровня	(1 186 207)	1 674 780
Всего общего капитала	45 050 156	49 614 314
Всего активов, взвешенных с учетом риска	204 714 856	241 823 789
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня, %	22,6	19,8
Коэффициент достаточности общего капитала, %	22,0	20,5

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости

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

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- ▶ 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года основные финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- ▶ Денежные и приравненные к ним средства относятся к Уровню 2.
- ▶ Привлеченные кредиты относятся к Уровню 2.
- ▶ Чистые инвестиции в лизинг 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, переводов основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2025 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет 1 479 416 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 2 460 337 тыс. рублей).

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

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

	30 июня 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	19 927 974	19 927 974	–	15 799 440	15 799 440	–
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	201 852 163	190 890 740	(10 961 423)	255 936 740	227 568 585	(28 368 155)
Дебиторская задолженность по лизингу	2 048 197	2 048 197	–	549 701	549 701	–
Прочие финансовые активы	5 993 159	5 993 159	–	5 323 101	5 323 101	–
Финансовые обязательства						
Привлеченные кредиты	143 535 205	144 822 520	(1 287 315)	178 322 691	172 165 471	6 157 220
Облигации выпущенные	39 107 481	41 777 148	(2 669 667)	48 333 402	47 656 080	677 322
Прочие финансовые обязательства	1 881 370	1 881 370	–	1 381 052	1 381 052	–
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			<u>(14 918 405)</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 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

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.

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 30 июня 2025 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв в сумме 344 380 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

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

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

По мнению руководства Группы, по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и Группа сможет отстоять 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. Группа оценивает риск того, что обязательства по кредитам станут к погашению досрочно в результате несоблюдения ковенант в течение следующих 12 месяцев, как низкий.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся			
	30 июня 2025 года		30 июня 2024 года	
	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны
Процентные доходы:				
- Чистые инвестиции в лизинг	331	415	-	742
Процентные расходы	(522 219)	(30 644)	(247 883)	(16 561)
Непроцентные доходы:				
- Доход от организации предоставления услуг	-	22	-	299
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	896 902	-	1 141 756	-
- Прочие непроцентные доходы	6 197	-	774	-
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	-	(40)	-	9
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(1 282)	-	22	-
Расходы на персонал	-	(452 358)	(6 403)	(1 394 859)
Общие и административные расходы	(100)	(15 788)	(135)	(18 150)
Неоперационные доходы	-	-	6 663	-

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся			
	30 июня 2025 года		30 июня 2024 года	
	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны
Процентные доходы:				
- Чистые инвестиции в лизинг	331	316	-	359
Процентные расходы	(254 266)	(16 855)	(127 983)	(4 671)
Непроцентные доходы:				
- Доход от организации предоставления услуг	-	7	-	43
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	503 215	-	679 436	-
- Прочие непроцентные доходы	3 234	-	774	-
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	-	1	-	3
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(694)	-	(75)	-
Расходы на персонал	-	(140 278)	(5 073)	(694 115)
Общие и административные расходы	(49)	(7 492)	(135)	(8 054)
Неоперационные доходы	-	-	3 623	-

(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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	30 июня 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны	Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера	Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	8 553	4 697	–	5 195
Прочие активы	120 632	–	66 019	–
Облигации выпущенные	4 009 659	344 790	5 426 862	385 537
Прочие обязательства	4 084	134 223	7	32 181

В состав ключевого руководящего персонала и связанных с ним сторон включаются члены Совета директоров, Правления, руководители и директора, занимающие ключевые управленческие позиции, и их близкие родственники. Группа использует долгосрочную программу вознаграждения ключевого руководящего персонала, в соответствии с которой Группа создает в составе Прочих обязательств резерв, выплаты из которого производятся по результатам достижения установленных показателей деятельности. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, расходы по краткосрочным и прочим долгосрочным вознаграждениям ключевого руководящего персонала составили 316 454 тыс. рублей и 151 692 тыс. рублей, соответственно (30 июня 2024 года: 284 812 тыс. рублей и 1 128 197 тыс. рублей, соответственно).

27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Привлеченные кредиты	Облигации выпущенные	Обязательства по аренде	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	155 179 354	47 086 889	1 092 361	203 358 604
Поступления от привлечения	63 490 128	–	–	63 490 128
Погашение	(29 916 759)	(9 993 156)	(107 147)	(40 017 062)
Признание/переоценка	–	–	77 496	77 496
Прочее	77 473	(46 003)	–	31 470
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 года	188 830 196	37 047 730	1 062 710	226 940 636
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	(34 572 519)	(24 878 264)	(140 387)	(59 591 170)
Признание / прекращение признания / переоценка	–	–	76 835	76 835
Прочее	(214 967)	(347 657)	–	(562 624)
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 года	143 535 205	39 107 481	1 049 272	183 691 958

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.