Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций
за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

Май 2026 года

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

Содержание Стр.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении 9
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 10
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале 11
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств 12

Пояснения к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

1 Введение 7
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы 7
3 Существенные положения учетной политики 8
4 Использование критических бухгалтерских оценок и суждений при применении положений учетной политики 15
5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации 15
6 Денежные и приравненные к ним средства 16
7 Производные финансовые инструменты 17
8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу 19
9 Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам 28
10 Основные средства и активы в форме права пользования 29
11 Прочие финансовые и нефинансовые активы 30
12 Привлеченные кредиты 31
13 Облигации выпущенные 32
14 Прочие финансовые и нефинансовые 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 35
19 Расходы на персонал 35
20 Общие и административные расходы 36
21 Налог на прибыль 36
22 Управление финансовыми рисками 38
23 Управление капиталом 47
24 Оценка справедливой стоимости 47
25 Условные обязательства 50
26 Операции со связанными сторонами 51
27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности 54
28 События после отчетной даты 54

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2026 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояснения	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	6	12 107 645	9 249 320
Производные финансовые инструменты	7	28 226	144 047
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	8	151 678 903	169 928 672
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	9	1 719 301	957 619
Предоплата по текущему налогу на прибыль		88 397	5 854
НДС к возмещению		189 567	578 256
Основные средства и активы в форме права пользования	10	3 594 572	4 348 575
Возвращенные объекты лизинга	3	12 921 159	13 725 100
Прочие финансовые активы	11	4 351 565	4 247 567
Прочие нефинансовые активы	11	2 342 278	2 147 345
Всего активов		**189 021 613**	**205 332 355**
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	7	1 690 656	1 779 243
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 945 773	3 439 344
Привлеченные кредиты	12	81 218 249	98 229 885
Облигации выпущенные	13	37 215 357	37 645 423
Обязательства по аренде	27	838 179	916 135
Текущий налог на прибыль к уплате		233 742	147 915
НДС к уплате		6 561 358	6 079 873
Отложенные налоговые обязательства	21	11 142 205	11 079 783
Прочие финансовые обязательства	14	1 866 890	1 342 852
Прочие нефинансовые обязательства	14	2 053 382	2 251 077
Всего обязательств		**144 765 791**	**162 911 530**
Капитал			
Акционерный капитал	15	120 000	120 000
Добавочный капитал		1 000 000	1 000 000
Нераспределенная прибыль		44 364 155	42 514 978
Резерв хеджирования денежных потоков	7	(1 228 333)	(1 214 153)
Всего капитала		**44 255 822**	**42 420 825**
Всего обязательств и капитала		**189 021 613**	**205 332 355**

Утверждено и подписано от имени Компании 25 мая 2026 года.

Анатолий Аминов
Заместитель генерального директора,
Дирекция по финансам

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

за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояснения	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года
Процентные доходы			
Чистые инвестиции в лизинг		9 593 215	13 910 811
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке			
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках		462 255	1 351 736
Финансовые активы по амортизированной стоимости		276 817	403 014
Всего процентных доходов		**10 332 287**	**15 665 561**
Процентные расходы	16	(6 121 300)	(9 334 965)
Чистый процентный доход		**4 210 987**	**6 330 596**
Непроцентные доходы			
Доход от организации предоставления услуг	3	1 239 190	1 365 275
Дополнительные доходы по договорам лизинга	3	1 456 629	1 566 746
Агентские комиссии по стандартным видам страхования	3	768 228	889 157
Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	17	336 016	138 812
Прочие непроцентные доходы	17	288 634	312 510
Всего непроцентных доходов		**4 088 697**	**4 272 500**
Непроцентные расходы	17	(407 860)	(421 074)
Чистый непроцентный доход		**3 680 837**	**3 851 426**
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности		**7 891 824**	**10 182 022**
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	18	(1 144 319)	(5 069 578)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	18	(299 234)	(126 852)
Изменение резервов под прочие убытки	18	(1 550 964)	(598 305)
Расходы на персонал	19	(1 910 242)	(2 015 441)
Общие и административные расходы	20	(528 740)	(534 479)
Неоперационные доходы		7 123	926
Прибыль до налогообложения		**2 465 448**	**1 838 293**
Расход по налогу на прибыль	21	(616 271)	(452 364)
Чистая прибыль		**1 849 177**	**1 385 929**
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Результат по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков	7	(257 343)	(468 738)
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка		238 436	(1 176 190)
Эффект отложенного налога на прибыль		4 727	411 232
Прочий совокупный доход за период		**(14 180)**	**(1 233 696)**
Общий совокупный доход за период		**1 834 997**	**152 233**
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15	**15,41**	**11,55**

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

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	*Добавочный капитал*	*Нераспределенная прибыль*	*Резерв хеджирования денежных потоков*	*Всего капитала*
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	**120 000**	**1 000 000**	**47 821 522**	**1 674 780**	**50 616 302**
Чистая прибыль	–	–	1 385 929	–	**1 385 929**
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(1 233 696)	**(1 233 696)**
Общий совокупный доход (расход) за период	**–**	**–**	**1 385 929**	**(1 233 696)**	**152 233**
Остаток по состоянию на 31 марта 2025 года	**120 000**	**1 000 000**	**49 207 451**	**441 084**	**50 768 535**
Остаток по состоянию на 1 января 2026 года	**120 000**	**1 000 000**	**42 514 978**	**(1 214 153)**	**42 420 825**
Чистая прибыль	–	–	1 849 177	–	**1 849 177**
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(14 180)	**(14 180)**
Общий совокупный доход (расход) за период	**–**	**–**	**1 849 177**	**(14 180)**	**1 834 997**
Остаток по состоянию на 31 марта 2026 года	**120 000**	**1 000 000**	**44 364 155**	**(1 228 333)**	**44 255 822**

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	9 646 168	13 890 437
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	748 370	847 152
Проценты уплаченные	(6 422 158)	(9 412 523)
Поступления от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	3 203 210	1 943 665
Расходы на персонал	(1 908 970)	(1 760 493)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	3 183 009	3 049 853
Общие и административные расходы уплаченные	(378 371)	(307 448)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов/обязательств	**8 071 258**	**8 250 643**
Изменение операционных активов/обязательств		
Прочие активы, включая НДС к возмещению	(411 815)	(355 351)
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	472 432	2 431 725
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей	25 932 756	29 358 143
Приобретение активов для передачи в лизинг	(13 668 724)	(14 822 689)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду (Пояснение 10)	(106 689)	(248 320)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	**20 687 199**	**24 614 151**
Налог на прибыль уплаченный	(545 838)	(273 364)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	**20 141 361**	**24 340 787**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	4 713	23
Приобретение основных средств (Пояснение 10)	(66 129)	(49 168)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	**(61 416)**	**(49 145)**
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты погашенные (Пояснение 27)	(16 903 517)	(16 288 679)
Облигации выпущенные (Пояснение 27)	–	16 000 000
Облигации погашенные/выкупленные (Пояснение 27)	(229 000)	(17 482 594)
Обязательства по аренде погашенные (Пояснение 27)	(86 266)	(68 617)
Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности	**(17 218 783)**	**(17 839 890)**
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	(2 837)	3 602
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств	**2 858 325**	**6 455 354**
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	9 249 320	15 799 440
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Пояснение 6)	**12 107 645**	**22 254 794**

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 месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (далее – «МСФО») 34 «*Промежуточная финансовая отчетность*».

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

По состоянию на 31 марта 2026 года в соответствии с п. 1(2) Указа Президента РФ № 73 от 27 января 2024 года «*О временном порядке раскрытия и предоставления информации хозяйственными обществами, являющимися экономически значимыми организациями, и некоторыми иными лицами*» ПАО «ЛК «Европлан», являясь дочерней организацией экономически значимой организации, не раскрывает информацию о контролирующих лицах, прямо или косвенно владеющих акциями экономически значимой организации. По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года ключевой руководящий персонал владеет 1,3% обыкновенных акций ПАО «ЛК «Европлан».

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года основными дочерними компаниями ПАО «ЛК «Европлан» являются ООО «Автолизинг» и ООО «Европлан Сервис» с долями владения 100%.

Основными видами деятельности Группы являются финансирование покупки в лизинг индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами на территории Российской Федерации различных типов автотранспортных средств и организация предоставления услуг, связанных с лизинговыми активами. Группа приобретает лизинговые активы у поставщиков на территории Российской Федерации. Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа оказывала услуги в 92 собственных офисах. По состоянию на 31 марта 2026 года численность работников составляет 2 986 человек (31 декабря 2025 года: 2 958 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.

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 трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 года, сохранение высокого уровня ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») 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. При снижении ключевой ставки ЦБ РФ Группа ожидает реализацию отложенного спроса на лизинговые услуги.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы (продолжение)

Влияние геополитической ситуации

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 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 2025 год, за исключением принятых поправок, вступивших в силу на 1 января 2026 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 (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – *«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – *«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 – *«Учет по первоначальной стоимости»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 1 – *«Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 – *«Прибыль или убыток при прекращении признания»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 – *«Прекращение признания обязательств по аренде»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 – *«Цена сделки»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 – *«Определение «агента де-факто»*;
- Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»*;
- Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Введение»*;
- Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Раскрытие информации о кредитном риске»*.

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. Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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

Денежные и приравненные к ним средства

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

Заемные средства

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

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования

Первоначальное признание и последующая оценка

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как процентные свопы, для хеджирования своих процентных рисков по привлеченным кредитам и облигациям выпущенным (Пояснение 22). Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные инструменты учитываются как финансовые активы, если их справедливая стоимость положительна, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования (продолжение)

Для целей учета хеджирования Группа классифицирует процентные свопы в качестве инструментов хеджирования денежных потоков, когда хеджируется потенциальное изменение величины денежных потоков, которое обусловлено определенным риском, связанным с признанным обязательством – привлеченными кредитами и облигациями выпущенными.

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

Хеджирование денежных потоков

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

Определение аренды

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

Дата начала арендных отношений

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

Начало аренды

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

i. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

ii. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

Группа начинает начислять процентный доход с даты начала финансовой аренды.

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

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

Активы, приобретенные для передачи в финансовую аренду (лизинг)

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

Возвращенные объекты лизинга

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

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

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

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

  а) покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением обязанности по мере ее выполнения;

  б) в процессе выполнения обязанности к исполнению создается или улучшается актив, контроль над которым клиент получает по мере создания или улучшения этого актива; либо

  в) выполнение обязанности не приводит к созданию актива, который Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в 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 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации

В настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности было изменено представление отдельных показателей для лучшего представления информации о движении денежных средств Группы, а также были внесены изменения в сравнительные данные за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, для приведения в соответствие с новым порядком представления статей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации (продолжение)

Изменение представления статей в консолидированном отчете о движении денежных средств

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

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, до реклассификации	*Реклассификации*	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, после реклассификации*
Изменение операционных активов/ обязательств			
Дебиторская задолженность по лизингу	86 313	(86 313)	–
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей	29 271 830	86 313	29 358 143
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	**24 614 151**	**–**	**24 614 151**

6 Денежные и приравненные к ним средства

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Расчетные счета в банках	1 360 485	2 374 449
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней	10 752 699	6 877 573
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**12 113 184**	**9 252 022**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 539)	(2 702)
Всего денежных и приравненным к ним средств	**12 107 645**	**9 249 320**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Денежные и приравненные к ним средства (продолжение)

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

	31 марта 2026 года		*31 декабря 2025 года*	
	Расчетные счета в банках	***Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней***	***Расчетные счета в банках***	***Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней***
Непросроченные и необесцененные				
- с кредитным рейтингом AAA(RU)	423 575	–	597 663	–
- с кредитным рейтингом от AA-(RU) (включительно) до AA+(RU)	872 707	7 752 699	1 632 672	6 377 352
- с кредитным рейтингом от A-(RU) (включительно) до A+(RU)	62 781	2 500 000	140 769	–
- с кредитным рейтингом от BBB-(RU) (включительно) до BBB+(RU)	382	500 000	1 869	500 221
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	1 040	–	1 476	–
Всего денежных и приравненным к ним средств	**1 360 485**	**10 752 699**	**2 374 449**	**6 877 573**

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	**(2 702)**	**(7 133)**
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 837)	3 602
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 марта	**(5 539)**	**(3 531)**

7 Производные финансовые инструменты

По состоянию на 31 марта 2026 года у Группы заключены следующие процентные свопы:

	Балансовая стоимость – активы	***Балансовая стоимость – обязательства***	***Номинальная стоимость***
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	28 226	1 690 656	51 636 231
Всего производных финансовых инструментов	**28 226**	**1 690 656**	**51 636 231**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 марта 2026 года балансовая стоимость объектов хеджирования, признанная в составе привлеченных кредитов и облигаций выпущенных в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, составляет 51 636 231 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 57 696 646 тыс. рублей).

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

	До востре-бования и менее 1 месяца	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 до 12 месяцев*	*От 12 месяцев до 5 лет*	*Всего*
На 31 марта 2026 года	1 843 104	13 615 089	25 545 812	10 632 226	**51 636 231**
На 31 декабря 2025 года	1 335 339	11 184 116	26 153 637	19 023 554	**57 696 646**

Процентный своп является производным инструментом, определенным по усмотрению Группы в качестве инструмента хеджирования денежных потоков. Хеджирование волатильности процентных ставок по привлеченным кредитам и облигациям выпущенным с плавающими процентными ставками осуществляется в соответствии с политикой управления рисками (Пояснение 22). По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года переменной составляющей процентных свопов и объектов хеджирования является ключевая ставка ЦБ РФ. По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года фиксированной составляющей процентных свопов является фиксированная процентная ставка в размере 10,3-23,5% годовых.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	105 361 988	114 480 516
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	56 122 734	63 846 769
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	25 432 421	30 876 743
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	6 961 955	9 847 637
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	1 479 356	1 915 898
Со сроком погашения свыше 5 лет	40 742	81 617
Валовые инвестиции в лизинг	**195 399 196**	**221 049 180**
Незаработанные финансовые доходы	(44 341 112)	(52 501 419)
Чистые инвестиции в лизинг по действующим договорам лизинга до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**151 058 084**	**168 547 761**
Финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 510 781	4 301 883
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 895 875	1 965 699
Всего чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**156 464 740**	**174 815 343**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 785 837)	(4 886 671)
Всего чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу	**151 678 903**	**169 928 672**

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

По состоянию на 31 марта 2026 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу составляет 4 506 167 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 4 582 505 тыс. рублей), резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам по амортизированной стоимости составляет 279 670 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 304 166 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 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 2026 года	**(1 307 297)**	**(1 088 804)**	**(1 320 100)**	**(3 716 201)**	**126 820 661**	**16 670 316**	**4 969 948**	**148 460 925**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(73 206)	174 804	27 120	**128 718**	3 702 994	(3 604 830)	(98 164)	**–**
Переводы в Стадию 2	238 694	(693 728)	23 597	**(431 437)**	(11 680 601)	11 802 771	(122 170)	**–**
Переводы в Стадию 3	55 221	247 302	(609 102)	**(306 579)**	(501 445)	(1 181 231)	1 682 676	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(6 525)	131 062	219 362	**343 905**	(9 528 660)	(4 251 254)	(1 506 500)	**(15 286 414)**
Изменение в исходных данных ОКУ	(80 621)	(16 890)	(54 276)	**(151 787)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**133 563**	**(157 450)**	**(393 293)**	**(417 180)**	**(18 007 712)**	**2 765 456**	**(44 158)**	**(15 286 414)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	479 846	**479 846**	–	–	(479 846)	**(479 846)**
На 31 марта 2026 года	**(1 173 734)**	**(1 246 254)**	**(1 233 547)**	**(3 653 535)**	**108 812 949**	**19 435 772**	**4 445 944**	**132 694 665**
Самоходная техника и прочее								
На 1 января 2026 года	**(165 756)**	**(152 213)**	**(211 382)**	**(529 351)**	**20 851 509**	**2 433 494**	**1 103 716**	**24 388 719**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(5 535)	12 748	1 296	**8 509**	370 485	(364 274)	(6 211)	**–**
Переводы в Стадию 2	30 888	(107 738)	4 303	**(72 547)**	(1 887 585)	1 906 560	(18 975)	**–**
Переводы в Стадию 3	4 149	39 533	(80 318)	**(36 636)**	(96 511)	(316 562)	413 073	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(12 930)	34 213	43 843	**65 126**	(1 520 171)	(684 337)	(262 708)	**(2 467 216)**
Изменение в исходных данных ОКУ	(11 317)	(4 606)	(11 660)	**(27 583)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**5 255**	**(25 850)**	**(42 536)**	**(63 131)**	**(3 133 782)**	**541 387**	**125 179**	**(2 467 216)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	47 303	**47 303**	–	–	(47 303)	**(47 303)**
На 31 марта 2026 года	**(160 501)**	**(178 063)**	**(206 615)**	**(545 179)**	**17 717 727**	**2 974 881**	**1 181 592**	**21 874 200**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Дебиторская задолженность по лизингу								
На 1 января 2026 года	–	–	**(641 119)**	**(641 119)**	–	–	**1 965 699**	**1 965 699**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	–	–	(463 624)	**(463 624)**	–	–	1 078 496	**1 078 496**
Изменение в исходных данных ОКУ	–	–	(200 384)	**(200 384)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	–	–	**(664 008)**	**(664 008)**	–	–	**1 078 496**	**1 078 496**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	1 148 320	**1 148 320**	–	–	(1 148 320)	**(1 148 320)**
Возмещение ранее списанных активов	–	–	(430 316)	**(430 316)**	–	–	430 316	**430 316**
На 31 марта 2026 года	–	–	**(587 123)**	**(587 123)**	–	–	**1 895 875**	**1 895 875**
Всего на 1 января 2026 года	**(1 473 053)**	**(1 241 017)**	**(2 172 601)**	**(4 886 671)**	**147 672 170**	**19 103 810**	**8 039 363**	**174 815 343**
Всего на 31 марта 2026 года	**(1 334 235)**	**(1 424 317)**	**(2 027 285)**	**(4 785 837)**	**126 530 676**	**22 410 653**	**7 523 411**	**156 464 740**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, представлены следующим образом:

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Автотранспорт								
На 1 января 2025 года	**(1 418 924)**	**(1 423 574)**	**(600 919)**	**(3 443 417)**	**197 372 633**	**22 063 150**	**2 968 941**	**222 404 724**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(66 401)	136 794	2 073	**72 466**	2 854 480	(2 813 249)	(41 231)	**–**
Переводы в Стадию 2	317 513	(1 290 249)	688	**(972 048)**	(18 154 417)	18 186 231	(31 814)	**–**
Переводы в Стадию 3	112 469	197 138	(795 105)	**(485 498)**	(1 211 265)	(2 115 010)	3 326 275	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	732	555 299	508 372	**1 064 403**	(13 946 275)	(7 126 442)	(2 394 336)	**(23 467 053)**
Изменение в исходных данных ОКУ	(594 498)	(220 532)	(14 312)	**(829 342)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**(230 185)**	**(621 550)**	**(298 284)**	**(1 150 019)**	**(30 457 477)**	**6 131 530**	**858 894**	**(23 467 053)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	212 965	**212 965**	–	–	(212 965)	**(212 965)**
На 31 марта 2025 года	**(1 649 109)**	**(2 045 124)**	**(686 238)**	**(4 380 471)**	**166 915 156**	**28 194 680**	**3 614 870**	**198 724 706**
Самоходная техника и прочее								
На 1 января 2025 года	**(171 625)**	**(142 030)**	**(158 868)**	**(472 523)**	**33 487 185**	**3 300 848**	**659 923**	**37 447 956**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(11 560)	22 246	2 918	**13 604**	538 543	(521 025)	(17 518)	**–**
Переводы в Стадию 2	30 739	(156 794)	2 611	**(123 444)**	(2 546 405)	2 581 439	(35 034)	**–**
Переводы в Стадию 3	8 570	25 158	(93 153)	**(59 425)**	(38 081)	(372 444)	410 525	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(3 998)	36 744	87 280	**120 026**	(2 384 285)	(860 885)	(385 946)	**(3 631 116)**
Изменение в исходных данных ОКУ	(80 718)	(12 585)	(4 953)	**(98 256)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**(56 967)**	**(85 231)**	**(5 297)**	**(147 495)**	**(4 430 228)**	**827 085**	**(27 973)**	**(3 631 116)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	24 588	**24 588**	–	–	(24 588)	**(24 588)**
На 31 марта 2025 года	**(228 592)**	**(227 261)**	**(139 577)**	**(595 430)**	**29 056 957**	**4 127 933**	**607 362**	**33 792 252**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Дебиторская задолженность по лизингу								
На 1 января 2025 года	–	–	**(167 404)**	**(167 404)**	–	–	**717 105**	**717 105**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	–	–	(3 661 855)	**(3 661 855)**	–	–	5 070 222	**5 070 222**
Изменение в исходных данных ОКУ	–	–	(110 209)	**(110 209)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	–	–	**(3 772 064)**	**(3 772 064)**	–	–	**5 070 222**	**5 070 222**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	3 325 250	**3 325 250**	–	–	(3 325 250)	**(3 325 250)**
На 31 марта 2025 года	–	–	**(614 218)**	**(614 218)**	–	–	**2 462 077**	**2 462 077**
Всего на 1 января 2025 года	**(1 590 549)**	**(1 565 604)**	**(927 191)**	**(4 083 344)**	**230 859 818**	**25 363 998**	**4 345 969**	**260 569 785**
Всего на 31 марта 2025 года	**(1 877 701)**	**(2 272 385)**	**(1 440 033)**	**(5 590 119)**	**195 972 113**	**32 322 613**	**6 684 309**	**234 979 035**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу по состоянию на 31 марта 2026 года по рейтингам, присвоенным на момент заключения сделки, представлен следующим образом:

	Стадия 1	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	12 733 081	186 974	19 837	**12 939 892**
- Сильный кредитный рейтинг	29 269 373	1 385 221	247 859	**30 902 453**
- Приемлемый кредитный рейтинг	45 301 316	8 751 088	1 644 839	**55 697 243**
- Достаточный кредитный рейтинг	21 509 179	9 112 489	2 533 409	**33 155 077**
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**108 812 949**	**19 435 772**	**4 445 944**	**132 694 665**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 173 734)	(1 246 254)	(1 233 547)	**(3 653 535)**
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**107 639 215**	**18 189 518**	**3 212 397**	**129 041 130**
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 103 214	29 526	6 907	**2 139 647**
- Сильный кредитный рейтинг	5 648 742	386 790	335 988	**6 371 520**
- Приемлемый кредитный рейтинг	7 857 881	1 851 110	545 283	**10 254 274**
- Достаточный кредитный рейтинг	2 107 890	707 455	293 414	**3 108 759**
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**17 717 727**	**2 974 881**	**1 181 592**	**21 874 200**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(160 501)	(178 063)	(206 615)	**(545 179)**
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**17 557 226**	**2 796 818**	**974 977**	**21 329 021**
Дебиторская задолженность по лизингу				
- Высший кредитный рейтинг	–	–	6 089	**6 089**
- Сильный кредитный рейтинг	–	–	123 262	**123 262**
- Приемлемый кредитный рейтинг	–	–	655 543	**655 543**
- Достаточный кредитный рейтинг	–	–	1 110 981	**1 110 981**
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**–**	**–**	**1 895 875**	**1 895 875**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	–	(587 123)	**(587 123)**
Всего дебиторской задолженности по лизингу за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**–**	**–**	**1 308 752**	**1 308 752**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Автотранспорт	(2 194 276)	(2 511 730)
Самоходная техника и прочее	(704 392)	(639 583)
Дебиторская задолженность по лизингу	(874 597)	(874 435)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	**(3 773 265)**	**(4 025 748)**

В собственность Группы переходят различные активы в обмен на задолженность соответствующих лизингополучателей. В настоящее время Группа осуществляет продажу этих активов. Согласно политике Группы, активы, на которые обращено взыскание, реализуются в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности. По состоянию на 31 марта 2026 года балансовая стоимость активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату, составила 12 085 875 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 13 551 208 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	31 марта 2026 года		*31 декабря 2025 года*	
	Сумма	***%***	***Сумма***	***%***
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	32 444 534	20,7	36 222 878	20,7
Строительство жилых и нежилых зданий	10 208 823	6,5	11 420 874	6,5
Торговля оптовая специализированная прочая	8 975 941	5,7	10 264 395	5,9
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	7 316 499	4,7	8 200 943	4,7
Аренда и лизинг автотранспортных средств	6 418 725	4,1	7 523 487	4,3
Деятельность транспортная вспомогательная	6 130 661	3,9	6 891 646	3,9
Строительство автомобильных и железных дорог	3 742 778	2,4	4 251 394	2,4
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	3 408 672	2,2	3 808 050	2,2
Сбор отходов	3 352 417	2,1	3 700 528	2,1
Торговля оптовая неспециализированная	3 342 819	2,1	3 857 856	2,2
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	3 086 056	2,0	3 497 303	2,0
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	2 937 936	1,9	3 336 622	1,9
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	2 844 290	1,8	3 114 241	1,8
Выращивание однолетних культур	2 584 136	1,7	2 918 657	1,7
Строительство инженерных коммуникаций	2 544 051	1,6	2 668 373	1,5
Работы строительные специализированные прочие	2 470 841	1,6	2 609 676	1,5
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	2 083 641	1,3	2 312 401	1,3
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	1 978 614	1,3	2 304 643	1,3
Производство изделий из бетона, цемента и гипса	1 823 714	1,2	2 041 869	1,2
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	1 652 153	1,1	2 033 681	1,2
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	1 574 634	1,0	1 676 819	1,0
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	1 441 846	0,9	1 562 239	0,9
Производство строительных металлических конструкций и изделий	1 419 477	0,9	1 502 620	0,9
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	1 343 905	0,9	1 409 786	0,8
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	1 278 048	0,8	1 412 379	0,8
Прочие отрасли	40 059 529	25,6	44 271 983	25,3
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**156 464 740**	**100,0**	**174 815 343**	**100,0**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала. По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года совокупная сумма остатков по крупнейшим 50 лизингополучателям составляет 9% от чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки. По состоянию на 31 марта 2026 года совокупная сумма остатков по крупнейшему лизингополучателю составляет 1,0% от чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2025 года: 0,9%).

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

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

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	**728 073**	**438 701**
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 087 476	622 698
Резерв под обесценение	(96 248)	(103 780)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	**991 228**	**518 918**
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	**1 719 301**	**957 619**

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года.

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	*31 марта 2025 года*
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	**(103 780)**	**(23 878)**
Восстановление (создание) резерва под обесценение	7 532	(6 250)
Резерв под обесценение по состоянию на 31 марта	**(96 248)**	**(30 128)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Основные средства и активы в форме права пользования

Изменения в составе основных средств и активов в форме права пользования за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 и 31 марта 2025 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 2025 года	**3 510 803**	**964 302**	**635 965**	**2 407 627**	**7 518 697**
Приобретение	248 320	44 743	4 425	–	**297 488**
Выбытие	(116 914)	(4 391)	(6 065)	–	**(127 370)**
Признание/переоценка	–	–	–	78 329	**78 329**
На 31 марта 2025 года	**3 642 209**	**1 004 654**	**634 325**	**2 485 956**	**7 767 144**
На 1 января 2026 года	**3 712 613**	**951 340**	**699 368**	**2 503 907**	**7 867 228**
Приобретение	106 689	58 746	7 383	–	**172 818**
Выбытие	(851 260)	(6 622)	(7 109)	(4 905)	**(869 896)**
Перевод из прочих нефинансовых активов	–	–	51	–	**51**
Признание/переоценка	–	–	–	8 310	**8 310**
На 31 марта 2026 года	**2 968 042**	**1 003 464**	**699 693**	**2 507 312**	**7 178 511**
Накопленная амортизация					
На 1 января 2025 года	**(445 252)**	**(600 693)**	**(363 438)**	**(1 509 112)**	**(2 918 495)**
Амортизационные отчисления	(75 342)	(42 608)	(17 636)	(76 318)	**(211 904)**
Выбытие	29 129	3 939	6 026	–	**39 094**
На 31 марта 2025 года	**(491 465)**	**(639 362)**	**(375 048)**	**(1 585 430)**	**(3 091 305)**
На 1 января 2026 года	**(605 035)**	**(680 479)**	**(416 683)**	**(1 816 456)**	**(3 518 653)**
Амортизационные отчисления	(78 176)	(30 804)	(23 186)	(78 337)	**(210 503)**
Выбытие	126 874	6 574	6 864	4 905	**145 217**
На 31 марта 2026 года	**(556 337)**	**(704 709)**	**(433 005)**	**(1 889 888)**	**(3 583 939)**
Балансовая стоимость					
На 1 января 2025 года	**3 065 551**	**363 609**	**272 527**	**898 515**	**4 600 202**
На 31 декабря 2025 года	**3 107 578**	**270 861**	**282 685**	**687 451**	**4 348 575**
На 31 марта 2026 года	**2 411 705**	**298 755**	**266 688**	**617 424**	**3 594 572**

Анализ недисконтированных арендных платежей (исключая НДС) к получению по договорам операционной аренды, по которым Группа выступает арендодателем, по срокам погашения по состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года представлен ниже.

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Со сроком погашения до 1 года	1 040 513	1 031 060
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	589 385	657 116
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	321 332	337 277
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	141 273	109 795
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	24 625	70 327
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	**2 117 128**	**2 205 575**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие финансовые и нефинансовые активы

Прочие финансовые активы представлены следующим образом:

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Дебиторская задолженность контрагентов по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС	4 375 258	4 254 630
Расчеты с контрагентами	93 444	87 175
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	71 568	51 710
Прочие	139 416	144 592
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(328 121)	(290 540)
Всего прочих финансовых активов	**4 351 565**	**4 247 567**

По состоянию на 31 марта 2026 года дебиторская задолженность по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС относится к Стадии 1 в сумме 2 758 133 тыс. рублей, к Стадии 2 в сумме 1 031 926 тыс. рублей и к Стадии 3 в сумме 585 199 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 2 963 308 тыс. рублей, 798 196 тыс. рублей и 493 126 тыс. рублей, соответственно). Описание Стадий приведено в Пояснении 22. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	*31 марта 2025 года*
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	**(290 540)**	**(171 496)**
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(296 397)	(130 454)
Списание	258 816	2 341
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 марта	**(328 121)**	**(299 609)**

Прочие нефинансовые активы представлены следующим образом:

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Нематериальные активы	1 407 371	1 314 283
Авансовые платежи контрагентам	418 563	360 618
Предоплаты по услугам	175 507	90 684
Материалы	126 632	142 820
Предоплата по налоговым платежам	120 381	120 382
Авансовые платежи по страхованию	42 879	52 440
Прочие	50 945	66 118
Всего прочих нефинансовых активов	**2 342 278**	**2 147 345**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие финансовые и нефинансовые активы (продолжение)

Изменения в составе нематериальных активов за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Фактические затраты		
На 1 января	**2 087 693**	**1 455 782**
Приобретение	14	–
Внутренняя разработка	190 224	120 278
На 31 марта	**2 277 931**	**1 576 060**
Накопленная амортизация		
На 1 января	**(773 410)**	**(453 794)**
Амортизационные отчисления	(97 150)	(70 954)
На 31 марта	**(870 560)**	**(524 748)**
Балансовая стоимость		
На 1 января	**1 314 283**	**1 001 988**
На 31 марта	**1 407 371**	**1 051 312**

12 Привлеченные кредиты

По состоянию на 31 марта 2026 года привлеченные кредиты в сумме 81 218 249 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 98 229 885 тыс. рублей) представляют собой кредиты, привлеченные в российских рублях от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 марта 2026 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед пятью контрагентами (31 декабря 2025 года: шесть контрагентов), общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 31 марта 2026 года составляет 75 345 481 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 95 529 258 тыс. рублей).

По состоянию на 31 марта 2026 года чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 34 656 607 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 42 614 379 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 44 071 662 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 53 288 742 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

	Дата размещения	*Срок погашения*	*Срок оферты*	*Купонная ставка, действующая на 31 марта 2026 года*	*Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2025 года*	*31 марта 2026 года*	*31 декабря 2025 года*
Серия БО-03	Октябрь 2019 года	Сентябрь 2029 года	Март 2027 года	19,50%	19,50%	185 470	194 449
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2029 года	–	–	20,35%	–	243 587
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Ноябрь 2026 года	22,50%	22,50%	16 561	13 559
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	–	20,10%	20,10%	211 223	221 399
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2028 года	Июнь 2026 года	18,00%	18,00%	119 051	113 609
Серия 001Р-03	Август 2021 года	Август 2031 года	Август 2026 года	20,00%	20,00%	261 152	274 015
Серия 001Р-07	Июль 2024 года	Июнь 2027 года	–	16,90%*	17,90%*	11 978 313	12 154 937
Серия 001Р-08	Декабрь 2024 года	Ноябрь 2027 года	–	19,00%*	20,00%*	8 460 590	8 453 232
Серия 001Р-09	Январь 2025 года	Июль 2028 года	–	24,00%	24,00%	15 982 997	15 976 636
Всего облигаций выпущенных						**37 215 357**	**37 645 423**

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

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

14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства представлены следующим образом:

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Расчеты с контрагентами	908 442	843 241
Расчеты со страховыми компаниями	625 988	490 089
Расчеты с работниками	301 671	–
Начисленные расходы	30 789	9 522
Всего прочих финансовых обязательств	**1 866 890**	**1 342 852**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства (продолжение)

Прочие нефинансовые обязательства представлены следующим образом:

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Резерв под отложенное вознаграждение работникам	962 659	1 378 765
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам	466 387	426 138
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	322 282	152 824
Прочие	302 054	293 350
Всего прочих нефинансовых обязательств	**2 053 382**	**2 251 077**

Анализ изменений резервов под отложенное вознаграждение работникам за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	*31 марта 2025 года*
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 1 января	**1 378 765**	**223 716**
Создание резерва под отложенное вознаграждение работникам	229 041	495 657
Выплаты	(645 147)	(127 453)
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 31 марта	**962 659**	**591 920**

Анализ изменений резервов под возможные выплаты по судебным разбирательствам за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, приведен ниже:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	*31 марта 2025 года*
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 1 января	**426 138**	**322 707**
Создание резерва под возможные выплаты по судебным разбирательствам	176 455	170 541
Выплаты	(136 206)	(164 736)
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 31 марта	**466 387**	**328 512**

15 Акционерный капитал

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года полностью оплаченный акционерный капитал ПАО «ЛК «Европлан» в сумме 120 000 тыс. рублей состоит из 120 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

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

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	*31 марта 2025 года*
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Группы	**1 849 177**	**1 385 929**
Средневзвешенное количество акций в обращении	120 000 000	120 000 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	**15,41**	**11,55**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Процентные расходы

Процентные расходы представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Привлеченные кредиты	(3 935 409)	(6 971 770)
Выпущенные облигации	(2 152 974)	(2 319 935)
Обязательства по аренде	(32 917)	(43 260)
Всего процентных расходов	**(6 121 300)**	**(9 334 965)**

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 три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Цена реализации имущества, включая передачи в повторный лизинг	5 853 917	4 541 964
Стоимость реализованного имущества	(5 517 901)	(4 403 152)
Всего чистого дохода от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	**336 016**	**138 812**

Прочие непроцентные доходы представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Доходы от операционной аренды	287 923	290 539
Прочие доходы	711	21 971
Всего прочих непроцентных доходов	**288 634**	**312 510**

Непроцентные расходы представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Расходы по вышедшему из лизинга имуществу	(205 835)	(185 657)
Амортизация активов, сдаваемых в операционную аренду	(70 854)	(75 342)
Расходы, связанные с активами, сдаваемыми в операционную аренду	(59 464)	(94 934)
Расходы по рисковой логистике	(14 224)	(19 832)
Прочие расходы	(57 483)	(45 309)
Всего непроцентных расходов	**(407 860)**	**(421 074)**

(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 три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов		
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу	(1 144 319)	(5 069 578)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	**(1 144 319)**	**(5 069 578)**
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов		
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	(2 837)	3 602
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(296 397)	(130 454)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	**(299 234)**	**(126 852)**
Изменение резервов под прочие убытки		
Восстановление (создание) резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	7 532	(6 250)
Создание резерва под обесценение по возвращенным объектам лизинга	(1 382 041)	(421 514)
Создание резерва по судебным разбирательствам	(176 455)	(170 541)
Всего изменения резервов под прочие убытки	**(1 550 964)**	**(598 305)**
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочие убытки	**(2 994 517)**	**(5 794 735)**

19 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Вознаграждение работникам	(1 415 797)	(1 536 714)
Расходы по обязательному социальному страхованию	(426 019)	(406 974)
Прочие расходы на персонал	(68 426)	(71 753)
Всего расходов на персонал	**(1 910 242)**	**(2 015 441)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования (Пояснение 10)	(132 327)	(136 562)
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(121 461)	(138 619)
Реклама и маркетинг	(99 187)	(113 774)
Амортизация нематериальных активов	(97 150)	(70 954)
Краткосрочная аренда	(31 146)	(26 941)
Коммунальные и эксплуатационные услуги	(29 457)	(27 556)
Профессиональные услуги	(10 634)	(9 679)
Услуги связи	(6 760)	(9 792)
Прочие	(618)	(602)
Всего общих и административных расходов	**(528 740)**	**(534 479)**

21 Налог на прибыль

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

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Расходы по текущему налогу на прибыль	(549 122)	(325 404)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(67 149)	(126 960)
Расход по налогу на прибыль	**(616 271)**	**(452 364)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль (продолжение)

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей составления финансовой и налоговой отчетности. Налоговое влияние движения данных временных разниц представлено далее.

	1 января 2026 года	*Отражено в составе прибыли или убытка*	*Отражено в составе прочего совокупного дохода*	*31 марта 2026 года*
Производные финансовые инструменты	404 718	–	4 727	409 445
Прочие активы	447 764	40 273	–	488 037
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	1 354	–	–	1 354
Обязательства по аренде	229 034	(19 489)	–	209 545
Прочие обязательства	490 035	(51 811)	–	438 224
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	787 985	(211 906)	–	576 079
Активы по отложенному налогу на прибыль	**2 360 890**	**(242 933)**	**4 727**	**2 122 684**
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	(12 133 681)	266 177	–	(11 867 504)
Основные средства и активы в форме права пользования	(205 300)	25 711	–	(179 589)
Возвращенные объекты лизинга	(1 101 692)	(116 104)	–	(1 217 796)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	**(13 440 673)**	**175 784**	–	**(13 264 889)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(11 079 783)**	**(67 149)**	**4 727**	**(11 142 205)**

	1 января 2025 года	*Отражено в составе прибыли или убытка*	*Отражено в составе прочего совокупного дохода*	*31 марта 2025 года*
Прочие активы	166 180	46 780	–	212 960
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	–	1 350	–	1 350
Обязательства по аренде	278 206	2 428	–	280 634
Прочие обязательства	260 630	26 154	–	286 784
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 043 251	242 188	–	1 285 439
Активы по отложенному налогу на прибыль	**1 748 267**	**318 900**	**–**	**2 067 167**
Производные финансовые инструменты	(558 260)	–	411 232	(147 028)
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	(11 703 486)	126 072	–	(11 577 414)
Основные средства и активы в форме права пользования	(292 559)	(20 709)	–	(313 268)
Возвращенные объекты лизинга	(1 029 316)	(553 860)	–	(1 583 176)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(2 637)	2 637	–	–
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	**(13 586 258)**	**(445 860)**	**411 232**	**(13 620 886)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(11 837 991)**	**(126 960)**	**411 232**	**(11 553 719)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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.

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

Департамент продаж автомобилей с пробегом отвечает за продажу активов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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).

Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена кредитному риску, т.е. когда одна из сторон финансовой сделки наносит финансовые убытки другой стороне в результате неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает как следствие кредитной деятельности Группы и заключения других сделок с контрагентами, ведущих к возникновению финансовых активов. Максимальная сумма кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов до вычета соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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. Группа оценивает EAD на каждую дату платежа.
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.

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

Риск ликвидности

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 марта 2026 года представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 до 12 месяцев*	*От 12 месяцев до 5 лет*	*Более 5 лет / с неопределенным сроком*	*Всего*
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	12 107 645	–	–	–	–	**12 107 645**
Производные финансовые инструменты	18 596	14 447	(3 208)	(1 609)	–	**28 226**
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	11 996 630	35 659 457	32 718 285	71 268 666	35 865	**151 678 903**
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	1 641 564	77 737	–	–	–	**1 719 301**
Предоплата по текущему налогу на прибыль	88 397	–	–	–	–	**88 397**
НДС к возмещению	189 567	–	–	–	–	**189 567**
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	3 594 572	**3 594 572**
Возвращенные объекты лизинга	2 153 526	10 767 633	–	–	–	**12 921 159**
Прочие финансовые активы	934 462	1 896 245	764 665	755 569	624	**4 351 565**
Прочие нефинансовые активы	344 839	538 297	12 412	38 351	1 408 379	**2 342 278**
Всего активов	**29 475 226**	**48 953 816**	**33 492 154**	**72 060 977**	**5 039 440**	**189 021 613**
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	141 025	837 653	573 922	138 056	–	**1 690 656**
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 866 521	79 252	–	–	–	**1 945 773**
Привлеченные кредиты	5 751 271	25 480 648	25 760 330	24 226 000	–	**81 218 249**
Облигации выпущенные	1 649 294	4 997 713	11 389 344	19 051 640	127 366	**37 215 357**
Обязательства по аренде	29 870	154 393	194 821	442 647	16 448	**838 179**
Текущий налог на прибыль к уплате	233 742	–	–	–	–	**233 742**
НДС к уплате	2 187 119	4 374 239	–	–	–	**6 561 358**
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	11 142 205	**11 142 205**
Прочие финансовые обязательства	1 862 148	2 558	2 005	179	–	**1 866 890**
Прочие нефинансовые обязательства	293 822	1 010 136	191 876	557 548	–	**2 053 382**
Всего обязательств	**14 014 812**	**36 936 592**	**38 112 298**	**44 416 070**	**11 286 019**	**144 765 791**
Чистая позиция	**15 460 414**	**12 017 224**	**(4 620 144)**	**27 644 907**	**(6 246 579)**	**44 255 822**
Накопленная позиция ликвидности	**15 460 414**	**27 477 638**	**22 857 494**	**50 502 401**	**44 255 822**	

По состоянию на 31 марта 2026 года выпущенные облигации в сумме 127 366 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 марта 2026 года выпущенные облигации в сумме 156 922 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 56 781 тыс. рублей в период от 1 до 6 месяцев и в сумме 100 141 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев.

По состоянию на 31 марта 2026 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 202 051 892 тыс. рублей, сроки лимитов действуют до периода менее 1 месяца до более 5 лет.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенные облигации в сумме 127 375 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в период от 6 до 12 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенные облигации в сумме 176 571 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в сумме 169 967 тыс. рублей в период от 1 до 6 месяцев и в сумме 6 604 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, указанные в таблице сроков погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с условиями договоров. Подобные недисконтированные потоки денежных средств отличаются от суммы, указанной в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, так как сумма в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении основана на дисконтированных потоках денежных средств. Если сумма платежа не фиксирована, отражаемая сумма устанавливается в соответствии с условиями на конец отчетного периода. Платежи в иностранной валюте пересчитываются по текущему валютному курсу на конец отчетного периода.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 марта 2026 года представлен следующим образом:

	До востребования 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	142 460	875 919	631 743	162 957	–	**1 813 079**
Привлеченные кредиты	6 506 580	30 178 847	29 240 748	26 223 792	–	**92 149 967**
Облигации выпущенные	2 215 215	8 122 277	14 234 104	21 207 354	–	**45 778 950**
Обязательства по аренде	40 135	201 032	237 274	506 614	23 778	**1 008 833**
Прочие финансовые обязательства	1 862 148	2 558	2 005	179	–	**1 866 890**
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	**10 766 538**	**39 380 633**	**44 345 874**	**48 100 896**	**23 778**	**142 617 719**

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

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

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

Географический риск

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Валютный риск

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

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, рассчитывается в российских рублях, не имеет существенных позиций в иностранных валютах по финансовым активам и финансовым обязательствам и не подвержена валютному риску.

Риск изменения процентной ставки

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

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

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

В таблице далее представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанные для процентных финансовых активов и процентных финансовых обязательств по состоянию на 31 марта 2026 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	131 612	98 709
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(131 612)	(98 709)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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

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

Основным риском, управление которым осуществляется с использованием производных инструментов, является процентный риск по финансовым инструментам с плавающей ставкой. Процентный риск по финансовым инструментам с плавающей ставкой – это риск того, что будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой – привлеченным кредитам, которые Группа хеджирует с помощью процентных свопов (Пояснение 7). Группа хеджирует объекты хеджирования целиком относительно присущего объекту хеджирования процентного риска.

Группа классифицирует долговые обязательства с плавающей ставкой в качестве объекта хеджирования, а производные финансовые инструменты – в качества инструмента хеджирования. Между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь, поскольку условия процентного свопа совпадают с условиями объекта хеджирования. Для данных отношений хеджирования Группа установила коэффициент хеджирования 1:1, поскольку базовый риск по процентному свопу идентичен хеджируемому рисковому компоненту. Для оценки эффективности хеджирования Группа использует метод гипотетического производного инструмента и сопоставляет изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования с изменениями справедливой стоимости объектов хеджирования, обусловленными хеджируемыми рисками. По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года неэффективности хеджирования не выявлено.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 Управление капиталом

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

Группа рассматривает акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы, отраженный в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, как общую сумму капитала под управлением. Некоторые кредитные соглашения Группы устанавливают минимальный уровень капитала, условие о котором должна соблюдать Группа. По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа полностью соблюдала данное договорное обязательство.

Группа осуществляет контроль за уровнем достаточности капитала, рассчитываемым в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору, совместно именуемыми «Базель III», действующими по состоянию на 31 марта 2026 года. Ниже приведен расчет коэффициента достаточности капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору по состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года.

	31 марта 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Общий капитал		
Капитал 1-го уровня	44 076 784	42 320 695
Всего общего капитала	**44 076 784**	**42 320 695**
Всего активов, взвешенных с учетом риска	**152 863 079**	**172 344 699**
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня, %	**28,8**	**24,6**
Коэффициент достаточности общего капитала, %	**28,8**	**24,6**

24 Оценка справедливой стоимости

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

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые существенные данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных. Справедливая стоимость финансовых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих потоков с использованием внешних данных, таких как процентные ставки, существующие в настоящий момент по финансовым инструментам с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.
- Уровень 3: данные, которые не являются наблюдаемыми. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами. Справедливая стоимость финансовых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием внутренних ненаблюдаемых данных о ставках размещения аналогичных инструментов.

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года основные финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, переводов основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- Производные финансовые инструменты относятся к Уровню 2. По состоянию на 31 марта 2026 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет 1 662 430 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 1 635 196 тыс. рублей).

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

	31 марта 2026 года			*31 декабря 2025 года*		
	Балансовая стоимость	***Справедливая стоимость***	***Непризнанный доход/ (расход)***	***Балансовая стоимость***	***Справедливая стоимость***	***Непризнанный доход/ (расход)***
Финансовые активы						
Денежные и приравненные к ним средства	12 107 645	12 107 645	–	9 249 320	9 249 320	–
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	151 678 903	154 642 842	2 963 939	169 928 672	170 272 950	344 278
Прочие финансовые активы	4 351 565	4 351 565	–	4 247 567	4 247 567	–
Финансовые обязательства						
Привлеченные кредиты	81 218 249	82 207 432	(989 183)	98 229 885	99 198 036	(968 151)
Облигации выпущенные	37 215 357	39 290 888	(2 075 531)	37 645 423	39 873 577	(2 228 154)
Прочие финансовые обязательства	1 866 890	1 866 890	–	1 342 852	1 342 852	–
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			**(100 775)**			**(2 852 027)**

Модели оценки и допущения

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

Производные финансовые инструменты

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

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

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

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

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

Прочие финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. По состоянию на 31 марта 2026 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв в сумме 466 387 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 426 138 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.

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

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

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

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

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Условные обязательства (продолжение)

Соблюдение договорных обязательств (продолжение)

По кредитному соглашению с одним кредитором имеется ковенант о поддержании на определенном уровне объема просроченной задолженности, в который по условиям соглашения с кредитором включается изъятая из лизинга техника. Ковенант подлежит тестированию на ежеквартальной основе. По состоянию на 31 марта 2026 года объем задолженности перед этим банком составляет 12 095 896 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 15 323 944 тыс. рублей). В результате роста изъятий в 2025 году Группа превышала предельное значение в течение 2025 года и на 31 марта 2026 года. Группа получала согласие банка о неприменении права досрочного истребования задолженности на каждую квартальную дату в 2025 году и на 31 марта 2026 года, поэтому считает вероятным получение согласия в случае нарушения этого ковенанта на следующие отчетные даты. В случае неполучения такого согласия, руководство Группы считает, что будет располагать достаточными средствами для досрочного погашения задолженности по данному кредиту.

26 Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности, стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или оказывает существенное влияние на процесс принятия другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении каждого потенциально возможного случая отношений связанных сторон внимание уделяется экономическому содержанию операций, а не только их юридическому оформлению.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся				
	31 марта 2026 года			***31 марта 2025 года***	
	Материнская компания	***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	–	120	183	–	99
- Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	32 551	–	–	–	–
Процентные расходы	(1 661 771)	(14 084)	(21 438)	(267 953)	(13 789)
Непроцентные доходы:					
- Доход от организации предоставления услуг	–	–	56	–	15
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	–	–	–	393 687	–
- Прочие непроцентные доходы	–	–	–	2 963	–
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	–	–	(69)	–	(41)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	–	–	–	(588)	–
Восстановление расходов на персонал (расходы на персонал)	–	–	23 046	–	(312 080)
Общие и административные расходы	–	–	(6 562)	(51)	(8 296)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	31 марта 2026 года			*31 декабря 2025 года*		
	Материнская компания	***Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера***	***Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны***	***Материнская компания***	***Компании под общим контролем или существенным влиянием контролирующего акционера***	***Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны***
Денежные и приравненные к ним средства	858 829	–	–	1 588 780	–	–
Производные финансовые инструменты – активы	2 679	–	–	8 626	–	–
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	–	1 378	4 065	–	1 489	4 353
Прочие финансовые активы	40	915	–	610	1 639	–
Производные финансовые инструменты – обязательства	141 435	–	–	148 614	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	95	19	–	95	75
Привлеченные кредиты	32 772 147	–	–	40 275 738	–	–
Облигации выпущенные	–	237 471	375 521	–	236 207	413 136
Прочие финансовые обязательства	–	–	–	–	1 110	–
Прочие нефинансовые обязательства	–	–	233 176	–	–	790 028

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 нефинансовых обязательств резерв, выплаты из которого производятся по результатам достижения установленных показателей деятельности. За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, расходы по краткосрочным и восстановление расходов по прочим долгосрочным вознаграждениям ключевого руководящего персонала составили 219 146 тыс. рублей и 235 630 тыс. рублей, соответственно (31 марта 2025 года: расходы в сумме 164 125 тыс. рублей и 156 251 тыс. рублей, соответственно).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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 2025 года	**178 322 691**	**48 333 402**	**1 112 824**	**227 768 917**
Поступления от привлечения	–	16 000 000	–	**16 000 000**
Погашение	(16 288 679)	(17 482 594)	(68 617)	**(33 839 890)**
Признание/прекращение признания/ переоценка	–	–	78 329	**78 329**
Прочее	(79 486)	(72 002)	–	**(151 488)**
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	**161 954 526**	**46 778 806**	**1 122 536**	**209 855 868**
Балансовая стоимость на 1 января 2026 года	**98 229 885**	**37 645 423**	**916 135**	**136 791 443**
Погашение	(16 903 517)	(229 000)	(86 266)	**(17 218 783)**
Признание/прекращение признания/ переоценка	–	–	8 310	**8 310**
Прочее	(108 119)	(201 066)	–	**(309 185)**
Балансовая стоимость на 31 марта 2026 года	**81 218 249**	**37 215 357**	**838 179**	**119 271 785**

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

28 События после отчетной даты

В апреле 2026 года российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании на уровне ruAA, прогноз «Стабильный».