

Группа АЛЬФА-ЛИЗИНГ

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2025 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	5
3	Существенная информация об учетной политике	6
4	Важные бухгалтерские оценки и суждения в применении учетной политики	15
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	16
6	Новые стандарты и интерпретации	16
7	Денежные средства и их эквиваленты	17
8	Банковские депозиты	17
9	Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	18
10	Лизинговые активы для продажи	28
11	Заемные средства	29
12	Облигации выпущенные	29
13	Административные расходы	29
14	Налог на прибыль	29
15	Управление финансовыми рисками	33
16	Управление капиталом	45
17	Условные и прочие обязательства	45
18	Оценка по справедливой стоимости	47
19	Операции со связанными сторонами	48
20	Сегментный анализ	49
21	События после отчетной даты	52



Аудиторское заключение независимого аудитора

Участнику и Руководству Общества с ограниченной ответственностью «Альфа-Лизинг»:

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Альфа-Лизинг» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения с оговоркой

1 марта 2024 года Правительство Российской Федерации включило АО «АБ Холдинг», являющееся материнской организацией АО «АЛЬФА-БАНК» (единственный участник Общества), в перечень экономически значимых организаций. Указ Президента Российской Федерации № 73 «О временном порядке раскрытия и предоставления информации хозяйственными обществами, являющимися экономически значимыми организациями, и некоторыми иными лицами» от 27 января 2024 года (далее – «Указ») запрещает раскрытие и предоставление информации, связанной с лицами/организациями, которые прямо или косвенно владеют акциями в экономически значимой организации, а также с лицами/организациями, которые прямо или косвенно контролируют экономически значимую организацию, включая ее бенефициарных владельцев. Более того, в соответствии с Указом аудиторская организация не имеет права запрашивать такую информацию или требовать ее раскрытия и предоставления. В связи с этим мы не смогли выполнить аудиторские процедуры и получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении информации о связанных сторонах, в том числе о стороне, обладающей конечным контролем, которая либо раскрыта, либо оставлена нераскрытой руководством Группы в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в том числе в отношении любых соответствующих остатков на 31 декабря 2025 года, операций за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и событий после 31 декабря 2025 года. Следовательно, мы не смогли определить, требуется ли внесение корректировок в примечания к консолидированной финансовой отчетности год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу Мы сосредоточились на данном вопросе в связи с существенностью суммы дебиторской задолженности по финансовому лизингу, а также значимостью профессиональных суждений и оценок, необходимых для расчета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу (далее «резерв под ОКУ»). Резерв под ОКУ представляют собой оценку руководством Группы ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности по финансовому лизингу в соответствии с методиками Группы, основанными на положениях Международного стандарта финансовой отчетности МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – «МСФО 9»). Расчет резервов осуществляется на основе статистических данных и прогнозной информации. Основными предпосылками являются вероятность дефолта лизингополучателя (на которую влияет определение терминов «значительное увеличение кредитного риска» и «дефолт») и уровень потерь в случае дефолте. Принципы построения моделей оценки резерва под ОКУ являются предметом профессионального суждения руководства.	Мы оценили основные методики, использованные Группой для расчета резерва под ОКУ, на предмет их соответствия требованиям МСФО 9. Наша работа включала рассмотрение основных допущений и оценок на основании нашего опыта и наших знаний об отраслевой практике, проверку математической точности расчетов, а также различные аналитические процедуры и процедуры детального тестирования на выборочной основе. Система распределения дебиторской задолженности по финансовому лизингу на три стадии, определенных в МСФО (IFRS) 9, имеет важное значение для оценки резерва под ОКУ. Мы протестировали (на выборочной основе) распределение дебиторской задолженности по финансовому лизингу по стадиям. Мы проанализировали принципы и функционирование моделей и расчетов, используемых для оценки резерва под ОКУ. Наша работа включала тестирование (на выборочной основе) компонентов, на основе которых выполняется оценка резерва под ОКУ: вероятность дефолта лизингополучателя и уровень потерь в случае дефолта. Мы оценили полноту и точность раскрытий резерва под ОКУ в консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Примечание 3 «Существенная информация об учетной политике», Примечание 4 «Важные бухгалтерские оценки и суждения в применении учетной политики», Примечание 9 «Дебиторская задолженность по финансовому лизингу», Примечание 15 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности представляют подробную информацию о резерве под ОКУ.	

Прочие сведения – взаимодействие с Группой

Запрет на раскрытие и предоставление информации, описанный в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», не является основанием для отказа аудиторской организации от взаимодействия с Группой или ограничения такого взаимодействия в соответствии с пунктом 2(11) Указа.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, Годовой отчет (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Бойко Алексей Владимирович.

27 февраля 2026 года

Москва, Российская Федерация

Бойко Алексей Владимирович, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906104174)

Группа Альфа-Лизинг
Консолидированный отчет о финансовом положении

в миллионах российских рублей	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	16 105	28 103
Банковские депозиты	8	1 117	1 114
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	9	355 759	448 429
НДС к возмещению		5 425	6 647
Предоплата по текущему налогу на прибыль		398	39
Прочие финансовые активы		3 150	1 779
Прочие нефинансовые активы		2 748	2 657
Лизинговые активы для продажи	10	17 168	13 672
Основные средства и нематериальные активы		3 310	2 950
Активы в форме права пользования		358	219
Отложенные налоговые активы	14	8 740	441
ИТОГО АКТИВЫ		414 278	506 050
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	11	358 638	443 836
Облигации выпущенные	12	1 026	1 030
Авансы от лизингополучателей		4 300	5 411
НДС к уплате		8 828	1 484
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль		117	147
Прочие финансовые обязательства		1 858	2 106
Прочие нефинансовые обязательства		1 899	1 827
Отложенные налоговые обязательства	14	3 188	3 126
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		379 854	458 967
КАПИТАЛ			
Уставный капитал		17	17
Добавочный капитал		1 932	1 932
Нераспределенная прибыль		32 475	45 134
ИТОГО КАПИТАЛ		34 424	47 083
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		414 278	506 050

Утверждено и подписано 27 февраля 2026 года


 Агаджанов М. А.
 Председатель Правления ООО «Альфа-Лизинг»

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа Альфа-Лизинг**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>в миллионах российских рублей</i>	Примечания	2025 год	2024 год
Финансовый доход от финансового лизинга		99 850	87 645
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		3 314	2 872
Процентные расходы		(69 100)	(61 544)
Страхование предметов лизинга		(1 867)	(1 726)
Чистые финансовые доходы за вычетом расходов на страхование предметов лизинга		32 197	27 247
Создание оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	9	(22 995)	(8 519)
Чистые финансовые доходы за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу и расходов на страхование предметов лизинга		9 202	20 454
Комиссионные доходы		3 340	2 841
Комиссионные расходы		(24)	(17)
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты		(3)	20
Доходы за вычетом расходов от реализации лизинговых активов для продажи	10	334	457
Прочие операционные доходы		170	142
Прочие операционные расходы		(1 737)	(1 191)
Расходы на создание резервов по прочим активам		(801)	(100)
Обесценение лизинговых активов для продажи	10	(10 610)	(2 284)
Расходы на создание резервов под условные обязательства	17	(197)	(191)
Административные расходы	13	(9 341)	(8 477)
Убыток/(Прибыль) до налогообложения		(9 667)	9 928
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	14	2 008	(2 392)
Убыток/(Прибыль) за год		(7 659)	7 536
Итого совокупный убыток/(прибыль) за год		(7 659)	7 536

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа Альфа-Лизинг
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

<i>в миллионах российских рублей</i>	Примечания	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	15	17	1 932	37 598	39 547
Прибыль за год		-	-	7 536	7 536
Итого совокупный доход за 2024 год		-	-	7 536	7 536
Остаток на 31 декабря 2024 года	15	17	1 932	45 134	47 083
Убыток за год		-	-	(7 659)	(7 659)
Итого совокупный убыток за 2025 год		-	-	(7 659)	(7 659)
Выплата дивидендов		-	-	(5 000)	(5 000)
Остаток на 31 декабря 2025 года	15	17	1 932	32 475	34 424

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа Альфа-Лизинг
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>в миллионах российских рублей</i>	<i>Примечания</i>	2025 год	2024 год
Денежные средства от операционной деятельности:			
Финансовый доход от финансового лизинга		102 394	85 158
Проценты полученные		3 345	2 842
Проценты уплаченные		(67 642)	(60 904)
Страхование предметов лизинга		(1 742)	(1 944)
Средства, полученные от реализации лизинговых активов для продажи	10	7 213	3 143
Комиссионные доходы		3 340	2 841
Комиссионные расходы		(24)	(17)
Прочие операционные доходы		170	142
Прочие операционные расходы		(1 690)	(1 174)
Расходы на содержание персонала		(6 930)	(7 441)
Административные расходы		(1 117)	(1 364)
Уплаченный налог на прибыль	14	(6 618)	(3 126)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		30 699	18 156
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистое изменение банковских депозитов		(34)	1 109
Чистое изменение дебиторской задолженности по финансовому лизингу		45 066	(89 616)
Чистое изменение НДС к возмещению и НДС к уплате		8 556	16 141
Чистое изменение прочих финансовых активов		(2 170)	(470)
Чистое изменение прочих нефинансовых активов		(189)	387
Чистое изменение прочих финансовых обязательств		(701)	(1 634)
Чистое изменение прочих нефинансовых обязательств		(408)	133
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные) в операционной деятельности		80 819	(55 794)
Денежные средства от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(943)	(1 713)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(943)	(1 713)
Денежные средства от финансовой деятельности:			
Получение заемных средств	11	80 241	222 602
Погашение заемных средств	11	(166 653)	(151 417)
Выплата дивидендов	16	(5 000)	-
Облигации выпущенные		(229)	998
Погашение обязательств по финансовой аренде		(229)	(162)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности		(91 870)	72 021
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(11 994)	14 514
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(4)	(4)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		28 103	13 593
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		16 105	28 103

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность ООО «Альфа-Лизинг» (далее – «Компания») и ее дочерних компаний (далее совместно с Компанией именуемых – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным участником, владеющим 100% долей Компании, является АО «АЛЬФА-БАНК», Материнской организацией АО «АЛЬФА-БАНК» по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года является АО «АБ Холдинг». С 1 марта 2024 года Правительство РФ включило АО «АБ Холдинг» в перечень экономически значимых организаций в соответствии с Федеральным законом № 470-ФЗ от 4 августа 2023 года «Об особенностях регулирования корпоративных отношений в хозяйственных обществах, являющихся экономически значимыми организациями» (далее – «Закон № 470-ФЗ»).

Согласно п. 1(2) Указа Президента РФ № 73 «О временном порядке раскрытия и предоставления информации хозяйственными обществами, являющимися экономически значимыми организациями, и некоторыми иными лицами» от 27 января 2024 года Компания, являясь лицом, долями в уставном капитале которого косвенно владеет экономически значимая организация (АО «АБ Холдинг»), не раскрывает и не предоставляет информацию о лицах, прямо или косвенно владеющих акциями экономически значимой организации, а также о лицах, прямо или косвенно контролирующих экономически значимую организацию, включая бенефициарных владельцев. В связи с этим Группа не раскрывает информацию о конечных контролирующих сторонах.

Компания зарегистрирована в форме общества с ограниченной ответственностью. Основным видом деятельности Компании является предоставление в финансовую аренду (лизинг) легкового и грузового автотранспорта, оборудования и спецтехники, вагонов и ж/д техники и пр. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Дочерними организациями Компании являются ООО «АП Сервис», ООО «Эксперт-Инвест», ООО «Горизонт» и универсальные лизинговые компании: ООО «Интергруп», ООО «Голдлайн», ООО «Альфамобиль», ООО «ЛК АП», ООО «Эксперт-Лизинг». Все указанные организации находятся на территории Российской Федерации и контролируются Группой.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: Российская Федерация, 129110, г. Москва, ул. Большая Переяславская, д. 46, стр. 2, эт. 4 пом. I ком. 47.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее – «млн руб.»), если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность. Ряд стран ввел и продолжает вводить значительные санкции в отношении российских юридических и физических лиц, включая крупнейшие российские компании и целые отрасли экономики, что привело к сбоям на мировых финансовых рынках. Кроме того, ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Несмотря на восстановление объемов торгов, финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В 2025 году рост российской экономики продолжился, однако замедлился по сравнению с предыдущим годом, прирост ВВП составил 1,0% (4,3% за 2024 год). По итогам года инфляция замедлилась до 5,6% (9,5% в 2024 году). Благодаря замедлению инфляционного давления во втором полугодии и необходимости поддержки экономического роста Банк России приступил к циклу снижения ключевой ставки постепенно снизив ее с 21,0% в июне 2025 года до 16,0% в декабре 2025 года. Тренд на снижение ключевой ставки продолжился, и в феврале 2026 года Банк России снизил ставку с 16,0% до 15,5%.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

В июне 2024 года США ввели санкции в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим с 13 июня 2024 года торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов. За счет мер, предпринятых Банком России в 2025 году, направленных на жесткую денежно-кредитную в первом полугодии, высоких требований к продаже валютной выручки экспортерами, а также структурного дефицита валюты на рынке из-за ограничений на её вывод и снижения спроса на импорт национальная валюта укрепилась в 2025 году с 101,68 до 78,23 (1 Доллар США), с 106,10 до 92,09 (1 Евро) и с 13,43 до 11,16 (1 Юань).

Долгосрочные последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки уровня ожидаемых убытков Группа использует прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых.

Условия ведения деятельности. 6 апреля 2022 года США включили единственного участника и Компанию в санкционный список лиц особых категорий и запрещённых лиц (SDN list), что подразумевает запрет на операции с долларами США, запрет на проведение любых операций с американскими контрагентами. В деятельности Компании подобных операций не было.

В феврале 2023 года ЕС ввел дополнительные ограничения на операции с единственным участником и его дочерними компаниями. Введенные ограничения не оказывают существенного влияния на деятельность Группы на территории Российской Федерации.

Несмотря на санкционный режим, Группа продолжает работать бесперебойно, исполняя в полном объеме все обязательства. Компания продолжает развивать свои продукты, сервисы и услуги в интересах клиентов, оставаясь одним из ведущих участников лизингового рынка страны.

3 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже. Данная учетная политика применялась последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует вследствие того, что Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять деятельностью, оказывающей значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние как реальных, так и потенциальных прав голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может осуществлять контроль в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике материнской компании.

Доли участников Компании, созданной в форме общества с ограниченной ответственностью. Руководство Компании проанализировало требования законодательства РФ и уставные документы Компании и пришло к заключению о том, что у Компании нет безусловного обязательства о приобретении долей участников Компании. В соответствии с требованиями законодательства возможность выкупа долей участников существует, однако события, которые могут к этому привести, находятся под контролем Компании, что позволяет классифицировать доли участников Компании в качестве элементов капитала.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних организаций и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец периода отражаются в прибыли или убытке в составе доходов за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты.

На 31 декабря 2025 года официальный курс ЦБ РФ, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 78,2267 руб. за 1 долл. США (31 декабря 2024 года: 101,6797 руб. за 1 долл. США).

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке.

Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на количество удерживаемых инструментов. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения имеющегося количества активов и обязательств, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Примечание 18).

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нараченные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нараченные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОCI) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Все финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий. Финансовые инструменты, включая дебиторскую задолженность по финансовому лизингу, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Стадии 1. Для финансовых активов Стадии 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Стадию 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 15. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 15. В Примечании 15 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валюты номинирования, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений. Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового финансового актива критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Денежные средства и их эквиваленты включают текущие и прочие счета в банках. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Признание дебиторской задолженности по финансовому лизингу и признание доходов. Группа учитывает дебиторскую задолженность по финансовому лизингу в сумме, равной чистым инвестициям в лизинг. Чистые инвестиции в лизинг рассчитываются как совокупная сумма лизинговых платежей, которые представляют собой суммы, гарантированные лизингополучателем, и негарантированную остаточную стоимость (вместе составляющие валовые инвестиции в лизинг), дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в данном лизинговом договоре. Процентная ставка, применяемая по лизинговым договорам, является ставкой дисконта, при которой по состоянию на дату начала лизинговой сделки текущая стоимость валовых инвестиций в лизинг равна справедливой стоимости актива, переданного в лизинг.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Разница между суммой валовых инвестиций в лизинг и суммой чистых инвестиций в лизинг представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока лизинга с применением заложенной в лизинговом договоре ставки к (i) валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу, относящейся к стадии 1 и 2, и (ii) чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу, относящейся к стадии 3 модели ожидаемых кредитных убытков. Первоначальные прямые затраты лизингодателей включают оплату посреднических услуг, оплату юридических услуг, а также внутренние затраты, непосредственно связанные с организацией договора лизинга. Они не включают общие накладные расходы, например, связанные с продажами и маркетингом. В случае финансового лизинга первоначальные прямые затраты включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовому лизингу, уменьшая сумму дохода, признаваемого за период лизинга.

Прекращение признания дебиторской задолженности по финансовому лизингу. Группа прекращает признавать финансовые активы: а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Изъятые оборудование по договорам, расторгнутым в одностороннем порядке. К объектам лизинга, изъятым за неплатежи, обычно относят активы, во владение которыми Группа вступает в соответствии с прекращением действия договора из-за неисполнения обязательств лизингополучателем. Когда Группа изымает имущество в соответствии с прекращенным лизинговым договором, актив подлежит оценке по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой стоимости продажи. Оборудование по расторгнутым договорам отражается в составе строки «Лизинговые активы для продажи».

Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга. Кредиторская задолженность по оборудованию для лизинга включает задолженность Группы перед поставщиками оборудования. Кредиторская задолженность отражается по амортизируемой стоимости.

Авансы, полученные от лизингополучателей. Авансы, полученные от лизингополучателей, представляют собой платежи, полученные Группой от лизингополучателей до даты начала лизинга. Авансы, полученные от лизингополучателей, изначально признаются по первоначальной стоимости. В дату начала лизинга, авансы, полученные от лизингополучателей, учитываются в составе дебиторской задолженности по финансовому лизингу.

Авансы, полученные от лизингополучателей, так же включают в себя суммы переплаты, полученные от лизингополучателей по действующим договорам лизинга

Ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по финансовому лизингу. Группа анализирует дебиторскую задолженность по финансовому лизингу на предмет обесценения на регулярной основе. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененной дебиторской задолженности по финансовому лизингу (независимо от ее существенности), этот актив включается в состав дебиторской задолженности по группе лизингополучателей с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности ней на предмет обесценения.

Заемные средства. Заемные средства первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Уставный капитал. Уставный капитал Компании представлен в форме долей, и отражен по первоначальной стоимости в соответствующей строке консолидированного отчета о финансовом положении как собственные средства.

Добавочный капитал. Добавочный капитал представляет собой превышение взносов участников над уставным капиталом.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Распределение чистой прибыли. Распределение чистой прибыли отражается как обязательство и вычитается из суммы капитала в том периоде, в котором оно было объявлено и одобрено. Информация о распределении чистой прибыли, объявленном после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в Примечании «События после отчетной даты».

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе расходов, непосредственно связанных с лизингом.

Отложенный налог на прибыль начисляется методом балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Отражение доходов и расходов. Финансовый доход по лизингу признается в течение срока лизинга с применением заложенной в лизинговом договоре ставки к (i) валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу, относящейся к стадии 1 и 2, и (ii) чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу, относящейся к стадии 3 модели ожидаемых кредитных убытков. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке).

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме финансовых активов, которые стали обесцененными (Стадия 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Комиссионные доходы начисляются единовременно. Данные доходы включают агентские вознаграждения, полученные от страховых компаний. Прочие комиссионные доходы незначительны.

Страхование предметов лизинга. Эти расходы не вычитаются из минимальных лизинговых платежей к получению, а учитываются в составе отдельной строки отчета о прибылях и убытках «Расходы на страхование предметов лизинга» в течение срока действия договора страхования. Лизинговый договор предусматривает право лизингодателя изменить лизинговые платежи, если изменятся расходы на страхование, но лизингодатель не обязан использовать это право. Лизингодатель несет ответственность за оплату расходов на страхование предметов лизинга.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

Группа использует программу вознаграждения ключевого руководящего персонала, в соответствии с которой Группа создает резервный фонд, выплаты из которого производятся по результатам достижения установленных показателей деятельности.

Сегментная отчетность. Сегментная отчетность Группы основана на следующих лизинговых сегментах: корпоративный лизинг и розничный лизинг.

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности в Примечании 15.

4 Важные бухгалтерские оценки и суждения в применении учетной политики

Группа делает бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, включают следующие:

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения контрагентов. Следующие компоненты расчета ожидаемых кредитных убытков оказывают существенное влияние на оценочный резерв: определение дефолта, вероятность наступления дефолта (PD), сумма под риском (EAD), потери в случае наступления дефолта (LGD), макромоделли и сценарный анализ. Увеличение или уменьшение расхождения между фактическими и расчетными убытками на 10% приведут к увеличению или уменьшению отчислений в резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 1 931 млн руб. на отчетную дату (на 31 декабря 2024 года: 738 млн руб.).

В 2025 году Группа внесла улучшения в методику расчета оценочных обязательств под ожидаемые кредитные убытки в части розничного лизинга. В частности, были уточнены подходы к расчету уровня LGD, что позволило обеспечить более точное отражение текущих экономических условий в оценке кредитного риска портфеля.

Непрерывность деятельности. Несмотря на зафиксированный убыток по итогам отчетного периода, руководство Группы убеждено в обоснованности применения принципа непрерывности деятельности при подготовке данной отчетности. Текущий финансовый результат обусловлен преимущественно внешними факторами, такими как высокая ключевая ставка, снижение вторичного рынка на имущество, "вызревание" санкций в некоторых отраслях экономики, как следствие, увеличение расходов на формирование резервов, что носит временный характер и не оказывает критического влияния на операционную устойчивость Группы.

Для восстановления финансового положения и обеспечения долгосрочной прибыльности руководством реализуется комплекс мер, включающий:

- Повышение маржинальности новых лизинговых сделок, за счет повышения процентных и комиссионных доходов;
- Повышение операционной эффективности за счет контроля административных расходов, включая их оптимизацию;
- Снижение риск-аппетита по новым лизинговым сделкам, а также снижение потерь по действующему портфелю за счет развития коллекшен, включая повышение собираемости и повышение доходности при реализации проблемных активов.

На дату подписания отчетности Группа сохраняет устойчивый уровень ликвидности, объема доступных к использованию лимитов денежных средств достаточно для финансирования операционной деятельности и нового бизнеса. На основе прогнозов денежных потоков руководство подтверждает, что Группа располагает достаточными ресурсами для исполнения всех своих обязательств в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Ряд новых и измененных стандартов вступил в силу 1 января 2025 года или позже этой даты и не оказал существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

Отсутствие возможности обмена валют. Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 21 содержат требования, которые призваны содействовать организациям при определении того, возможна ли конвертация одной валюты в другую валюту, а также текущего обменного курса, который следует использовать, когда конвертация невозможна. Валюта является конвертируемой, когда есть возможность получить другую валюту (с обычной административной задержкой), и операция будет осуществляться через рыночный или обменный механизм, который создает юридически защищенные права и обязанности. Отменено ранее существовавшее требование использовать первый доступный курс, по которому можно будет осуществить обмен, в ситуации временного отсутствия конвертируемости одной валюты на другую. Если валюта не может быть конвертирована в другую валюту, необходимо определить оценку текущего обменного курса. Целью определения оценки текущего обменного курса на дату оценки является определение курса, по которому на эту дату между участниками рынка была бы совершена обычная обменная операция в действующих экономических условиях. Поправки к МСФО (IAS) 21 устанавливают основные принципы, в соответствии с которыми организация может оценить возможность обмена между двумя валютами на определенную дату для определенной цели и определить оценку текущего обменного курса на дату оценки в ситуации отсутствия конвертируемости. Организации могут определить оценку текущего обменного курса на дату оценки с использованием наблюдаемых обменных курсов без каких-либо корректировок, либо других методов оценки. Поправки также включают новые требования раскрытия информации, которые должны помочь пользователям сделать выводы о влиянии, рисках, расчетных курсах и методах оценки, используемых в тех случаях, когда валюта не является конвертируемой. Когда организация впервые применяет новые требования, пересчет сравнительной информации не допускается. Вместо этого организация должна осуществить пересчет монетарных статей в иностранной валюте и немонетарных статей, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, по рассчитанному текущему обменному курсу на дату первоначального применения поправки с отражением корректировки в составе вступительного сальдо нераспределенной прибыли - при отсутствии конвертируемости между функциональной и иностранной валютами. Организация должна осуществить пересчет соответствующих активов и обязательств по рассчитанному текущему обменному курсу на дату первоначального применения поправки с отражением корректировки в составе разниц от пересчета иностранной валюты, накопленных в отдельном компоненте капитала – при отсутствии конвертируемости между функциональной валютой и валютой представления отчетности. Данный стандарт не оказал существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не принимала досрочно какие-либо другие стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

6 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений к ним, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные стандарты и интерпретации повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7, выпуск 11 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры в отношении поставки электроэнергии, зависящей от природных условий» (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).

7 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены остатками на банковских счетах до востребования и не являются просроченными или обесцененными.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству:

<i>в миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рейтинг АКРА		
AAA	425	949
AA+	15 550	26 939
A+	87	199
AA	-	2
A	43	14
Итого денежные средства и их эквиваленты	16 105	28 103

Все денежные средства и их эквиваленты отнесены в Стадию 1 при расчете ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам составляют незначительную сумму.

Информация об оценке справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов представлена в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19. Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 15.

8 Банковские депозиты

Остатки на банковских депозитах не являются просроченными или обесцененными. В таблице ниже представлен анализ банковских депозитов по кредитному качеству:

<i>в миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рейтинг АКРА		
AA+	1 087	861
A	30	253
Итого банковские депозиты	1 117	1 114

8 Банковские депозиты (продолжение)

Все банковские депозиты отнесены в Стадию 1 при расчете ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки по банковским депозитам составляют незначительную сумму.

Информация об оценке справедливой стоимости банковских депозитов представлена в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19. Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 15.

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу

<i>в миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративный лизинг		
Валовые инвестиции в корпоративный финансовый лизинг	316 400	366 228
Незаработанный финансовый доход	(156 594)	(198 054)
Чистые инвестиции в корпоративный финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	159 806	168 174
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 305)	(392)
Итого дебиторской задолженности по корпоративному финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	158 501	167 782
Розничный лизинг		
Валовые инвестиции в розничный финансовый лизинг	292 174	396 336
Незаработанный финансовый доход	(76 905)	(108 693)
Чистые инвестиции в розничный финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	215 269	287 643
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(18 011)	(6 996)
Итого дебиторской задолженности по розничному финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	197 258	280 647
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	355 759	448 429

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ инвестиций в финансовый лизинг по срокам погашения на 31 декабря 2025 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Корпоративный лизинг							
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	51 763	47 296	37 704	42 532	26 858	110 247	316 400
Незаработанный финансовый доход	(30 301)	(26 215)	(22 714)	(19 370)	(14 949)	(43 045)	(156 594)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки по корпоративному лизингу	21 462	21 081	14 990	23 162	11 909	67 202	159 806
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(152)	(142)	(79)	(74)	(70)	(788)	(1 305)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по корпоративному лизингу	21 310	20 939	14 911	23 088	11 839	66 414	158 501
Розничный лизинг							
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	139 061	85 264	45 914	18 071	3 864	-	292 174
Незаработанный финансовый доход	(41 344)	(22 512)	(9 806)	(2 886)	(357)	-	(76 905)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки по розничному лизингу	97 717	62 752	36 108	15 185	3 507	-	215 269
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 071)	(4 327)	(3 024)	(1 424)	(165)	-	(18 011)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по розничному лизингу	88 646	58 425	33 084	13 761	3 342	-	197 258
Итого валовые инвестиции в лизинг	190 824	132 560	83 618	60 603	30 722	110 247	608 574
Незаработанный финансовый доход	(71 645)	(48 727)	(32 520)	(22 256)	(15 306)	(43 045)	(233 499)
Итого чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	119 179	83 833	51 098	38 347	15 416	67 202	375 075
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 223)	(4 469)	(3 103)	(1 498)	(235)	(788)	(19 316)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	109 956	79 364	47 995	36 849	15 181	66 414	355 759

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ инвестиций в финансовый лизинг по срокам погашения на 31 декабря 2024 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Корпоративный лизинг							
Валовые инвестиции в корпоративный финансовый лизинг	52 326	54 437	45 819	39 869	44 172	129 605	366 228
Незаработанный финансовый доход	(36 013)	(32 395)	(28 197)	(24 773)	(20 901)	(55 775)	(198 054)
Чистые инвестиции в корпоративный финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	16 313	22 042	17 622	15 096	23 271	73 830	168 174
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(150)	(60)	(50)	(30)	(18)	(84)	(392)
Итого дебиторская задолженность по корпоративному финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	16 163	21 982	17 572	15 066	23 253	73 746	167 782
Розничный лизинг							
Валовые инвестиции в розничный финансовый лизинг	163 507	114 610	71 908	35 918	10 393	-	396 336
Незаработанный финансовый доход	(53 235)	(32 281)	(16 198)	(6 087)	(892)	-	(108 693)
Чистые инвестиции в розничный финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	110 272	82 329	55 710	29 831	9 501	-	287 643
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 902)	(1 595)	(1 419)	(835)	(245)	-	(6 996)
Итого дебиторская задолженность по розничному финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	107 370	80 734	54 291	28 996	9 256	-	280 647
Итого валовые инвестиции в финансовый лизинг	215 833	169 047	117 727	75 787	54 565	129 605	762 564
Незаработанный финансовый доход	(89 248)	(64 676)	(44 395)	(30 860)	(21 793)	(55 775)	(306 747)
Итого чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	126 585	104 371	73 332	44 927	32 772	73 830	455 817
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 052)	(1 655)	(1 469)	(865)	(263)	(84)	(7 388)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	123 533	102 716	71 863	44 062	32 509	73 746	448 429

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по корпоративному финансовому лизингу, оцениваемых по амортизированной стоимости, на основе ежеквартального анализа, произошедшие в 2025 году:

в миллионах российских рублей	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2025 года	(155)	(145)	(92)	(392)	139 987	27 870	317	168 174
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Переводы:								
- переводы в Стадию 1	(38)	38	-	-	1 787	(1 787)	-	-
- переводы в Стадию 2	135	(135)	-	-	(56 175)	56 175	-	-
- переводы в Стадию 3	-	79	(79)	-	-	(10 219)	10 219	-
Вновь созданные	(90)	-	-	(90)	19 577	-	-	19 577
Прекращение признания в течение периода	98	143	148	389	(20 834)	(5 244)	(171)	(26 249)
Чистое изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки, влияние плановых погашений и прочих изменений валовой балансовой стоимости	(36)	(678)	(570)	(1 284)	(3 704)	1 587	493	(1 624)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	69	(553)	(501)	(985)	(59 349)	40 512	10 541	(8 296)
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Прекращение признания в связи с изъятием и прочие движения	-	-	72	72	-	-	(72)	(72)
На 31 декабря 2025 года	(86)	(698)	(521)	(1 305)	80 638	68 382	10 786	159 806

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по корпоративному финансовому лизингу, оцениваемых по амортизированной стоимости, на основе ежеквартального анализа, произошедшие в 2024 году:

в миллионах российских рублей	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 года	(210)	(30)	-	(240)	110 979	3 618	-	114 597
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Переводы:								
- переводы в Стадию 1	(67)	67	-	-	3 847	(3 847)	-	-
- переводы в Стадию 2	158	(158)	-	-	(27 675)	27 675	-	-
- переводы в Стадию 3	-	8	(8)	-	-	(300)	300	-
Вновь созданные	(256)	-	-	(256)	72 166	-	-	72 166
Прекращение признания в течение периода	69	-	-	69	(22 018)	(61)	-	(22 079)
Чистое изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки, плановые погашения и прочие изменения валовой балансовой стоимости	151	(32)	(84)	35	2 688	785	17	3 490
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	55	(115)	(92)	(152)	29 008	24 252	317	53 577
На 31 декабря 2024 года	(155)	(145)	(92)	(392)	139 987	27 870	317	168 174

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по розничному финансовому лизингу, оцениваемых по амортизированной стоимости, на основе ежеквартального анализа, произошедшие в 2025 году:

в миллионах российских рублей	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2025 года	(2 785)	(2 343)	(1 868)	(6 996)	261 543	20 212	5 888	287 643
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Переводы:								
- переводы в Стадию 1	(2 579)	2 236	343	-	18 630	(17 203)	(1 427)	-
- переводы в Стадию 2	2 389	(2 852)	463	-	(68 293)	69 832	(1 539)	-
- переводы в Стадию 3	557	7 790	(8 347)	-	(5 910)	(49 861)	55 771	-
Вновь созданные	(1 497)	-	-	(1 497)	81 109	-	-	81 109
Прекращение признания в течение периода	161	189	125	475	(21 854)	(3 904)	(31 655)	(57 413)
Чистое изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки, влияние плановых погашений и прочих изменений валовой балансовой стоимости	(1 778)	(8 685)	(10 525)	(20 988)	(80 829)	(3 118)	(1 128)	(85 075)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(2 747)	(1 322)	(17 941)	(22 010)	(77 147)	(4 254)	20 022	(61 379)
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Списание	-	-	17	17	-	-	(17)	(17)
Прекращение признания в связи с изъятием предмета лизинга	-	-	10 978	10 978	-	-	(10 978)	(10 978)
На 31 декабря 2025 года	(5 532)	(3 665)	(8 814)	(18 011)	184 396	15 958	14 915	215 269

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по розничному финансовому лизингу, оцениваемых по амортизированной стоимости, на основе ежеквартального анализа, произошедшие в 2024 году:

в миллионах российских рублей	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 года	(1 025)	(1 055)	(733)	(2 813)	256 332	8 793	2 832	267 957
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Переводы:								
- переводы в Стадию 1	(1 317)	1 169	148	-	14 365	(13 544)	(821)	-
- переводы в Стадию 2	801	(949)	148	-	(50 756)	51 534	(778)	-
- переводы в Стадию 3	109	2 421	(2 530)	-	(3 413)	(21 075)	24 488	-
Вновь созданные	(1 577)	-	-	(1 577)	155 387	-	-	155 387
Прекращение признания в течение периода	71	95	205	371	(21 357)	(3 066)	(15 553)	(39 976)
Чистое изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки, плановые погашения и прочие изменения валовой балансовой стоимости	153	(4 024)	(3 290)	(7 161)	(89 015)	(2 430)	(96)	(91 541)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(1 760)	(1 288)	(5 319)	(8 367)	5 211	11 419	7 240	23 870
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Списание	-	-	258	258	-	-	(258)	(258)
Прекращение признания в связи с изъятием предмета лизинга	-	-	3 926	3 926	-	-	(3 926)	(3 926)
На 31 декабря 2024 года	(2 785)	(2 343)	(1 868)	(6 996)	261 543	20 212	5 888	287 643

Лизинговые платежи осуществляются лизингополучателями, как правило, на ежемесячной основе. Риски, связанные с ущербом по активам, переданным в финансовый лизинг, риски их кражи и другие риски обычно застрахованы. Руководство проводит периодическую оценку лизингополучателей путем мониторинга величины просроченной задолженности.

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлена структура дебиторской задолженности в финансовый лизинг по отраслям экономики лизингополучателей:

в миллионах российских рублей	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Всего дебиторской задолженности по финансовому лизингу	Корпоративный лизинг	Розничный лизинг	Всего дебиторской задолженности по финансовому лизингу	Корпоративный лизинг	Розничный лизинг
Транспортные услуги	87 128	12 214	74 914	121 043	14 006	107 037
Ж/д транспорт	118 343	118 325	18	118 153	118 124	29
Строительство	42 766	4 154	38 612	56 558	4 556	52 002
Торговля оптовая и розничная	35 478	1 564	33 914	50 357	2 200	48 157
Финансы, бизнес и юриспруденция	27 487	13 190	14 297	31 092	15 597	15 495
Такси	14 412	-	14 412	15 611	-	15 611
Сельское хозяйство	7 026	-	7 026	7 860	-	7 860
Добыча полезных ископаемых	5 139	349	4 790	6 748	89	6 659
Непроизводственная сфера деятельности	5 615	-	5 615	6 206	-	6 206
Угольная промышленность	3 477	3 477	-	4 656	4 656	-
Машиностроение	3 408	-	3 408	5 865	1 576	4 289
Лесная промышленность	3 378	-	3 378	4 453	-	4 453
Сбор, обработка и утилизация	2 897	-	2 897	3 465	-	3 465
Производство пищевых продуктов	2 879	133	2 746	3 412	-	3 412
Наука и образование	2 093	-	2 093	2 717	-	2 717
Металлургическое производство	1 816	177	1 639	2 489	156	2 333
Прочие отрасли	11 733	6 223	5 510	15 132	7 214	7 918
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	375 075	159 806	215 269	455 817	168 174	287 643

По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупный остаток по дебиторской задолженности по финансовому лизингу 10 крупнейших лизингополучателей составляет 124 947 млн руб. (31 декабря 2024 года: 123 192 млн руб.) или 33,31% (31 декабря 2024 года: 27,03%) от общей суммы дебиторской задолженности по финансовому лизингу.

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу по кредитному качеству на 31 декабря 2025 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Корпоративный лизинг		Розничный лизинг	
	Финансовый лизинг	Авансы по финансовому лизингу	Финансовый лизинг	Авансы по финансовому лизингу
Стадия 1				
Заемщики высшего уровня	11 994	-	-	-
Надежные и стандартные заемщики	67 198	118	183 523	873
Приемлемые заемщики	41	-	-	-
Заемщики под наблюдением	1 287	-	-	-
Стадия 2				
- не просроченная				
Заемщики высшего уровня	1 097	-	-	-
Надежные и стандартные заемщики	18 789	-	-	-
Приемлемые заемщики	20 927	-	-	-
Заемщики под наблюдением	14 554	-	-	-
- просроченная на срок до 30 дней	12 518	-	-	-
- просроченная на срок от 31 до 90 дней	497	-	15 958	-
Стадия 3				
- не просроченная	-	-	574	-
- просроченная на срок до 30 дней	-	-	346	-
- просроченная на срок от 31 до 90 дней	-	-	1 722	-
- просроченная на срок свыше 91 дня	10 786	-	12 273	-
Итого чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	159 688	118	214 396	873
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 304)	(1)	(17 990)	(21)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	158 384	117	196 406	852

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу по кредитному качеству на 31 декабря 2024 года:

в миллионах российских рублей	Корпоративный лизинг		Розничный лизинг	
	Финансовый лизинг	Авансы по финансовому лизингу	Финансовый лизинг	Авансы по финансовому лизингу
Стадия 1				
- не просроченная				
Заемщики высшего уровня	25 491	847	-	-
Надежные и стандартные заемщики	88 027	731	258 985	2 558
Приемлемые заемщики	23 403	1 488	-	-
Стадия 2				
- не просроченная				
Заемщики высшего уровня	1 175	-	-	-
Надежные и стандартные заемщики	22 730	1 073	-	-
Приемлемые заемщики	2 892	-	-	-
- просроченная на срок от 31 до 90 дней	-	-	20 212	-
Стадия 3				
- не просроченная	317	-	97	-
- просроченная на срок до 30 дней	-	-	10	-
- просроченная на срок от 31 до 90 дней	-	-	103	-
- просроченная на срок свыше 91 дня	-	-	5 678	-
Итого чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	164 035	4 139	285 085	2 558
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(331)	(61)	(6 946)	(50)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	163 704	4 078	278 139	2 508

Информация об управлении кредитным риском и кредитных рейтингах представлена в Примечании 15.

Общая сумма будущих минимальных лизинговых платежей, причитающихся к получению, фактически обеспечена лизинговыми активами, так как право на актив возвращается к Группе в случае невыполнения обязательств контрагентом.

9 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлена информация о категориях лизинговых активов:

в миллионах российских рублей	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Корпора- тивный лизинг	%	Рознич- ный лизинг	%	Корпора- тивный лизинг	%	Рознич- ный лизинг	%
Ж/д вагоны	141 345	88,45	28	0,01	144 005	85,63	115	0,04
Специальная техника	3 019	1,89	36 033	16,74	3 290	1,96	47 137	16,39
Оборудование	6 457	4,04	10 257	4,76	8 644	5,14	14 897	5,18
Грузовые авто	6 491	4,06	101 157	46,99	9 256	5,50	154 373	53,67
Недвижимость	1 539	0,96	-	-	1 766	1,05	-	-
Легковые авто	746	0,47	67 756	31,48	933	0,55	71 016	24,69
Прочее	209	0,13	38	0,02	280	0,17	105	0,03
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	159 806	100,00	215 269	100,00	168 174	100,00	287 643	100,00

Финансовое воздействие залогового обеспечения представлено путем раскрытия влияния залогового обеспечения на резервы под ожидаемые кредитные убытки, отраженные на конец отчетного периода. Без удержания залогового обеспечения и принятия других мер повышения качества кредита резервы под ожидаемые кредитные убытки были бы больше на следующие суммы:

в миллионах российских рублей	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Розничный лизинг	Корпоративный лизинг	Розничный лизинг	Корпоративный лизинг
Стадия 1	14 536	478	14 183	1 400
Стадия 2	7 331	4 095	12 508	879
Стадия 3	5 771	2 894	5 265	-
Итого увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки	27 638	7 467	31 956	2 279

Информация об оценке справедливой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу представлена в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19.

10 Лизинговые активы для продажи

в миллионах российских рублей	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Балансовая стоимость лизинговых активов для продажи на 1 января	13 672	7 088
Стоимость изъятых лизинговых активов, полученных для продажи	36 706	19 160
Стоимость лизинговых активов, реализованных в течение периода	(6 879)	(2 834)
Выбытие лизинговых активов, не связанное с реализацией имущества	(15 721)	(7 458)
Обесценение лизинговых активов для продажи в течение периода	(10 610)	(2 284)
Балансовая стоимость лизинговых активов для продажи на 31 декабря	17 168	13 672

11 Заемные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 года заемные средства в сумме 358 638 млн руб. (31 декабря 2024 года: 443 836 млн руб.) представляют собой кредиты, привлеченные от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

Информация об оценке справедливой стоимости заемных средств представлена в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19. Информация об особых ограничительных условиях по кредитным договорам представлена в Примечании 17. Информация о процентных ставках, валюте, сроках погашения по кредитным договорам представлена в Примечании 15.

12 Облигации выпущенные

В ноябре 2024 года Компания разместила биржевые облигации, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общая номинальная стоимость выпуска облигаций на сумму 1 000 млн руб. сроком на 3 года.

Выпуском предусмотрен переменный тип купона, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из Ключевой ставки Банка России + 3% (Три целых) процента годовых, длительностью 91 день.

Информация об оценке справедливой стоимости выпущенных облигаций представлена в Примечании 18.

13 Административные расходы

<i>в миллионах российских рублей</i>	2025	2024
Расходы на содержание персонала	7 416	6 422
Амортизация	852	674
Лицензии и ПО	531	612
Профессиональные услуги	104	117
Рекламные услуги	145	266
Аренда	54	50
Ремонт и текущее обслуживание	55	58
Прочее	184	278
Итого административные расходы	9 341	8 477

В состав расходов на содержание персонала включены взносы в Социальный фонд России в размере 1 518 млн руб. (2024 год: 1 256 млн руб.).

14 Налог на прибыль**Компоненты расходов по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включает следующие компоненты:

<i>в миллионах российских рублей</i>	2025	2024
Текущий налог на прибыль	6 229	3 256
Отложенный налог	(8 237)	(1 402)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	538
Расход по налогу на прибыль	(2 008)	2 392

14 Налог на прибыль и налог на сверхприбыль (продолжение)**Изменение ставки налога на прибыль**

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон №176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (опубликован 12 июля 2024 г., далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 г.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 538 млн руб., отложенных налоговых активов в сумме 88 млн руб. и отложенных налоговых обязательств в сумме 626 млн руб.

Сверка расхода/(дохода) по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2025 и 2024 года, составляет 25% и 20% соответственно. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025	2024
(Убыток)/Прибыль до вычета налога на прибыль	(9 667)	9 928
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2025 г.: 25%; 2024 г.: 20%)	(2 417)	1 986
Необлагаемые доходы	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	199	120
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	538
Прочие	210	(252)
Расход по налогу на прибыль	(2 008)	2 392

14 Налог на прибыль и налог на сверхприбыль (продолжение)

Отложенные налоги по видам временных разниц Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже.

<i>в миллионах российских рублей</i>	1 января 2025 г.	Изменения в прочем совокупном расходе за год	Изменение за год	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	450		(248)	202
Резерв под кредитные убытки дебиторской задолженности по финансовому лизингу	1 991		2 927	4 918
Прочие нефинансовые активы	3 270		2 263	5 533
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	-		13	13
Обязательства по аренде	143		(24)	119
Прочее	694		1 118	1 812
Отложенные налоговые активы	6 548		6 049	12 597
Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств	(6 107)		2 250	(3 857)
Чистые отложенные налоговые активы	441		8 299	8 740
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	(8 291)		1 556	(6 735)
Активы в форме права пользования	(140)		57	(83)
Прочее	(802)		575	(227)
Отложенные налоговые обязательства	(9 233)		2 188	(7 045)
Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств	6 107		(2 250)	3 857
Чистые отложенные налоговые обязательства	(3 126)		(62)	(3 188)
Итого отложенного налога	(2 685)		8 237	5 552
Отнесено в состав прибылей и убытков	-		8 237	-

14 Налог на прибыль и налог на сверхприбыль (продолжение)

<i>в миллионах российских рублей</i>	1 января 2024 г.	Изменения в прочем совокупном расходе за год	Изменение за год	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	73	-	377	450
Резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по финансовому лизингу	613	-	1 378	1 991
Прочие нефинансовые активы и лизинговые активы для продажи	1 488	-	1 782	3 270
Обязательства по аренде	50	-	93	143
Прочее	607	-	87	694
Отложенные налоговые активы	2 831	-	3 717	6 548
Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств	(2 501)	-	(3 606)	(6 107)
Чистые отложенные налоговые активы	330	-	111	441
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	(5 943)	-	(2 348)	(8 291)
Активы в форме права пользования	(44)	-	(96)	(140)
Прочее	(394)	-	(408)	(802)
Отложенные налоговые обязательства	(6 381)	-	(2 852)	(9 233)
Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств	2 501	-	3 606	6 107
Чистые отложенные налоговые обязательства	(3 880)	-	754	(3 126)
Итого отложенного налога	(3 550)	-	865	(2 685)
Отнесено в состав прибылей и убытков	-		865	-

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

На основании фактов и обстоятельств, существующих на 31 декабря 2025 года, правил текущего налогового законодательства и по итогам анализа прогнозных показателей консолидированной финансовой отчетности, руководство Группы ожидает, что налоговые убытки будут признаны в течение пяти лет.

15 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками основана на принятой в Группе политике и применяется в отношении финансового риска (включающего риски ликвидности, рыночный, кредитный, процентный и валютный риски), операционного риска и правового риска. Основная цель управления финансовыми рисками заключается в установлении лимитов риска и контроле за тем, чтобы подверженность риску находилась в этих лимитах. Функция управления операционным и правовым рисками контролирует надлежащее применение внутренних политик и процедур для минимизации операционных и правовых рисков. Основная цель управления рисками Группы заключается в достижении оптимального соотношения риска и доходности операций.

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск понесения Группой убытков в связи с невозможностью дебитора или контрагента выполнить свои финансовые обязательства перед Группой в соответствии с условиями заключенных договоров, включая, в частности, невозможность выплаты сумм при наступлении срока платежа. Группа подразделяет кредитный риск на кредитный риск по розничным сделкам, кредитный риск по корпоративным сделкам и кредитный риск по контрагентам.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей исполнять обязательства, а также посредством изменения лимитов в тех случаях, когда это целесообразно. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения поручительств организаций и физических лиц.

В случае нарушения лизингополучателем срока оплаты лизингового платежа, Группа предпринимает действия, направленные на взыскание задолженности. В частности, направление лизингополучателю и поручителям требований об уплате долга и начисленных пеней, работа с клиентами через call-центр, выезд непосредственно к лизингополучателю для личных встреч и беспорное списание (инкассо) просроченной задолженности. В случае, если указанные выше меры не позволяют урегулировать проблемную задолженность, принимается решение соответствующим управляющим органом об удержании предмета лизинга с последующим его изъятием и реализацией.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов).

На каждую отчетную дату Группой выполняется оценка с целью выявления существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются следующие компоненты:

Вероятность дефолта (PD). В целях расчета резерва под кредитные убытки используются следующие критерии оценки вероятности дефолта:

PD PIT – значение вероятности дефолта, полученное с учетом текущей стадии экономического цикла, характеризующее вероятность дефолта в течение 1 года.

Life_Time PD (LTPD) – вероятность наступления дефолта заемщика в течение всего срока договора.

LGD – (Loss given at Default) – оценка уровня потерь при возникновении дефолта. Обеспеченность сделки напрямую влияет на уровень потерь при дефолте, расчет которых осуществляется по всем договорам финансовой аренды.

EAD (Exposure at Default) – оценка величины требования, подверженной риску дефолта. Для балансовых требований под EAD понимается размер суммы текущей и просроченной дебиторской задолженности по финансовому лизингу.

Оценка ожидаемых кредитных убытков Группы осуществляется отдельно по корпоративному и розничному финансовому лизингу.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ОКУ по розничному финансовому лизингу.

В целях расчета ожидаемых кредитных убытков, лизинговые договоры учитываются в соответствующих стадиях:

- Бесп проблемные договоры (Стадия 1) – совокупность договоров лизинга, не имеющих признаков обесценения, в отношении которых в отчётном периоде не произошло существенное увеличение кредитного риска, по сравнению с уровнем, установленным в момент первоначального признания.
- Договоры с ухудшением качества (Стадия 2) – совокупность договоров лизинга, не имеющих признаков обесценения, в отношении которых в отчётном периоде произошло существенное увеличение кредитного риска, по сравнению с уровнем, установленным в момент первоначального признания. Существенное увеличение кредитного риска происходит в случае, если клиент допустил не менее 1 случая просрочки свыше 30 дней, а также по прочим признакам на основе оценки кредитного риска.
- Обесцененные договоры (Стадия 3) – совокупность договоров лизинга, имеющих следующие признаки обесценения: заемщику присвоен статус дефолт, либо договор лизинга отнесен к проблемной задолженности решением Управления оценки кредитных рисков и имущества. Дефолт признается в случае наступления одного из следующих событий:
 - Непрерывный срок просроченной задолженности свыше 90 дней;
 - Факт реструктуризации лизингового договора, то есть изменение существенных условий первоначального лизингового договора, позволяющего лизингополучателю обслуживать договор в более благоприятном режиме;
 - Расторжение лизингового договора в связи с неисполнением лизингополучателем условий договора;
 - Уступка прав требований по лизинговому договору третьим лицам с дисконтом свыше 5% к остатку инвестиций.

При первоначальном признании все договоры относятся к Стадии 1. Дальнейшее перемещение по стадиям происходит по критериям: количество случаев и количество дней просроченных платежей.

Вероятность дефолта для Стадии 3 устанавливается в размере 100%.

Оценка ожидаемых кредитных убытков для розничного лизинга осуществляется на основе статистических данных.

PD PIT определяются на основе внутренней статистики с использованием матриц миграции.

Life Time PD (LTPD) определяются на основе внутренней статистики с использованием матриц миграции.

LGD рассчитывается по каждому договору и меняется от месяца к месяцу на всем интервале его действия. Методика расчета LGD основывается на текущих рыночных значениях цены и всех затрат, связанных с необходимостью реализации проблемного актива. Учитывая наличие информации о том, как происходит обесценение актива, сколько стоит процесс изъятия и сколько по времени будет проходить реализация актива, уровень потерь прогнозируется с высокой степенью достоверности.

Каждому заемщику присваивается соответствующий внутренний рейтинг на основании оценки рисков по сделке и по заемщику.

- Первокласный заемщик. К этой категории относятся компании, по которым существует минимальная вероятность дефолта, при которой обычно отмечается низкая долговая нагрузка, отличные финансовые показатели, в нередких случаях – поддержка со стороны государства, а также низкий риск, присущий отрасли, в которой осуществляет свою деятельность заемщик.
- Надежный и стандартный заемщик. В эту категорию включаются компании, для которых характерна низкая или приемлемая вероятность дефолта, при которой обычно отмечается низкая или приемлемая долговая нагрузка, отличные или стабильные финансовые показатели, в некоторых случаях – поддержка со стороны государства, а также оптимальный отраслевой риск.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- Приемлемый заемщик. Эта категория охватывает компании, для которых характерна приемлемая или относительно высокая вероятность дефолта, при которой, как правило, отмечаются приемлемая долговая нагрузка и приемлемые финансовые показатели, высокий отраслевой риск либо низкий отраслевой риск в сочетании с ухудшением финансовых показателей.
- Заемщики под наблюдением. К этой категории относятся компании, для которых характерна относительно высокая вероятность дефолта, при которой обычно отмечается высокая долговая нагрузка и отраслевой риск, низкие или нестабильные финансовые показатели и ряд предупредительных сигналов, свидетельствующих о возможном ухудшении финансового состояния.
- Неплатежеспособный заемщик. В эту категорию входят компании, которые были признаны неплатежеспособными или в отношении задолженности которых был создан специальный резерв в связи с имеющимися у заемщика серьезными финансовыми сложностями или в связи с нарушением им своих обязательств по договору либо заемщику были предоставлены определенные льготы в связи с его финансовыми трудностями (которые не были бы предоставлены в ином случае). В эту же категорию включаются компании, по которым существует высокая вероятность банкротства или иной финансовой реструктуризации. Причины предоставления таких кредитов обычно лежат за пределами нормального соотношения риска и доходности, и Группа обычно не проводит операции с неплатежеспособными заемщиками.

Оценка ОКУ по корпоративному финансовому лизингу.

Управление кредитным риском и расчет ожидаемых кредитных убытков осуществляется Группой совместно с АО «АЛЬФА-БАНК».

Для измерения кредитного риска и классификации дебиторской задолженности по финансовому лизингу по уровню кредитного риска Группа применяет два подхода – систему внутренних рейтингов (Internal Rating-Based, IRB) или рейтинги, присвоенные внешними российскими рейтинговыми агентствами (Эксперт РА, АКРА).

Эксперт РА и АКРА являются крупнейшими российскими рейтинговыми агентствами, аккредитованными ЦБ РФ, лидерами в рейтинговании банков и других финансовых институтов, страховых компаний, организаций корпоративного сектора, региональных и муниципальных органов власти. Рейтинги Эксперт РА и АКРА находятся в открытом доступе и используются Центральным банком России, Министерством финансов, Министерством экономического развития, Московской биржей и другими участниками финансового рынка.

Система IRB разработана внутри Группы, и рейтинги рассчитываются самой Группой. Подход к оценке кредитного риска зависит от класса активов, который включает следующие наиболее используемые системы:

- модельный подход. В этой системе рейтинги кредитного риска присваиваются с помощью внутренних статистических моделей с ограниченным участием кредитных специалистов. Статистические модели включают качественную и количественную информацию, что обеспечивает наилучшую прогнозную способность на основе исторических данных о дефолтах;
- экспертный подход. В этой системе рейтинги кредитного риска присваиваются субъективно на основе опыта кредитных специалистов с учетом внутренней методологии и различных качественных и количественных факторов. Этот подход основан на экспертных суждениях, а не на сложных статистических моделях;
- гибридный подход. Эта система рейтингов представляет собой комбинацию двух вышеуказанных подходов. Она разработана с использованием исторических данных в сочетании с экспертными оценками.

Сопоставление рейтингов, описанных ниже, и соответствующий им диапазон вероятностей дефолта (PD):

- первоклассный заемщик – компании с минимальной вероятностью дефолта и внутренними рейтингами выше В3 (PD 0,03% – 0,4%) или рейтингами выше ruA- по Эксперт РА, или выше A-(RU) по АКРА;
- надежный и стандартный заемщик – компании с внутренними рейтингами от В-1 до С3 (PD 0,4% – 3,0%) или рейтингами выше ruBB+- по Эксперт РА, или выше BB+(RU) по АКРА;

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- приемлемый заемщик – компании с внутренними рейтингами от C-1 до C-3 (PD 3,0% – 8,1%) или рейтингами выше ruB+ по Эксперт РА, или выше B+(RU) по АКРА;
- заемщик под наблюдением – компании с внутренними рейтингами от D- до E (PD 8,1% – 100%) или рейтингами ниже ruB+ по Эксперт РА, или ниже B+(RU) по АКРА;
- неплатежеспособный заемщик – компании с рейтингом F (PD 100%) или рейтингами ruD+ по Эксперт РА, или D(RU) по АКРА.

В целях расчета ожидаемых кредитных убытков, корпоративные лизинговые договоры учитываются в соответствующих стадиях:

- **Беспроblemные договоры (Стадия 1)** – совокупность договоров лизинга, не имеющих признаков обесценения, в отношении которых в отчетном периоде не произошло существенное увеличение кредитного риска, по сравнению с уровнем, установленным в момент первоначального признания.
- **Договоры с ухудшением качества (Стадия 2)** – совокупность договоров лизинга, не имеющих признаков обесценения, в отношении которых в отчетном периоде произошло существенное увеличение кредитного риска (SICR), по сравнению с уровнем, установленным в момент первоначального признания. Группа считает, что финансовый инструмент подвергся значительному увеличению кредитного риска, когда выполняется один или несколько из следующих количественных, качественных или резервных критериев:
 - просрочка платежа более 30 дней;
 - увеличение PD в 2,7 раза (что близко к снижению рейтинга на 3 ступени) по сравнению с PD на дату первоначального признания (относительный порог);
 - кредит, для которого невозможно рассчитать внутренний рейтинг;
 - включение кредита в «красную зону» списка наблюдения в соответствии с внутренним процессом мониторинга кредитного риска.

Если есть доказательства того, что критерии SICR больше не выполняются, договор будет переведен обратно в Стадию 1. Если договор был переведен в Стадию 2 на основе качественного индикатора, Группа отслеживает, продолжает ли этот индикатор существовать или изменился.

- **Обесцененные договоры (Стадия 3)** – совокупность договоров лизинга, имеющих следующие признаки обесценения:
 - заемщик просрочил свои договорные платежи более чем на 90 дней;
 - Группа рассматривает возможность продажи долга заемщика с существенными потерями (более 5% от основной суммы долга и начисленных процентов);
 - Комитет по дефолтам признал реструктурированный долг как дефолтный;
 - любая другая ситуация, когда Группа считает, что заемщик вряд ли выполнит свои кредитные обязательства в полном объеме;
 - Группа отнесла заемщика к классу дефолта в соответствии с основной шкалой рейтингов, и Главный кредитный комитет признал заемщика кредитно-обесцененным. Главный кредитный комитет принимает решение о признании заемщика кредитно-обесцененным на основе критериев «неспособности выплатить», перечисленных ниже:
 - заемщик неплатежеспособен;
 - становится вероятным, что заемщик объявит о банкротстве;
 - другие критерии, отражающие трудности с успешным выполнением обязательств заемщиком.

Инструмент считается вышедшим из состояния дефолта, когда он больше не соответствует ни одному из критериев дефолта в течение последовательного периода в три месяца. При этом в указанный период отсутствует просроченная задолженность в сумме, превышающей установленный порог материальности.

Оценка PD PIT основывается на последних доступных исторических данных о дефолтах и корректируется с учетом прогнозной информации, когда это необходимо.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для расчета Life Time PD (LTPD) Группа использует различные статистические подходы в зависимости от сегмента и типа продукта, такие как экстраполяция 12-месячных PD на основе матриц миграции и построение кривых PD на срок жизни на основе исторических данных о дефолтах. Для расчетов PD на срок жизни используются исторические данные о дефолтах и экстраполяция тенденций на более длительные периоды, для которых данные о дефолтах отсутствуют.

Подход к оценке LGD осуществляется следующими методами:

- оценка LGD на основе специфических характеристик обеспечения;
- оценка LGD на портфельной основе на основе статистики платежей;
- индивидуальное определение LGD в зависимости от различных факторов и сценариев.

Кредитный риск по корпоративным сделкам

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного лизингополучателя или группу связанных лизингополучателей. Мониторинг таких рисков осуществляется на постоянной основе, при этом лимиты регулярно пересматриваются.

Группа определяет свою готовность к принятию риска с помощью присвоения комитету полномочий по решению вопросов о принятии риска и особой процедуры одобрения крупных сделок.

Кредитный комитет несет ответственность за одобрение уровня принимаемого кредитного риска. Кредитный комитет осуществляет свою деятельность на основании положения, одобренного Управляющим Директором по лизингу. Заседания Кредитного Комитета проводятся с необходимой периодичностью, в их состав входят представители Управления оценки кредитных рисков и имущества, Службы Экономической Безопасности, Юридического отдела, Финансового отдела. Состав комитета отражает применение сбалансированного подхода к учету принимаемого на себя кредитного риска.

Процесс и оценка кредитных рисков по корпоративным сделкам. При корпоративных сделках все операции проходят через стандартизированную процедуру андеррайтинга (с учетом сегментации), включая детальное изучение кредитоспособности потенциального лизингополучателя, качества предлагаемого обеспечения и соответствия структуры сделки политике и лимитам Группы. Управление оценки кредитного риска и имущества изучает потенциальную сделку, обращая особое внимание на анализ финансовой стабильности, достаточности денежных потоков, долгосрочной устойчивости, кредитной истории, конкурентного положения и качества предоставляемого обеспечения. Потоки денежных средств заемщика, надежность и стабильность, а также устойчивость бизнес-модели и отраслевые перспективы по-прежнему являются предметом тщательного анализа.

Внутренние рейтинги формируются на основе использования как финансовой, так и нефинансовой информации, а также прочей имеющейся информации. Управление оценки кредитного риска и имущества проверяет результаты анализа и надлежащий характер присвоения рейтингов и делает вывод. Вывод представляется на рассмотрение кредитного комитета. Кредитный комитет рассматривает заявку на лизинг с целью утверждения кредитного лимита на основе предоставленной информации. Лимит устанавливается с учетом риска, связываемого с данным клиентом в рамках установленных рекомендаций в отношении максимально возможной подверженности риску по одному клиенту и лимитов концентрации риска.

Мониторинг кредитного риска по корпоративным сделкам. Уровень подверженности Группы кредитному риску контролируется в рамках процесса мониторинга. Мониторинг кредитного риска производится посредством проведения регулярного анализа способности лизингополучателей и погашать обязательства по лизинговым договорам, а также меняя лимиты финансирования, когда это целесообразно. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения поручительств организаций и физических лиц. Подразделение по управлению кредитным риском по корпоративным операциям, выявляет потенциально проблематичные операции с использованием однозначно определенного набора критериев, чтобы присвоить операции статус с точки зрения связанных с ней проблем, а также определяет процедуры передачи рассмотрения вопросов на более высокий уровень в зависимости от данного статуса. Вся информация о существенных рисках в отношении клиентов с ухудшающейся платежеспособностью доводится до сведения кредитного комитета и анализируется им. В случае ухудшения платежеспособности заемщика или выявления определенных предупредительных сигналов заемщик включается в «контрольный список» для целей проведения мониторинга.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Менеджеры, отвечающие за взаимоотношения с клиентами, посещают клиентов на ежемесячной/ ежеквартальной/ полугодовой основе в зависимости от кредитного качества клиентов и уровня риска. Анализ продаж, нормы прибыли и динамики кредитного портфеля клиентов проводится на ежемесячной и квартальной основе в зависимости от профиля рисков заемщика.

Уделяется внимание выработке решений по проблемным сделкам, по которым требуется представление отчетов основному кредитному комитету. Отдел по работе с проблемными активами проводит мониторинг проблемных сделок: перспектив погашения, обеспечения, полученного в собственность за неплатежи, судебных процессов по делам о взыскании задолженности по сделкам, условий реструктурирования сделок, требования дополнительного обеспечения.

Дополнительно на регулярной основе производится мониторинг состояния и контроль местонахождения предметов лизинга.

Контроль кредитного риска по корпоративным сделкам. В Группе внедрена контрольная среда, в которой осуществляются все действия, связанные с подверженностью Группы кредитному риску. Цель системы контроля заключается в обеспечении строгого соблюдения установленных в Группе процедур и политики.

Группа внедрила механизмы контроля, способствующие эффективному управлению риском. Такие механизмы включают следующее: (i) подготовку регулярных отчетов по мониторингу портфелей и регулярному представлению данных отчетов кредитному комитету, (ii) определение основных принципов кредитной политики, регулирующих детальные положения политики на уровне отделов, (iii) проведение регулярного пересмотра принципов политики, (iv) разработку кредитных рекомендаций, предусматривающих взвешенный и сфокусированный подход к принятию решений.

Снижение кредитного риска по корпоративным сделкам. Группа использует широкий спектр методов для снижения кредитного риска по своим операциям финансирования, управляя как факторами, влияющими на формирование убытков по конкретной операции, так и факторами, связанными с системным риском в рамках портфеля.

На уровне операции проводится оценка способности лизингополучателя обслуживать предполагаемый уровень задолженности. Кроме того, Группа получает обеспечение, которым является финансируемый предмет лизинга.

Подверженность кредитному риску является предметом активного управления. Внедрены процедуры, которые обеспечивают своевременное признание и оперативное принятие мер по операциям, по которым наблюдаются признаки ухудшения платежеспособности лизингополучателя. Ответные меры включают снижение подверженности риску, получение дополнительного обеспечения (поручительства), реструктурирование задолженности или иные надлежащие меры.

При оценке рисков и принятии решений о предоставлении лизингового финансирования учитывается премия за кредитный риск. Премия за риск призвана обеспечить справедливую компенсацию суммы каждого кредитного риска, принимаемого на себя Группой.

Кредитный риск по розничным сделкам. Розничный портфель включает финансирование индивидуальных предпринимателей и предприятий малого и среднего бизнеса на сумму не выше 500 млн руб. Кредитный комитет утверждает новые продукты розничного финансирования и принимает прочие решения в отношении розничного финансирования в рамках действующего Положения о Кредитном Комитете.

Процесс предоставления розничного финансирования и оценка кредитных рисков по розничным операциям. Группа должна соблюдать баланс между точностью анализа кредитного риска заемщиков и обусловленной рынком необходимостью максимальной оперативности принятия решения о предоставлении финансирования.

Рассмотрение всех заявок на розничное финансирование в обязательном порядке проводится Отделом Андеррайтинга.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для обеспечения максимальной точности и эффективности анализа кредитных рисков Группа разработала автоматизированную систему анализа, контроля и принятия решений, которая реализована в CRM 1С. Данный инструмент позволяет сотруднику Отдела Андеррайтинга собирать данные о лизингополучателе, просчитывать различные показатели модели риска и выполнять проверки, предусмотренные действующим Регламентом андеррайтинга. Также сотрудник Отдела Андеррайтинга собирает информацию о внутренней и внешней кредитной истории и прочие сведения о клиенте. При принятии решения учитывается заключение Службы Экономической Безопасности с информацией о принадлежности участников сделки (лизингополучатель, поручитель) к «черным спискам» преступников и физических лиц, имеющих негативную историю. Если потенциальный лизингополучатель не проходит проверку, он получает отказ в совершении сделки. Если потенциальный заемщик проходит такую предварительную проверку, его заявка поступает на этап скоринговой оценки. По результатам оценки клиент относится в одну из категорий качества. Категория качества учитывается при принятии решения Андеррайтером и полученное значение PD (вероятности дефолта) лизингополучателя участвует в оценке ожидаемых потерь по сделке.

Решения о предоставлении лизингового финансирования принимаются, если Группу устраивают результаты проверок и розничной модели оценки рисков. Модель розничных рисков составляется на основе внутренней истории дефолтов с учетом мнения экспертов. Мониторинг их стабильности и эффективности осуществляется ежеквартально.

В Группе реализован многоуровневый процесс принятия решений по розничным сделкам, который зависит от размера, условий финансирования и результатов анализа лизингополучателя.

Мониторинг кредитного риска по розничным операциям. Управление оценки кредитных рисков и имущества проводит регулярный мониторинг розничного портфеля.

Такой мониторинг включает в себя отслеживание показателей качества портфеля, просроченной задолженности в различных разрезах, динамику и структуру портфеля по типам и ликвидности имущества и т.д.

Контроль кредитного риска по розничным операциям. Группа устанавливает целевые значения для основных показателей розничного лизингового портфеля и обеспечивает его регулярный мониторинг в целях контроля кредитного риска по розничным операциям.

Снижение кредитного риска по розничным операциям. Для снижения уровня кредитного риска Группа разработала модель по определению размера потерь в случае дефолта (LGD), которая учитывает изменение рыночной стоимости предметов лизинга во времени и остаток объема инвестиций, дополнительные расходы. Данная модель используется при принятии решений с целью прогноза ожидаемых потерь по сделке.

Валютный риск. В отношении валютного риска руководство устанавливает лимиты на уровень подверженности риску по валюте и в целом для дневных позиций. Лимиты отслеживаются ежедневно.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы руководством по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Рубли	Доллары	Прочие валюты	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	16 100	1	4	16 105
Банковские депозиты	1 117	-	-	1 117
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	355 759	-	-	355 759
НДС к возмещению	5 425	-	-	5 425
Предоплата по текущему налогу на прибыль	398	-	-	398
Прочие финансовые активы	3 104	2	44	3 150
Прочие нефинансовые активы	2 748	-	-	2 748
Итого активы	384 651	3	48	384 702
Обязательства				
Заемные средства	358 638	-	-	358 638
Облигации выпущенные	1 026	-	-	1 026
Авансы от лизингополучателей	4 300	-	-	4 300
НДС к уплате	8 828	-	-	8 828
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	117	-	-	117
Прочие финансовые обязательства	1 858	-	-	1 858
Прочие нефинансовые обязательства	1 899	-	-	1 899
Итого обязательства	376 666	-	-	376 666
Чистая балансовая позиция	7 985	3	48	8 036

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы руководством по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Рубли	Доллары	Прочие валюты	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	28 096	2	5	28 103
Банковские депозиты	1 114	-	-	1 114
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	448 284	145	-	448 429
НДС к возмещению	6 647	-	-	6 647
Предоплата по текущему налогу на прибыль	39	-	-	39
Прочие финансовые активы	1 744	4	31	1 779
Прочие нефинансовые активы	2 657	-	-	2 657
Итого активы	488 581	151	36	488 768
Обязательства				
Заемные средства	443 727	109	-	443 836
Облигации выпущенные	1 030	-	-	1 030
Авансы от лизингополучателей	5 129	282	-	5 411
НДС к уплате	1 484	-	-	1 484
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	147	-	-	147
Прочие финансовые обязательства	2 088	4	14	2 106
Прочие нефинансовые обязательства	1 827	-	-	1 827
Итого обязательства	455 432	395	14	455 841
Чистая балансовая позиция	33 149	(244)	22	32 927

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск. Группа подвержена риску изменения процентной ставки, главным образом, в результате предоставления лизингового оборудования в финансовый лизинг и размещения денежных средств на банковских депозитах по ставкам и на сроки, отличающиеся от ставок и сроков по заемным средствам. В связи с изменениями процентных ставок, обязательства Группы могут иметь непропорционально высокие процентные ставки по сравнению с активами, и наоборот. Одна из целей Группы заключается в минимизации потерь от неожиданных негативных изменений в процентной марже.

Таблица ниже обобщает подверженность Группы риску процентной ставки. Таблица представляет агрегированные балансовые стоимости основных финансовых активов и обязательств Группы, распределённых по категориям по наиболее ранней дате возможного изменения контрактной процентной ставки или срока погашения финансового инструмента:

<i>в миллионах российских рублей</i>	До востребова ния и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2025 года					
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	14 896	43 498	51 562	245 803	355 759
Заемные средства	(13 200)	(50 673)	(55 538)	(239 227)	(358 638)
Облигации выпущенные	-	(26)	-	(1 000)	(1 026)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2025 года	1 696	(7 201)	(3 976)	5 576	(3 905)
31 декабря 2024 года					
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	15 352	50 782	57 399	324 896	448 429
Заемные средства	(13 491)	(61 571)	(59 820)	(308 954)	(443 836)
Облигации выпущенные	-	(30)	-	(1 000)	(1 030)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 года	1 861	(10 819)	(2 421)	14 942	3 563

В таблицах ниже представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям процентных ставок (при прочих равных условиях), рассчитанные для процентных финансовых активов и процентных финансовых обязательств:

<i>в миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025	
	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на чистую прибыль и капитал
Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(91)	(73)
Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	91	73
<i>в миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2024 года	
	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на чистую прибыль и капитал
Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(132)	(106)
Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	132	106

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа отслеживает процентные ставки в отношении принадлежащих ей финансовых инструментов. Таблица ниже обобщает процентные ставки на соответствующие отчётные даты на основе отчётов, рассматриваемых руководством:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	
	Российские рубли	Российские рубли	Доллары США
Банковские депозиты	14,3%	19,8%	-
Дебиторская задолженность по корпоративному финансовому лизингу	22,1%	26,0%	10,5%
Дебиторская задолженность по розничному финансовому лизингу	28,9%	26,4%	-
Заемные средства	15,2%	17,1%	6,1%
Облигации выпущенные	26,5%	26,5%	-

Риск ликвидности определяется как риск того, что Группа столкнётся со сложностями в погашении собственных финансовых обязательств. Осмотрительное управление риском ликвидности предусматривает поддержание достаточного уровня денежных средств, наличие доступного фондирования из достаточного количества подтверждённых источников кредитования и возможность закрытия рыночных позиций. Руководство отслеживает прогнозы резервов ликвидности Группы на основе ожидаемых денежных потоков в соответствии с практикой и лимитами, принятыми в Группе. Группа подготавливает обзор ликвидности финансовых активов и обязательств и формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов для поддержания достаточного уровня ликвидности Группы.

Таблица ниже анализирует финансовые обязательства Группы на конец отчётного периода по оставшимся на конец отчётного периода срокам погашения. Суммы в таблице отражают контрактные недисконтированные денежные потоки. Эти недисконтированные потоки денежных средств отличаются от дисконтированных сумм, отражённых в консолидированном отчёте о финансовом положении. Платежи в иностранной валюте переведены в валюту отчетности по курсу, действующему на конец отчётного периода.

Основные недисконтированные финансовые обязательства Группы по срокам погашения на 31 декабря 2025 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Заемные средства	15 257	71 690	78 363	365 425	530 735
Обязательства по аренде	38	127	142	419	726
Облигации выпущенные	-	95	94	1 189	1 378

Основные недисконтированные финансовые обязательства Группы по срокам погашения на 31 декабря 2024 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Заемные средства	18 804	89 992	90 188	488 034	687 018
Обязательства по аренде	27	89	97	253	466
Облигации выпущенные	-	120	120	1 480	1 720

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа не использует анализ недисконтированных обязательств по срокам погашения, описанный выше, для управления ликвидностью. Вместо этого, Группа отслеживает ожидаемый срок погашения. Таблица ниже представляет анализ активов и обязательств на 31 декабря 2025 года, осуществляемый руководством Группы по ожидаемому сроку погашения.

<i>в миллионах российских рублей</i>	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Без опреде- ленного срока	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	16 105	-	-	-	-	16 105
Банковские депозиты	1 117	-	-	-	-	1 117
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	14 896	43 498	51 562	245 803	-	355 759
НДС к возмещению	-	5 425	-	-	-	5 425
Предоплата по текущему налогу на прибыль	-	398	-	-	-	398
Прочие финансовые активы	318	2 636	196	-	-	3 150
Прочие нефинансовые активы	286	966	1 496	-	-	2 748
Лизинговые активы для продажи	163	12 622	4 383	-	-	17 168
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	3 310	3 310
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	358	358
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	8 740	8 740
Итого финансовые активы	32 436	46 134	51 758	245 803	-	376 131
Итого активы	32 885	65 545	57 637	245 803	12 408	414 278
Обязательства						
Заемные средства	13 200	50 673	55 538	239 227	-	358 638
Облигации выпущенные	-	26	-	1 000	-	1 026
Авансы от лизингополучателей	4 257	43	-	-	-	4 300
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	-	117	-	-	-	117
НДС к уплате	2 943	5 885	-	-	-	8 828
Прочие финансовые обязательства	108	1 279	107	364	-	1 858
Прочие нефинансовые обязательства	4	1 895	-	-	-	1 899
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	3 188	3 188
Итого финансовые обязательства	13 308	51 978	55 645	240 591	-	361 522
Итого обязательства	20 512	59 918	55 645	240 591	3 188	379 854
Чистый разрыв ликвидности по финансовым активам и обязательствам	19 128	(5 844)	(3 887)	5 212	-	14 609
Чистый разрыв ликвидности	12 373	5 627	1 992	5 212	9 220	34 424
Чистый кумулятивный разрыв ликвидности по финансовым активам и обязательствам	19 128	13 284	9 397	14 609	14 609	-
Чистый кумулятивный разрыв ликвидности	12 373	18 000	19 992	25 204	34 424	-

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ активов и обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2024 года

<i>в миллионах российских рублей</i>	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Без опреде- ленного срока	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	28 103	-	-	-	-	28 103
Банковские депозиты	1 114	-	-	-	-	1 114
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	15 352	50 782	57 399	324 896	-	448 429
НДС к возмещению	2 170	4 477	-	-	-	6 647
Предоплата по текущему налогу на прибыль	-	39	-	-	-	39
Прочие финансовые активы	319	1 460	-	-	-	1 779
Прочие нефинансовые активы	174	796	1 687	-	-	2 657
Лизинговые активы для продажи	688	5 193	7 791	-	-	13 672
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	2 950	2 950
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	219	219
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	441	441
Итого финансовые активы	44 888	52 242	57 399	324 896	-	479 425
Итого активы	47 920	62 747	66 877	324 896	3 610	506 050
Обязательства						
Заемные средства	13 491	61 571	59 820	308 954	-	443 836
Облигации выпущенные	-	30	-	1 000	-	1 030
Авансы от лизингополучателей	5 113	298	-	-	-	5 411
НДС к уплате	495	989	-	-	-	1 484
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	-	147	-	-	-	147
Прочие финансовые обязательства	320	1 496	76	214	-	2 106
Прочие нефинансовые обязательства	101	1 470	256	-	-	1 827
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	3 126	3 126
Итого финансовые обязательства	13 811	63 097	59 896	309 168	-	445 972
Итого обязательства	19 520	66 001	60 152	310 168	3 126	458 967
Чистый разрыв ликвидности по финансовым активам и обязательствам	31 077	(10 855)	(2 497)	14 728	-	32 453
Чистый разрыв ликвидности	28 400	(3 259)	6 731	14 728	484	47 084
Чистый кумулятивный разрыв ликвидности по финансовым активам и обязательствам	31 077	20 222	17 725	32 453	32 453	-
Чистый кумулятивный разрыв ликвидности	28 400	25 141	31 872	46 600	47 084	-

16 Управление капиталом

Задачами Группы в области управления капиталом являются: (а) соответствие требованиям к капиталу в отношении тонкой капитализации, установленным Налоговым кодексом Российской Федерации и прочим требованиям российского законодательства, (б) соответствие требованиям к капиталу, установленным регуляторами, (в) поддержание способности Группы продолжать функционировать, обеспечивая доход для участников и выгоду для прочих заинтересованных сторон, (г) поддерживать оптимальную структуру капитала для сокращения стоимости капитала.

Политика Группы в области управления капиталом направлена на поддержание капитала на уровне, достаточном для сохранения доверия инвесторов, кредиторов и прочих участников рынка, и для обеспечения будущего развития. Руководство использует для управления капиталом информацию о консолидированном капитале Группы в соответствии с МСФО и считает, что величина капитала на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года была достаточной для поддержания стабильного функционирования Группы.

17 Условные и прочие обязательства

Судебные разбирательства. В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. По состоянию на 31 декабря 2025 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв под условные обязательства в сумме 368 млн. руб. (31 декабря 2024 года: 150 млн. руб.)

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

17 Условные и прочие обязательства (продолжение)

Группа признает оценочные обязательства в отношении налоговых рисков, если в результате прошлых событий у Группы возникло текущее обязательство, вероятность оттока ресурсов для погашения которого оценивается как высокая, а сумма самого обязательства может быть надежно определена.

В 2025 году была завершена выездная налоговая проверка деятельности ООО «Альфамабиль» за период 2021–2023 гг. По итогам проверки налоговым органом было вынесено Решение, содержащее доначисление налога на прибыль и НДС. Данные требования обусловлены оспариванием правомерности учета ряда расходов для целей налогообложения прибыли и применения соответствующих налоговых вычетов по НДС.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа признала оценочное обязательство в размере 180 млн руб. по налогу на прибыль и 33 млн руб. по НДС. Данные суммы включают основную сумму налога, пени и штрафные санкции и представляют собой наилучшую оценку Группы в отношении затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Группа не согласна с частью выводов налогового органа и планирует отстаивать свою позицию в установленном законом порядке. Тем не менее, признанный резерв отражает оценку ожидаемого оттока ресурсов, рассчитанную с учетом имеющейся юридической практики по аналогичным спорам. Группа ожидает, что неопределенность в отношении данного обязательства будет разрешена в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Соблюдение условий кредитных договоров. В соответствии с условиями кредитных соглашений Группы, балансовая стоимость обязательств по которым на 31 декабря 2025 года составляла 7 277 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 9 471 млн руб.), Группа обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты, включая следующие:

<i>в миллионах российских рублей</i>			
Описание ковенантов	Дата, по состоянию на которую должны быть соблюдены ковенанты	Балансовая стоимость обязательств, к которым относятся ковенанты на 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость обязательств, к которым относятся ковенанты на 31 декабря 2024 г.
Минимальное соотношение лизингового и кредитного портфеля заемщика должно составлять 120%	Конец каждого квартала	7 277	9 471
Положительное значение показателя рентабельности деятельности	Конец каждого квартала	7 277	9 471
Своевременная уплата суммы основного долга и процентов в соответствии с условиями кредитных соглашений	До 25 числа каждого месяца	7 277	9 471
Использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам указанных в кредитных соглашениях документов, финансовой отчетности заемщика.	Конец каждого квартала	7 277	9 471
Доля просроченной задолженности свыше 60 дней по договорам финансовой аренды (лизинга) не более 5% от общей суммы портфеля лизинговых сделок (по остатку платежей).	Конец каждого квартала	7 277	9 471

Вышеуказанные финансовые ковенанты рассчитываются Группой в соответствии с условиями и определениями, указанными в соответствующих кредитных соглашениях, расчет которых может отличаться от соглашения к соглашению. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая увеличение расходов по заемным средствам и досрочное истребование основного долга и процентов.

17 Условные и прочие обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и в течение 2025 года имели место нарушения Группой ряда финансовых ковенант, установленных в кредитных соглашениях, в частности, обеспечение соблюдения ежеквартального положительного значения показателя рентабельности деятельности, соблюдение показателя доли просроченной задолженности по договорам финансовой аренды (лизинга) на отчетную дату. До окончания отчетного периода Группа получила письменное подтверждение (вейвер) от кредитора о неприменении права требования досрочного погашения обязательств, предусмотренных кредитными договорами в связи с данными нарушениями ковенант. В связи с этим, на отчетную дату 31 декабря 2025 года обязательства по данным кредитным соглашениям классифицируются как долгосрочные обязательства, поскольку на отчетную дату Группа сохраняет право отсрочить погашение данных обязательств как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

Руководство Группы продолжает осуществлять мониторинг соблюдения финансовых и нефинансовых ковенант и предпринимает меры по обеспечению соответствия в будущем. Нарушения не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы за отчетный период.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и в течение 2024 года Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. По состоянию на 31 декабря 2025 года объем дебиторской задолженности по финансовому лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения, составил 63 633 млн руб. (31 декабря 2024 года: 22 871 млн руб.), что соответствует обязательствам по кредитным договорам в размере 68 298 млн руб. (31 декабря 2024 года: 18 470 млн руб.).

18 Оценка по справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	16 105	-	16 105
Банковские депозиты	1 117	-	1 117
Дебиторская задолженность по корпоративному финансовому лизингу	-	153 880	158 501
Дебиторская задолженность по розничному финансовому лизингу	-	187 347	197 258
Прочие финансовые активы	-	3 150	3 150
Финансовые обязательства			
Заемные средства	353 240	-	358 638
Облигации выпущенные	1 026	-	1 026
Прочие финансовые обязательства	-	1 858	1 858

18 Оценка по справедливой стоимости (продолжение)

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	28 103	-	28 103
Банковские депозиты	1 114	-	1 114
Дебиторская задолженность по корпоративному финансовому лизингу	-	146 269	167 782
Дебиторская задолженность по розничному финансовому лизингу	-	239 814	280 647
Прочие финансовые активы	-	1 779	1 779
Финансовые обязательства			
Заемные средства	361 791	-	443 836
Облигации выпущенные	1 030	-	1 030
Прочие финансовые обязательства	-	2 106	2 106

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена Группой самостоятельно с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. На 31 декабря 2025 года для оценки справедливой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу Группа использовала следующие диапазоны процентных ставок 23,24-31,39% (31 декабря 2024: 26,05-41,46%) для заемных средств – 14,55-17,89% (31 декабря 2024: 24,76-25,62%).

19 Операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года суммы, относящиеся к заголовку «Прочие связанные стороны», представлены компаниями, находящимися под общим контролем. Группа не раскрывает и не представляет информацию о прочих связанных сторонах в связи с событиями, описанными в Примечании 1.

Операции со связанными сторонами проводятся в ходе текущей деятельности. Эти операции включали получение кредитов, размещение депозитов, операции с иностранной валютой и другие операции.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2025 года по операциям между связанными сторонами:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Непосредственная материнская компания	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и их эквиваленты	15 549	-
Банковские депозиты	1 087	-
Диапазоны процентных ставок в рублях	13,55% - 15,27%	-
Основные средства и нематериальные активы	66	-
Прочие финансовые активы	39	-
Заемные средства	351 460	-
Диапазоны процентных ставок в рублях	3,35% - 26,62%	-
Прочие финансовые обязательства	70	-
Прочие нефинансовые обязательства	-	109

19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Непосредственная материнская организация	Ключевой управленческий персонал
Процентные доходы	3 269	-
Процентные расходы	(66 895)	-
Комиссионные доходы	2	-
Комиссионные расходы	(23)	-
Административные расходы	(25)	(257)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2024 года по операциям между связанными сторонами:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Непосредственная материнская компания	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и их эквиваленты	26 938	-
Банковские депозиты	860	-
Диапазоны процентных ставок в рублях	13,67% - 15,35%	-
Основные средства и нематериальные активы	77	-
Прочие финансовые активы	31	-
Заемные средства	434 365	-
Диапазоны процентных ставок в рублях	5,30% - 22,22%	-
Диапазоны процентных ставок в долларах США	5,50% - 6,42%	-
Прочие финансовые обязательства	82	-
Прочие нефинансовые обязательства	-	10

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Непосредственная материнская организация	Ключевой управленческий персонал
Процентные доходы	2 843	-
Процентные расходы	(60 412)	-
Комиссионные доходы	5	-
Комиссионные расходы	(15)	-
Административные расходы	(39)	(608)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала за 2025 год составляло 257 млн руб. (2024 год: 608 млн руб.), сумма включает отчисления в Социальный фонд России в размере 40 млн руб. (2024 год: 75 млн руб.).

20 Сегментный анализ

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», в качестве первичных операционных сегментов Группа выделила Корпоративный лизинг и Розничный лизинг. Активы сегментов составляют 10 или более процентов совокупных активов всех операционных сегментов. Деятельность сегментов осуществляется на территории Российской Федерации. Операции сегментов осуществляются с внешними контрагентами. Итоги по сегментам соответствуют консолидированному отчету о финансовом положении и консолидированному отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Основным видом деятельности всех операционных сегментов являются услуги лизинга.

Корпоративный лизинг включает сложно структурированные сделки по передаче в лизинг подвижного состава, судов, недвижимости, оборудования, спецтехники и прочей колесной техники крупным контрагентам.

Розничный лизинг направлен на работу с малым и средним бизнесом по передаче в лизинг грузовых, легковых автомобилей и определённые виды спецтехники.

20 Сегментный анализ (продолжение)

Комиссионные доходы начисляются единовременно. Данные доходы включают агентские вознаграждения, полученные от страховых компаний. Прочие комиссионные доходы не являются существенными.

К сделкам розничного лизинга предъявляются определенные требования как с точки зрения лизингополучателя, так и с точки зрения предмета лизинга, а также общей суммы финансирования.

Информация по сегментам Группы на 31 декабря 2025 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Корпоративный лизинг	Розничный лизинг	Межсегментные расчеты	Итого
Финансовый доход от финансового лизинга	38 318	61 532	-	99 850
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	2 040	2 720	(1 446)	3 314
Процентные расходы	(32 105)	(38 441)	1 446	(69 100)
Страхование предметов лизинга	(60)	(1 807)	-	(1 867)
Чистые финансовые доходы	8 193	24 004		32 197
Создание резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(984)	(22 011)	-	(22 995)
Чистые финансовые доходы за вычетом резерва	7 209	1 993	-	9 202
Комиссионные доходы	5	3 335	-	3 340
Комиссионные расходы	(5)	(19)	-	(24)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	(10)	7	-	(3)
Доходы за вычетом расходов от продажи изъятого имущества	-	334	-	379
Прочие операционные доходы	-	170	-	170
Прочие операционные расходы	(50)	(1 687)	-	(1 737)
Расходы на создание резервов по прочим активам	-	(801)	-	(801)
Обесценение лизинговых активов для продажи	-	(10 610)	-	(10 610)
Расходы на создание резервов под условные обязательства	-	(197)	-	(197)
Административные расходы	(352)	(8 989)	-	(9 341)
Прибыль до налогообложения	6 797	(16 464)	-	(9 667)
Расход по налогу на прибыль	(1 333)	3 341	-	2 008
Прибыль сегмента	5 464	(13 123)	-	(7 659)
Активы отчетных сегментов	165 252	249 026	-	414 278
Обязательства отчетных сегментов	161 188	218 666	-	379 854

20 Сегментный анализ (продолжение)

Информация по сегментам Группы на 31 декабря 2024 года:

<i>в миллионах российских рублей</i>	Корпоративный лизинг	Розничный лизинг	Межсегментные расчеты	Итого
Финансовый доход от финансового лизинга	26 727	60 918	-	87 645
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	1 436	2 600	(1 164)	2 872
Процентные расходы	(24 161)	(38 547)	1 164	(61 544)
Страхование предметов лизинга	(77)	(1 686)	-	(1 726)
Чистые финансовые доходы за вычетом расходов на страхование предметов лизинга	3 925	23 285		27 247
Создание оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(152)	(8 367)	-	(8 519)
Чистые финансовые доходы за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу и расходов на страхование предметов лизинга	3 773	14 918	-	18 728
Комиссионные доходы	6	2 835	-	2 841
Комиссионные расходы	(1)	(16)	-	(17)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	4	16	-	20
Доходы за вычетом расходов от реализации лизинговых активов для продажи	-	457	-	457
Прочие операционные доходы	-	142	-	142
Прочие операционные расходы	(16)	(1 138)	-	(1 191)
Резерв под обесценение прочих нефинансовых активов	-	(100)	-	(100)
Обесценение лизинговых активов для продажи	-	(2 284)	-	(2 284)
Расходы на создание резервов под условные обязательства	-	(191)	-	(191)
Административные расходы	(246)	(8 231)	-	(8 477)
Прибыль до налогообложения	3 520	6 408	-	9 928
Расход по налогу на прибыль	(734)	(1 658)	-	(2 392)
Прибыль сегмента	2 786	4 750	-	7 536
Активы отчетных сегментов	180 682	325 368	-	506 050
Обязательства отчетных сегментов	177 670	281 297	-	458 967

21 События после отчетной даты

После отчётной даты в Российской Федерации вступили в силу изменения в налоговом законодательстве, касающиеся ставок налога на добавленную стоимость. С 1 января 2026 года ставка налога на добавленную стоимость была повышена с 20% до 22%.

В соответствии с условиями договоров лизинга, Группа имеет право в одностороннем порядке корректировать размер лизинговых платежей и цену досрочного выкупа в случае изменения налоговых ставок. В связи с этим Группа актуализировала графики платежей по действующим договорам в отношении периодов финансовой аренды, начинающихся с 1 января 2026 года.

Данное событие классифицируется как некорректирующее в соответствии с МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода», так как оно отражает условия, возникшие после окончания отчетного периода. Соответственно, изменение ставки налога не оказывает влияния на оценку активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года.