

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

Ноябрь 2025 года

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

Содержание	Стр.
Заключение по результатам 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	38
23 Управление капиталом	47
24 Оценка справедливой стоимости	48
25 Условные обязательства	50
26 Операции со связанными сторонами	51
27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	53
28 События после отчетной даты	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 сентября 2025 г., сокращенного промежуточного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся на указанную дату, сокращенного промежуточного консолидированного отчета об изменениях в капитале и сокращенного промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний («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»

18 ноября 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 сентября 2025 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Поясне- ния	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	5	14 540 152	15 799 440
Производные финансовые инструменты	6	254 852	3 225 485
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	7	183 231 172	255 936 740
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	8	2 184 287	2 145 447
Дебиторская задолженность по лизингу	9	2 037 668	549 701
Предоплата по текущему налогу на прибыль		30 989	78 672
НДС к возмещению		765 500	1 001 293
Основные средства и активы в форме права пользования	10	4 541 038	4 600 202
Возвращенные объекты лизинга		14 455 525	11 389 128
Прочие активы	11	6 877 956	7 349 633
Всего активов		228 919 139	302 075 741
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	6	2 237 383	765 148
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 751 682	4 278 935
Привлеченные кредиты	12	117 613 451	178 322 691
Облигации выпущенные	13	37 554 164	48 333 402
Обязательства по аренде	27	1 008 705	1 112 824
Текущий налог на прибыль к уплате		39 555	-
НДС к уплате		6 772 043	4 188 677
Отложенные налоговые обязательства	21	10 605 475	11 837 991
Прочие обязательства	14	3 439 147	2 619 771
Всего обязательств		182 021 605	251 459 439
Капитал			
Акционерный капитал	15	120 000	120 000
Добавочный капитал		1 000 000	1 000 000
Нераспределенная прибыль		47 285 403	47 821 522
Резерв хеджирования денежных потоков		(1 507 869)	1 674 780
Всего капитала		46 897 534	50 616 302
Всего обязательств и капитала		228 919 139	302 075 741

Утверждено и подписано от имени Компании 18 ноября 2025 года.


 Сергей Мизюра
 Генеральный директор



Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года (неаудировано)***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Пояснения	За девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Процентные доходы				
Чистые инвестиции в лизинг	38 275 714	37 321 622	11 691 349	14 056 477
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке				
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	3 800 001	1 525 152	1 071 808	646 667
Финансовые активы по амортизированной стоимости	1 251 643	884 431	394 216	322 769
Всего процентных доходов	43 327 358	39 731 205	13 157 373	14 703 144
Процентные расходы	(26 329 043)	(21 106 290)	(8 085 386)	(8 050 558)
Чистый процентный доход	16 998 315	18 624 915	5 071 987	6 652 586
Непроцентные доходы				
Доход от организации предоставления услуг	4 305 895	4 162 594	1 488 206	1 510 474
Дополнительные доходы по договорам лизинга	5 784 777	3 539 981	2 437 891	1 350 112
Агентские комиссии по стандартным видам страхования	2 965 025	3 346 160	1 014 994	1 245 446
Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	1 001 105	747 079	498 039	393 834
Прочие непроцентные доходы	966 484	804 218	331 320	279 953
Всего непроцентных доходов	15 023 286	12 600 032	5 770 450	4 779 819
Непроцентные расходы	(1 392 345)	(1 150 355)	(528 350)	(335 189)
Чистый непроцентный доход	13 630 941	11 449 677	5 242 100	4 444 630
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности	30 629 256	30 074 592	10 314 087	11 097 216
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(13 542 932)	(4 249 919)	(3 412 593)	(1 921 432)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(1 405 090)	(34 474)	(1 180 958)	(20 669)
Изменение резервов под прочие убытки	(4 233 629)	(913 379)	(1 885 035)	(565 935)
Расходы на персонал	(5 872 832)	(6 422 712)	(1 834 949)	(2 225 179)
Общие и административные расходы	(1 634 968)	(1 718 045)	(567 053)	(600 821)
Неоперационные доходы (расходы)	845	10 934	(791)	5 346
Прибыль до налогообложения	3 940 650	16 746 997	1 432 708	5 768 526
Расход по налогу на прибыль до пересчета отложенного налога на прибыль	(996 769)	(3 358 828)	(376 961)	(1 155 888)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль	–	(2 090 616)	–	(2 090 616)
Расход по налогу на прибыль	(996 769)	(5 449 444)	(376 961)	(3 246 504)
Чистая прибыль	2 943 881	11 297 553	1 055 747	2 522 021
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах				
(Расход) доход по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков	(1 774 044)	3 983 965	(84 726)	1 355 152
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка	(2 469 488)	(2 552 146)	(344 157)	(917 035)
Эффект отложенного налога на прибыль	1 060 883	(461 314)	107 221	(262 574)
Прочий совокупный (расход) доход за период	(3 182 649)	970 505	(321 662)	175 543
Общий совокупный (расход) доход за период	(238 768)	12 268 058	734 085	2 697 565
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15	24,53	8,80	21,02

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределен- ная 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	–	–	11 297 553	–	11 297 553
Прочий совокупный доход за период	–	–	–	970 505	970 505
Общий совокупный доход за период	–	–	11 297 553	970 505	12 268 058
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	–	–	(3 000 000)	–	(3 000 000)
Остаток по состоянию на 30 сентября 2024 года	120 000	1 000 000	50 209 316	2 624 242	53 953 558
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	120 000	1 000 000	47 821 522	1 674 780	50 616 302
Чистая прибыль	–	–	2 943 881	–	2 943 881
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(3 182 649)	(3 182 649)
Общий совокупный доход (расход) за период	–	–	2 943 881	(3 182 649)	(238 768)
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	–	–	(3 480 000)	–	(3 480 000)
Остаток по состоянию на 30 сентября 2025 года	120 000	1 000 000	47 285 403	(1 507 869)	46 897 534

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

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	40 060 526	37 544 059
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	2 851 314	3 309 181
Проценты уплаченные	(27 025 302)	(20 995 916)
Поступления от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	7 956 282	2 577 621
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(5 646 487)	(7 111 039)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	9 379 379	8 219 602
Общие и административные расходы уплаченные	(991 502)	(1 277 215)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов/обязательств	26 584 210	22 266 293
Изменение операционных активов/обязательств		
Дебиторская задолженность по лизингу	295 084	356 477
Прочие активы, включая НДС к возмещению	665 386	2 538 059
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	2 090 268	1 343 573
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости, и авансы, полученные от лизингополучателей	92 655 560	102 312 166
Приобретение активов для передачи в лизинг	(47 450 750)	(145 045 622)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду (Пояснение 10)	(633 021)	(835 464)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	74 206 737	(17 064 518)
Налог на прибыль уплаченный	(1 081 164)	(936 255)
Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности	73 125 573	(18 000 773)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	4 685	13 311
Приобретение основных средств (Пояснение 10)	(105 667)	(315 813)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(100 982)	(302 502)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты полученные (Пояснение 27)	–	80 380 128
Кредиты погашенные (Пояснение 27)	(60 339 620)	(52 705 933)
Облигации выпущенные (Пояснение 27)	16 000 000	12 000 000
Облигации погашенные/выкупленные (Пояснение 27)	(26 253 264)	(13 766 180)
Обязательства по аренде погашенные (Пояснение 27)	(214 267)	(166 615)
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	(3 480 000)	(3 000 000)
Чистое (использование) поступление денежных средств от финансовой деятельности	(74 287 151)	22 741 400
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	3 272	6 926
Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств	(1 259 288)	4 445 051
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)	14 540 152	16 006 855

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение

Представленная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года обыкновенными акциями ПАО «ЛК «Европлан» владеют следующие акционеры:

	Доля участия, %	
	30 сентября 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 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года конечным контролирующим лицом является г-н Гучериев Саид Михайлович.

По состоянию на 30 сентября 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 сентября 2025 года Группа оказывала услуги в 92 собственных офисах (31 декабря 2024 года: 94). По состоянию на 30 сентября 2025 года численность работников составляет 2 904 человека (31 декабря 2024 года: 3 117 человек).

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые, в совокупности с другими особенностями правовой и фискальной систем, создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Прилагаемая 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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, сохранение высокого уровня ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»): а) ограничивало доступность финансирования для малого и среднего бизнеса и препятствовало восстановлению деловой активности в этих сегментах, что привело к снижению за этот период лизингового портфеля Группы; б) вело к ухудшению платежной дисциплины клиентов, что повлекло формирование более высоких резервов под ожидаемые кредитные убытки и снижение чистой прибыли, а также увеличение объема возвращенных объектов лизинга. При снижении ключевой ставки ЦБ РФ Группа ожидает реализацию отложенного спроса на лизинговые услуги.

Влияние геополитической ситуации

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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.

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках	1 239 416	2 060 351
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней	13 304 597	13 746 222
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	14 544 013	15 806 573
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 861)	(7 133)
Всего денежных и приравненным к ним средств	14 540 152	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 сентября 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)	445 576	4 500 797	755 958	2
- с кредитным рейтингом от AA-(RU) (включительно) до AA+(RU)	691 021	7 303 800	1 099 439	9 239 230
- с кредитным рейтингом от A-(RU) (включительно) до A+(RU)	99 216	1 000 000	197 459	4 506 990
- с кредитным рейтингом от BBB-(RU) (включительно) до BBB+(RU)	1 263	500 000	21	–
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2 340	–	7 474	–
Всего денежных и приравненным к ним средств	1 239 416	13 304 597	2 060 351	13 746 222

По состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы нет контрагентов, агрегированные остатки на расчетных счетах и срочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более 90 дней в которых составляют более 10% капитала.

Все остатки средств, приравненных к денежным средствам, отнесены к Стадии 1. Описание Стадий приведено в Пояснении 22. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 2024 года, приведен ниже:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(7 133)	(9 104)
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 272	6 926
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 сентября	(3 861)	(2 178)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Производные финансовые инструменты

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

	Балансовая стоимость – активы	Балансовая стоимость – обязательства	Номинальная стоимость
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	254 852	2 237 383	66 135 481
Всего производных финансовых инструментов	254 852	2 237 383	66 135 481

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 сентября 2025 года балансовая стоимость объектов хеджирования, признанная в составе привлеченных кредитов и облигаций выпущенных в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, составляет 66 135 481 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 сентября 2025 года	1 390 172	13 109 079	15 458 192	36 178 038	66 135 481
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 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года переменной составляющей процентных свопов и объектов хеджирования является ключевая ставка ЦБ РФ. По состоянию на 30 сентября 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 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости включают:

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	122 161 660	150 145 437
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	69 733 607	99 316 152
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	34 863 242	57 629 470
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	12 977 654	28 486 095
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	2 237 258	8 705 702
Со сроком погашения свыше 5 лет	137 564	614 283
Валовые инвестиции в лизинг	242 110 985	344 897 139
Незаработанные финансовые доходы	(59 140 671)	(91 318 533)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	182 970 314	253 578 606
Финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 951 344	6 274 074
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	187 921 658	259 852 680
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 690 486)	(3 915 940)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости	183 231 172	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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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	(59 817)	105 852	261	46 296	2 791 211	(2 771 125)	(20 086)	-
Переводы в Стадию 2	231 633	(1 421 007)	723	(1 188 651)	(18 468 233)	18 477 188	(8 955)	-
Переводы в Стадию 3	487 725	950 456	(1 995 272)	(557 091)	(2 601 561)	(1 575 249)	4 176 810	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(102 056)	59 208	112 625	69 777	(44 601 226)	(12 922 901)	(2 261 359)	(59 785 486)
Изменение в исходных данных ОКУ	(674 771)	(141 805)	(3 002)	(819 578)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(117 286)	(447 296)	(1 884 665)	(2 449 247)	(62 879 809)	1 207 913	1 886 410	(59 785 486)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	1 769 995	1 769 995	-	-	(1 769 995)	(1 769 995)
На 30 сентября 2025 года	(1 536 210)	(1 870 870)	(715 589)	(4 122 669)	134 492 824	23 271 063	3 085 356	160 849 243
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	(9 656)	20 297	15	10 656	656 473	(641 853)	(14 620)	-
Переводы в Стадию 2	30 805	(187 301)	-	(156 496)	(3 100 205)	3 100 205	-	-
Переводы в Стадию 3	35 641	80 305	(181 473)	(65 527)	(270 678)	(279 626)	550 304	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(16 740)	(11 857)	901	(27 696)	(8 339 901)	(1 357 545)	(443 552)	(10 140 998)
Изменение в исходных данных ОКУ	(78 427)	(10 949)	(1 398)	(90 774)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(38 377)	(109 505)	(181 955)	(329 837)	(11 054 311)	821 181	92 132	(10 140 998)
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	234 543	234 543	-	-	(234 543)	(234 543)
На 30 сентября 2025 года	(210 002)	(251 535)	(106 280)	(567 817)	22 432 874	4 122 029	517 512	27 072 415
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 сентября 2025 года	(1 746 212)	(2 122 405)	(821 869)	(4 690 486)	156 925 698	27 393 092	3 602 868	187 921 658

(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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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	(40 625)	41 192	3 818	4 385	4 336 693	(3 962 469)	(374 224)	-
Переводы в Стадию 2	56 933	(450 423)	4 582	(388 908)	(9 989 803)	10 226 395	(236 592)	-
Переводы в Стадию 3	7 701	5 706	(238 093)	(224 686)	(1 323 226)	(966 322)	2 289 548	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(738 641)	(275 186)	26 323	(987 504)	32 445 810	(1 918 249)	(885 819)	29 641 742
Изменение в моделях оценки ОКУ	319 852	159 113	147 403	626 368	-	-	-	-
Изменение в исходных данных ОКУ	(187 415)	(47 623)	1 385	(233 653)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(582 195)	(567 221)	(54 582)	(1 203 998)	25 469 474	3 379 355	792 913	29 641 742
<i>Движения без влияния на доходы (расходы)</i>								
<i>по изменению резервов под ОКУ</i>								
Списание	-	-	4 286	4 286	-	-	(4 286)	(4 286)
На 30 сентября 2024 года	(1 392 500)	(992 874)	(254 305)	(2 639 679)	203 979 020	18 169 642	2 382 303	224 530 965
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	(4 642)	6 714	1 146	3 218	592 724	(517 032)	(75 692)	-
Переводы в Стадию 2	9 863	(60 685)	633	(50 189)	(1 901 119)	1 942 389	(41 270)	-
Переводы в Стадию 3	624	3 084	(27 065)	(23 357)	(153 941)	(77 793)	231 734	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(71 231)	(44 302)	8 720	(106 813)	3 141 306	(51 892)	(293 611)	2 795 803
Изменение в моделях оценки ОКУ	108 332	19 045	45 942	173 319	-	-	-	-
Изменение в исходных данных ОКУ	(14 669)	2 098	2 006	(10 565)	-	-	-	-
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	28 277	(74 046)	31 382	(14 387)	1 678 970	1 295 672	(178 839)	2 795 803
На 30 сентября 2024 года	(171 201)	(138 925)	(43 275)	(353 401)	35 829 768	3 212 376	299 945	39 342 089
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 сентября 2024 года	(1 563 701)	(1 131 799)	(297 580)	(2 993 080)	239 808 788	21 382 018	2 682 248	263 873 054

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	13 088 050	228 082	10 197	13 326 329
- Сильный кредитный рейтинг	30 587 002	1 622 543	156 115	32 365 660
- Приемлемый кредитный рейтинг	57 008 405	10 168 563	892 949	68 069 917
- Достаточный кредитный рейтинг	33 809 367	11 251 875	2 026 095	47 087 337
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	134 492 824	23 271 063	3 085 356	160 849 243
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 536 210)	(1 870 870)	(715 589)	(4 122 669)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	132 956 614	21 400 193	2 369 767	156 726 574
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 112 616	31 028	7 536	2 151 180
- Сильный кредитный рейтинг	6 284 691	705 831	69 265	7 059 787
- Приемлемый кредитный рейтинг	10 896 386	2 312 246	323 905	13 532 537
- Достаточный кредитный рейтинг	3 139 181	1 072 924	116 806	4 328 911
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	22 432 874	4 122 029	517 512	27 072 415
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(210 002)	(251 535)	(106 280)	(567 817)
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	22 222 872	3 870 494	411 232	26 504 598

(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 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года составило бы:

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Автотранспорт	(1 425 648)	(1 198 259)
Самоходная техника и прочее	(252 873)	(241 045)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 678 521)	(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 сентября 2025 года балансовая стоимость активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату, составила 14 343 665 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 сентября 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	39 817 604	21,2	60 119 475	23,1
Строительство жилых и нежилых зданий	12 534 724	6,7	18 694 553	7,2
Торговля оптовая специализированная прочая	10 843 084	5,8	15 588 490	6,0
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	9 155 138	4,9	11 532 051	4,4
Аренда и лизинг автотранспортных средств	7 997 529	4,3	10 891 226	4,2
Деятельность транспортная вспомогательная	7 655 316	4,1	12 237 403	4,7
Строительство автомобильных и железных дорог	4 979 567	2,6	7 342 099	2,8
Сбор отходов	4 030 673	2,1	4 644 765	1,8
Торговля оптовая неспециализированная	3 859 251	2,1	5 432 321	2,1
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	3 760 599	2,0	4 557 731	1,8
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	3 535 049	1,9	4 811 216	1,9
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	3 392 539	1,8	4 508 525	1,7
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	3 335 536	1,8	4 464 190	1,7
Выращивание однолетних культур	2 995 510	1,6	4 168 639	1,6
Строительство инженерных коммуникаций	2 774 920	1,5	3 527 026	1,4
Работы строительные специализированные прочие	2 677 928	1,4	3 315 710	1,3
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	2 534 143	1,3	3 474 174	1,3
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	2 491 590	1,3	3 682 374	1,4
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	2 489 256	1,3	3 947 566	1,5
Производство изделий из бетона, цемента и гипса	2 404 344	1,3	3 230 608	1,2
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	1 662 992	0,9	2 119 606	0,8
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	1 594 714	0,8	2 027 191	0,8
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	1 476 753	0,8	2 150 224	0,8
Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	1 468 298	0,8	1 966 998	0,8
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	1 464 997	0,8	2 054 976	0,8
Прочие отрасли	46 989 604	24,9	59 363 543	22,9
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	187 921 658	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 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала. По состоянию на 30 сентября 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 сентября 2025 года совокупная сумма остатков по крупнейшему лизингополучателю составляет 0,9% от чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2024 года: 0,6%).

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

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

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	877 689	910 485
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 397 838	1 258 840
Резерв под обесценение	(91 240)	(23 878)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	1 306 598	1 234 962
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	2 184 287	2 145 447

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

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	(23 878)	(26 439)
Создание резерва под обесценение	(71 645)	(25 481)
Списание	4 283	15 767
Резерв под обесценение по состоянию на 30 сентября	(91 240)	(36 153)

9 Дебиторская задолженность по лизингу

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

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по лизингу	2 834 362	717 105
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(796 694)	(167 404)
Всего дебиторской задолженности по лизингу	2 037 668	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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 2024 года.

	За девять месяцев, закончившихся			
	30 сентября 2025 года		30 сентября 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	(10 409 160)	12 251 815	(2 916 421)	3 406 881
Изменение в исходных данных ОКУ	(354 688)	–	(115 113)	–
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	(10 763 848)	12 251 815	(3 031 534)	3 406 881
<i>Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ</i>				
Списание	10 134 558	(10 134 558)	2 984 246	(2 984 246)
На 30 сентября	(796 694)	2 834 362	(112 251)	715 688

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 сентября 2025 года составило бы 1 170 354 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 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	835 464	192 201	125 184	–	1 152 849
Выбытие	(293 892)	(9 482)	(22 652)	(8 504)	(334 530)
Признание/переоценка	–	–	–	99 301	99 301
На 30 сентября 2024 года	3 305 918	958 018	595 479	2 253 430	7 112 845
На 1 января 2025 года	3 510 803	964 302	635 965	2 407 627	7 518 697
Приобретение	633 021	77 751	27 916	–	738 688
Выбытие	(399 731)	(98 589)	(19 764)	–	(518 084)
Перевод из возвращенных объектов лизинга	–	–	45 998	–	45 998
Признание/переоценка	–	–	–	110 148	110 148
На 30 сентября 2025 года	3 744 093	943 464	690 115	2 517 775	7 895 447
Накопленная амортизация					
На 1 января 2024 года	(291 899)	(494 089)	(335 695)	(1 248 305)	(2 369 988)
Амортизационные отчисления	(192 975)	(89 302)	(40 883)	(199 503)	(522 663)
Выбытие	78 695	8 968	21 770	8 489	117 922
На 30 сентября 2024 года	(406 179)	(574 423)	(354 808)	(1 439 319)	(2 774 729)
На 1 января 2025 года	(445 252)	(600 693)	(363 438)	(1 509 112)	(2 918 495)
Амортизационные отчисления	(228 353)	(142 555)	(54 593)	(229 437)	(654 938)
Выбытие	102 432	97 151	19 441	–	219 024
На 30 сентября 2025 года	(571 173)	(646 097)	(398 590)	(1 738 549)	(3 354 409)
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 сентября 2025 года	3 172 920	297 367	291 525	779 226	4 541 038

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

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Со сроком погашения до 1 года	1 051 939	1 055 558
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	727 627	748 759
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	345 205	431 909
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	118 236	159 521
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	80 806	61 399
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	2 323 813	2 457 146

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие активы

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность контрагентов по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС	4 588 346	5 237 314
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	204 797	91 085
Расчеты с контрагентами	88 300	106 101
Прочие	118 977	60 097
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(162 321)	(171 496)
Всего прочих финансовых активов	4 838 099	5 323 101
Прочие нефинансовые активы		
Нематериальные активы	1 171 135	1 001 988
Авансовые платежи контрагентам	339 448	363 887
Материалы	177 899	251 398
Предоплаты по услугам	114 136	92 803
Предоплата по налоговым платежам	112 919	176 637
Авансовые платежи по страхованию	62 941	89 567
Прочие	61 379	50 252
Всего прочих нефинансовых активов	2 039 857	2 026 532
Всего прочих активов	6 877 956	7 349 633

По состоянию на 30 сентября 2025 года дебиторская задолженность по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС относится к Стадии 1 в сумме 3 005 768 тыс. рублей, к Стадии 2 в сумме 1 146 630 тыс. рублей и к Стадии 3 в сумме 435 948 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 2024 года, приведен ниже:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(171 496)	(75 211)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 408 362)	(41 400)
Списание	1 417 537	3 852
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 сентября	(162 321)	(112 759)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие активы (продолжение)

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

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Фактические затраты		
На 1 января	1 455 782	1 102 341
Приобретение	368	13 308
Внутренняя разработка	399 369	299 326
Выбытие	–	(133 471)
На 30 сентября	1 855 519	1 281 504
Накопленная амортизация		
На 1 января	(453 794)	(397 930)
Амортизационные отчисления	(230 590)	(135 331)
Выбытие	–	133 471
На 30 сентября	(684 384)	(399 790)
Балансовая стоимость		
На 1 января	1 001 988	704 411
На 30 сентября	1 171 135	881 714

12 Привлеченные кредиты

По состоянию на 30 сентября 2025 года привлеченные кредиты в сумме 117 613 451 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 сентября 2025 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед шестью контрагентами (31 декабря 2024 года: семь контрагентов), общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 30 сентября 2025 года составляет 113 998 959 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 169 571 992 тыс. рублей).

По состоянию на 30 сентября 2025 года чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 52 278 835 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 84 702 609 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 63 786 108 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 сентября 2025 года</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2024 года</i>	<i>30 сентября 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%	184 736	192 877
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2029 года	Февраль 2026 года	20,35%	7,70%	231 648	3 069 537
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Ноябрь 2026 года	22,50%	22,50%	14 246	20 773
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	–	20,10%	20,10%	210 041	218 910
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2028 года	Июнь 2026 года	18,00%	10,35%	118 463	125 282
Серия 001P-03	Август 2021 года	Август 2031 года	Август 2026 года	20,00%	8,55%	260 575	7 123 868
Серия 001P-04	Сентябрь 2021 года	Март 2025 года	–	–	8,80%	–	698 688
Серия 001P-05	Август 2022 года	Август 2025 года	–	–	10,50%	–	4 159 196
Серия 001P-06	Июнь 2023 года	Июнь 2025 года	–	–	10,25%	–	12 009 618
Серия 001P-07	Июль 2024 года	Июнь 2027 года	–	18,90%*	22,90%*	12 149 303	12 144 585
Серия 001P-08	Декабрь 2024 года	Ноябрь 2027 года	–	21,00%*	25,00%*	8 436 053	8 570 068
Серия 001P-09	Январь 2025 года	Июль 2028 года	–	24,00%	–	15 949 099	–
Всего облигаций выпущенных						37 554 164	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 сентября 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Расчеты с контрагентами	1 061 782	726 654
Расчеты со страховыми компаниями	715 474	649 307
Расчеты с работниками	277 072	–
Начисленные расходы	4 250	5 091
Всего прочих финансовых обязательств	2 058 578	1 381 052
Прочие нефинансовые обязательства		
Резерв под отложенное вознаграждение работникам	551 898	223 716
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам	371 613	322 707
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	227 290	485 913
Прочие	229 768	206 383
Всего прочих нефинансовых обязательств	1 380 569	1 238 719
Всего прочих обязательств	3 439 147	2 619 771

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Прочие обязательства (продолжение)

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

	<i>За девять месяцев, закончившихся</i>	
	<i>30 сентября 2025 года</i>	<i>30 сентября 2024 года</i>
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 1 января	223 716	3 165 761
Создание резерва под отложенное вознаграждение работникам	979 267	2 317 731
Выплаты	(651 085)	(3 191 325)
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 30 сентября	551 898	2 292 167

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

	<i>За девять месяцев, закончившихся</i>	
	<i>30 сентября 2025 года</i>	<i>30 сентября 2024 года</i>
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 1 января	322 707	281 369
Создание резерва под возможные выплаты по судебным разбирательствам	371 779	394 690
Выплаты	(322 873)	(350 593)
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 30 сентября	371 613	325 466

15 Акционерный капитал

По состоянию на 30 сентября 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.

	<i>За девять месяцев, закончившихся</i>		<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>30 сентября 2025 года</i>	<i>30 сентября 2024 года</i>	<i>30 сентября 2025 года</i>	<i>30 сентября 2024 года</i>
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Компании	2 943 881	11 297 553	1 055 747	2 522 022
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)	24,53	94,15	8,80	21,02

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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 девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Привлеченные кредиты	(19 248 549)	(17 670 560)	(5 801 423)	(6 630 188)
Выпущенные облигации	(6 954 600)	(3 322 388)	(2 243 290)	(1 382 844)
Обязательства по аренде	(125 894)	(113 251)	(40 673)	(37 526)
Прочие обязательства	–	(91)	–	–
Всего процентных расходов	(26 329 043)	(21 106 290)	(8 085 386)	(8 050 558)

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 девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Цена реализации имущества, включая передачи в повторный лизинг	18 138 485	9 147 493	6 528 008	3 684 966
Стоимость реализованного имущества	(17 137 380)	(8 400 414)	(6 029 969)	(3 291 132)
Всего чистого дохода от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	1 001 105	747 079	498 039	393 834

Прочие непроцентные доходы представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Доходы от операционной аренды	904 319	789 966	304 912	276 395
Чистые (расходы) доходы от операций с иностранной валютой	(135)	57	(622)	6
Прочие доходы	62 300	14 195	27 030	3 552
Всего прочих непроцентных доходов	966 484	804 218	331 320	279 953

(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 девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Расходы по вышедшему из лизинга имуществу	(641 504)	(224 446)	(258 512)	(97 780)
Расходы, связанные с активами, сдаваемыми в операционную аренду	(295 806)	(199 943)	(102 019)	(79 361)
Амортизация активов, сдаваемых в операционную аренду	(215 999)	(192 975)	(70 883)	(68 027)
Расходы по рисковой логистике	(68 969)	(103 294)	(23 736)	(36 062)
Обесценение возвращенных объектов лизинга	–	(271 091)	–	–
Прочие расходы	(170 067)	(158 606)	(73 200)	(53 959)
Всего непроцентных расходов	(1 392 345)	(1 150 355)	(528 350)	(335 189)

(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 девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов				
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости	(2 779 084)	(1 218 385)	666 969	(367 987)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу	(10 763 848)	(3 031 534)	(4 079 562)	(1 553 445)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	(13 542 932)	(4 249 919)	(3 412 593)	(1 921 432)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов				
Восстановление (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	3 272	6 926	(1 696)	2 281
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(1 408 362)	(41 400)	(1 179 262)	(22 950)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(1 405 090)	(34 474)	(1 180 958)	(20 669)
Изменение резервов под прочие убытки				
(Создание) восстановление резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	(71 645)	(25 481)	(3 842)	17 682
Создание резерва под обесценение по возвращенным объектам лизинга	(3 790 205)	(493 208)	(1 753 413)	(493 208)
Создание резерва по судебным разбирательствам	(371 779)	(394 690)	(127 780)	(90 409)
Всего изменения резервов под прочие убытки	(4 233 629)	(913 379)	(1 885 035)	(565 935)
Всего изменения резервов под кредитные убытки и прочие убытки	(19 181 651)	(5 197 772)	(6 478 586)	(2 508 036)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Вознаграждение работникам	(4 546 325)	(5 090 933)	(1 449 928)	(1 804 651)
Расходы по обязательному социальному страхованию	(1 165 281)	(1 120 720)	(342 697)	(310 825)
Прочие расходы на персонал	(161 226)	(211 059)	(42 324)	(109 703)
Всего расходов на персонал	(5 872 832)	(6 422 712)	(1 834 949)	(2 225 179)

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(426 585)	(329 688)	(148 627)	(117 793)
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(411 658)	(404 539)	(141 103)	(155 663)
Реклама и маркетинг	(336 998)	(611 849)	(117 667)	(194 877)
Амортизация нематериальных активов	(230 590)	(135 331)	(83 060)	(55 845)
Краткосрочная аренда	(92 965)	(81 401)	(33 366)	(26 158)
Коммунальные и эксплуатационные услуги	(71 933)	(58 750)	(21 797)	(21 905)
Профессиональные услуги	(32 674)	(68 537)	(10 201)	(19 074)
Услуги связи	(28 958)	(26 882)	(10 106)	(9 162)
Прочие	(2 607)	(1 068)	(1 126)	(344)
Всего общих и административных расходов	(1 634 968)	(1 718 045)	(567 053)	(600 821)

21 Налог на прибыль

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

	За девять месяцев, закончившихся		За три месяца, закончившихся	
	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года	30 сентября 2025 года	30 сентября 2024 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(1 168 402)	(963 935)	(440 185)	(334 353)
Выгода (расходы) по отложенному налогу на прибыль до пересчета	171 633	(2 394 893)	63 224	(821 535)
Расход по налогу на прибыль до пересчета отложенного налога на прибыль	(996 769)	(3 358 828)	(376 961)	(1 155 888)
Единовременный эффект от пересчета отложенного налога на прибыль	—	(2 090 616)	—	(2 090 616)
Расход по налогу на прибыль	(996 769)	(5 449 444)	(376 961)	(3 246 504)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2025 года агрегированная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признаются отложенные налоговые обязательства, составляет 8 835 967 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).

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 сентября 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	14 540 152	–	–	–	–	14 540 152
Производные финансовые инструменты	71 784	176 946	15 148	(9 026)	–	254 852
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	13 002 557	38 044 225	38 516 764	93 544 319	123 307	183 231 172
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	2 073 445	110 842	–	–	–	2 184 287
Дебиторская задолженность по лизингу	–	2 037 668	–	–	–	2 037 668
Предоплата по текущему налогу на прибыль	30 989	–	–	–	–	30 989
НДС к возмещению	765 500	–	–	–	–	765 500
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	4 541 038	4 541 038
Возвращенные объекты лизинга	2 409 254	12 046 271	–	–	–	14 455 525
Прочие активы	1 462 192	2 597 466	841 578	803 930	1 172 790	6 877 956
Всего активов	34 355 873	55 013 418	39 373 490	94 339 223	5 837 135	228 919 139
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	61 541	630 025	937 614	608 203	–	2 237 383
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 593 811	157 871	–	–	–	2 751 682
Привлеченные кредиты	5 844 019	31 049 339	30 734 037	49 986 056	–	117 613 451
Облигации выпущенные	205 112	131 852	6 571 753	30 518 363	127 084	37 554 164
Обязательства по аренде	25 335	135 278	177 742	656 204	14 146	1 008 705
Текущий налог на прибыль к уплате	39 555	–	–	–	–	39 555
НДС к уплате	2 257 348	4 514 695	–	–	–	6 772 043
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	10 605 475	10 605 475
Прочие обязательства	2 228 907	594 439	241 717	374 082	2	3 439 147
Всего обязательств	13 255 628	37 213 499	38 662 863	82 142 908	10 746 707	182 021 605
Чистая позиция	21 100 245	17 799 919	710 627	12 196 315	(4 909 572)	46 897 534
Накопленная позиция ликвидности	21 100 245	38 900 164	39 610 791	51 807 106	46 897 534	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2025 года выпущенные облигации в сумме 127 084 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в период от 6 до 12 месяцев. По состоянию на 30 сентября 2025 года выпущенные облигации в сумме 169 737 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в сумме 113 236 тыс. рублей в период от 1 до 6 месяцев и в сумме 56 501 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев.

По состоянию на 30 сентября 2025 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 182 034 168 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 востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопреде- ленным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	15 799 440	–	–	–	–	15 799 440
Производные финансовые инструменты	423 476	1 831 556	1 047 804	(77 351)	–	3 225 485
Чистые инвестиции в лизинг 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 сентября 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 сентября 2025 года представлен следующим образом:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Производные финансовые инструменты	58 090	629 155	1 008 499	695 355	–	2 391 099
Привлеченные кредиты	6 937 578	38 333 167	37 006 857	55 771 551	–	138 049 153
Облигации выпущенные	654 990	3 761 029	10 539 127	35 662 959	–	50 618 105
Обязательства по аренде	38 505	194 423	237 342	767 646	24 161	1 262 077
Прочие финансовые обязательства	2 055 809	2 281	488	–	–	2 058 578
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	9 744 972	42 920 055	48 792 313	92 897 511	24 161	194 379 012

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

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Производные финансовые инструменты	14 917	68 084	187 944	751 103	–	1 022 048
Привлеченные кредиты	7 134 597	43 097 235	53 009 514	120 721 048	–	223 962 394
Облигации выпущенные	400 515	28 612 234	4 256 065	27 300 387	–	60 569 201
Обязательства по аренде	34 967	178 916	212 544	981 721	2 132	1 410 280
Прочие финансовые обязательства	1 378 661	2 391	–	–	–	1 381 052
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	8 963 657	71 958 860	57 666 067	149 754 259	2 132	288 344 975

(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 сентября 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 сентября 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	211 183	158 387
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(211 183)	(158 387)

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 лизинга, соблюдение порядка оформления и хранения документов.

23 Управление капиталом

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

Группа рассматривает акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы, отраженный в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, как общую сумму капитала под управлением. Некоторые кредитные соглашения Группы устанавливают минимальный уровень капитала, условие о котором должна соблюдать Группа. По состоянию на 30 сентября 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 сентября 2025 года. Ниже приведен расчет коэффициента достаточности капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Общий капитал		
Капитал 1-го уровня	47 234 268	47 939 534
Капитал 2-го уровня	–	1 674 780
Всего общего капитала	47 234 268	49 614 314
Всего активов, взвешенных с учетом риска	188 650 658	241 823 789
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня, %	25,0	19,8
Коэффициент достаточности общего капитала, %	25,0	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 сентября 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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 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 сентября 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 сентября 2025 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет 1 982 531 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 сентября 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	14 540 152	14 540 152	–	15 799 440	15 799 440	–
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости	183 231 172	183 360 135	128 963	255 936 740	227 568 585	(28 368 155)
Дебиторская задолженность по лизингу	2 037 668	2 037 668	–	549 701	549 701	–
Прочие финансовые активы	4 838 099	4 838 099	–	5 323 101	5 323 101	–
Финансовые обязательства						
Привлеченные кредиты	117 613 451	119 356 686	(1 743 235)	178 322 691	172 165 471	6 157 220
Облигации выпущенные	37 554 164	39 889 250	(2 335 086)	48 333 402	47 656 080	677 322
Прочие финансовые обязательства	2 058 578	2 058 578	–	1 381 052	1 381 052	–
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			(3 949 358)			(21 533 613)

Модели оценки и допущения

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

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 сентября 2025 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв в сумме 371 613 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 сентября 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 2024 года, представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся			
	30 сентября 2025 года		30 сентября 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	637	415	-	885
Процентные расходы	(733 263)	(51 146)	(418 480)	(25 713)
Непроцентные доходы:				
- Доход от организации предоставления услуг	-	22	-	299
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	1 328 802	-	1 739 842	-
- Прочие непроцентные доходы	9 442	-	774	-
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	-	(13)	-	14
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(2 214)	-	(29)	-
Расходы на персонал	-	(525 746)	(6 403)	(1 880 848)
Общие и административные расходы	(149)	(23 622)	(312)	(26 032)
Неоперационные доходы	-	-	10 569	-

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

	За три месяца, закончившихся			
	30 сентября 2025 года		30 сентября 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	306	-	-	143
Процентные расходы	(211 044)	(20 502)	(170 597)	(9 152)
Непроцентные доходы:				
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	431 900	-	598 086	-
- Прочие непроцентные доходы	3 245	-	-	-
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	-	27	-	5
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	(932)	-	(51)	-
Расходы на персонал	-	(73 388)	-	(485 989)
Общие и административные расходы	(49)	(7 834)	(177)	(7 882)
Неоперационные доходы	-	-	3 906	-

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

	30 сентября 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	7 769	3 163	–	5 195
Прочие активы	171 578	–	66 019	–
Облигации выпущенные	3 569 709	384 898	5 426 862	385 537
Прочие обязательства	43	49 441	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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, расходы по краткосрочным и прочим долгосрочным вознаграждениям ключевого руководящего персонала составили 448 632 тыс. рублей и 100 736 тыс. рублей, соответственно (30 сентября 2024 года: 460 736 тыс. рублей и 1 446 144 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	80 380 128	12 000 000	–	92 380 128
Погашение	(52 705 933)	(13 766 180)	(166 615)	(66 638 728)
Признание/переоценка	–	–	99 301	99 301
Прочее	243 526	(109 040)	–	134 486
Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 года	183 097 075	45 211 669	1 025 047	229 333 791
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	(60 339 620)	(26 253 264)	(214 267)	(86 807 151)
Признание/прекращение признания/переоценка	–	–	110 148	110 148
Прочее	(369 620)	(525 974)	–	(895 594)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2025 года	117 613 451	37 554 164	1 008 705	156 176 320

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 События после отчетной даты

В октябре 2025 года Совет директоров Компании принял решение рекомендовать Общему собранию акционеров Компании выплатить дивиденды по результатам 9 месяцев 2025 года в сумме 6 960 000 тыс. рублей (58,00 рублей на акцию). Проведение внеочередного заочного голосования для принятия решения Общим собранием акционеров Компании запланировано на 4 декабря 2025 года.

В ноябре 2025 года был подписан договор купли-продажи между ПАО «ЭсЭфАй» (продавец) и АО «АЛЬФА-БАНК» (покупатель) о продаже контрольного пакета акций Компании. На текущий момент предстоит получение одобрения сделки регулирующими органами и органами управления ПАО «ЭсЭфАй». Условиями некоторых кредитных договоров (Пояснение 12) предусмотрен ковенант о смене контроля, Группа планирует обратиться к кредиторам за получением согласий с возможной сменой контроля в будущем.