

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности

ООО «Совкомбанк Лизинг»
и его дочерних организаций
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
ООО «Совкомбанк Лизинг»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участника	7
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	7
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Основная деятельность	9
2. Основа подготовки обобщенной финансовой отчетности	9
3. Существенные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные суждения и оценки	18
5. Объединение бизнесов под общим контролем	19
6. Денежные средства и их эквиваленты	21
7. Торговые ценные бумаги	21
8. Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	22
9. Авансы поставщикам лизингового оборудования	24
10. Изъятые и возвращенные имущество по договорам лизинга	24
11. Основные средства	24
12. Нематериальные активы и гудвил	25
13. Налогообложение	26
14. Прочие расходы от обесценения и резервы	28
15. Прочие активы и обязательства	29
16. Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг и процентных активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	30
17. Средства кредитных организаций	32
18. Выпущенные долговые ценные бумаги	33
19. Авансы от лизингополучателей	34
20. Собственный капитал / чистые активы, приходящиеся на участника	34
21. Договорные и условные обязательства	34
22. (Убыток)/прибыль от реализации изъятых лизингового оборудования	36
23. Чистые убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	36
24. Прочие доходы	36
25. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	37
26. Управление рисками	37
27. Оценка справедливой стоимости	50
28. Раскрытие информации о связанных сторонах	53
29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	54
30. Достаточность капитала	55
31. Информация по сегментам	55
32. События после отчетной даты	56

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров
ООО «Совкомбанк Лизинг»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участника за год, закончившийся на указанную дату, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности ООО «Совкомбанк Лизинг» и его дочерних организаций («Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 «Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности».

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 24 апреля 2026 г. Данное заключение также включает:

- ▶ сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период;



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

- раздел «Важные обстоятельства», в котором обращается внимание на Примечание 1 к проаудированной консолидированной финансовой отчетности, а именно на то, что по решению единственного участника от 29 апреля 2025 г. ООО «Совкомбанк Лизинг» было реорганизовано 10 декабря 2025 г. в форме присоединения к нему ООО «ЛК Эволюция», АО «СФ Холдинг» и ООО «Форвард Лизинг». Эти вопросы рассмотрены в Примечании 1 к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 «Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности».

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Сорокин Андрей Владимирович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006014805)

24 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «Совкомбанк Лизинг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 21 февраля 2008 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1087746253781.
Местонахождение: 123100, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, наб. Краснопресненская, д. 14, стр. 1, этаж 14, помещ. 512.

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	6 001 520	300 667
Торговые ценные бумаги	7	—	862 523
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	7	9 351 932	—
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	8	95 645 885	83 019 780
Авансы поставщикам лизингового оборудования	9	838 456	1 199 625
Изъятое и возвращенное имущество по договорам лизинга	10	9 793 331	3 135 177
НДС к возмещению		157 650	828 476
Требования по налогу на прибыль		15 415	99 339
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	1 597 494	254 766
Основные средства	11	596 482	240 954
Нематериальные активы и гудвилл	12	1 162 029	—
Прочие активы	15	1 983 389	709 874
Итого активы		127 143 583	90 651 181
Обязательства			
Средства кредитных организаций	17	74 369 006	63 178 677
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	41 189 930	14 000 027
Авансы от лизингополучателей	19	2 605 991	1 877 851
Текущие обязательства по налогу на прибыль		19 377	7 905
Прочие обязательства	15	4 110 973	847 162
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участника и собственного капитала		122 295 277	79 911 622
Чистые активы, приходящиеся на участника	20	—	10 739 559
Собственный капитал			
Уставный капитал	20	1 021 515	—
Прочие взносы участников	20	7 496 600	—
Накопленный убыток	20	(3 669 809)	—
Итого собственный капитал		4 848 306	—
Итого собственный капитал и обязательства / обязательства		127 143 583	90 651 181

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров

А.П. Казак

Генеральный директор

С.И. Касьянов

Финансовый директор

24 апреля 2026 г.



Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Процентные доходы			
Финансовая аренда	8	19 113 900	14 656 683
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		2 292 059	546 915
		21 405 959	15 203 598
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(9 032 719)	(10 454 905)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(5 417 748)	(907 469)
Процентные расходы по обязательствам по аренде		(8 791)	(6 165)
		(14 459 258)	(11 368 539)
Чистые процентные доходы		6 946 701	3 835 059
Создание резерва под кредитные убытки по процентным активам	16	(2 390 932)	(647 859)
Чистые процентные доходы после обесценения процентных активов		4 555 769	3 187 200
Комиссионные доходы		879 775	685 075
Комиссионные расходы		(17 236)	(32 833)
Чистые убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Убыток)/прибыль от реализации изъятого лизингового оборудования	23	(36 766)	(148 345)
Доход от операционной аренды	22	(301 307)	214 491
Прочие доходы	24	180 490	104 915
		945 822	412 554
Непроцентные доходы		1 650 778	1 235 857
Расходы на оплату труда	25	(2 883 400)	(1 723 800)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11, 12	(153 902)	(77 160)
Расходы по кредитным убыткам прочих финансовых активов	16	(210 982)	(42 803)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	14	(3 490 311)	(420 579)
Прочие операционные расходы	25	(1 167 409)	(855 073)
Операционные расходы		(7 906 004)	(3 119 415)
(Убыток)/прибыль до расходов по налогу на прибыль		(1 699 457)	1 303 642
Экономия/(расходы) по налогу на прибыль	13	126 964	(364 661)
(Убыток)/прибыль за год		(1 572 493)	938 981
Прочий совокупный доход		—	—
Совокупный (убыток)/доход за год		(1 572 493)	938 981

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участника**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Прочие взносы участника</i>	<i>Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)</i>	<i>Чистые активы, приходящиеся на участника</i>
31 декабря 2023 г.	1 021 000	1 500 000	5 779 578	8 300 578
Прибыль за год	—	—	938 981	938 981
Прочий совокупный доход за год	—	—	—	—
Итого совокупный доход за год	—	—	938 981	938 981
Увеличение капитала (Прим. 20)	—	1 500 000	—	1 500 000
31 декабря 2024 г.	1 021 000	3 000 000	6 718 559	10 739 559
Убыток за год	—	—	(1 572 493)	(1 572 493)
Прочий совокупный убыток за год	—	—	—	—
Итого совокупный (убыток)/доход за год	—	—	(1 572 493)	(1 572 493)
Увеличение капитала (Прим. 20)	—	3 000 000	—	3 000 000
Объединение бизнеса под общим контролем (Прим. 5)	515	1 496 600	(5 815 875)	(4 318 760)
Дивиденды, выплаченные участникам (Прим. 20)	—	—	(3 000 000)	(3 000 000)
Эффект от изменения законодательства (Прим. 20)	(1 021 515)	(7 496 600)	3 669 809	(4 848 306)
31 декабря 2025 г.	—	—	—	—

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Прочие взносы участника</i>	<i>Накопленный убыток</i>	<i>Итого собственный капитал</i>
31 декабря 2023 г.	—	—	—	—
Прибыль за год	—	—	—	—
Прочий совокупный доход за год	—	—	—	—
Итого совокупный доход за год	—	—	—	—
Увеличение капитала (Прим. 20)	—	—	—	—
31 декабря 2024 г.	—	—	—	—
Убыток за год	—	—	—	—
Прочий совокупный убыток за год	—	—	—	—
Итого совокупный (убыток)/доход за год	—	—	—	—
Увеличение капитала	—	—	—	—
Объединение бизнеса под общим контролем	—	—	—	—
Дивиденды, выплаченные участникам	—	—	—	—
Эффект от изменения законодательства (Прим. 20)	1 021 515	7 496 600	(3 669 809)	4 848 306
31 декабря 2025 г.	1 021 515	7 496 600	(3 669 809)	4 848 306

В связи с внесением изменений в Федеральный закон 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» чистые активы, приходящиеся на участника переклассифицированы в собственный капитал (более подробно см. Прим. 20).

Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2025 г.	2024 г. (пересчитано)
Денежные потоки от операционной деятельности			
Доходы, полученные от финансовой аренды		18 290 443	14 188 354
Доходы, полученные за счет выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки		2 222 208	546 915
Проценты уплаченные – средства кредитных организаций		(8 816 900)	(10 597 679)
Проценты уплаченные – выпущенные долговые ценные бумаги		(5 183 536)	(924 324)
Проценты уплаченные – расход по обязательствам по аренде		(8 791)	(6 166)
Комиссии полученные		879 775	685 075
Комиссии уплаченные		(17 236)	(32 833)
Реализованные прибыли/(убытки) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости		297 995	(68 784)
Доходы от операционной аренды и прочие доходы полученные		888 645	497 054
Расходы на оплату труда уплаченные		(2 777 029)	(1 691 924)
Прочие операционные расходы уплаченные		(1 159 515)	(909 772)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		4 616 059	1 685 916
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Торговые ценные бумаги		(8 824 169)	(942 084)
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды		(3 906 712)	(23 472 152)
Авансы поставщикам лизингового оборудования		(690 224)	(1 115 078)
Изъятые и возвращенные имущество по договорам лизинга		1 238 138	1 813 863
НДС к возмещению		670 826	934 134
Прочие активы		(853 893)	(353 947)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Авансы от лизингополучателей		1 665 245	1 638 392
Прочие обязательства		1 400 209	(96 092)
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности до налога на прибыль		(4 684 521)	(19 907 048)
Налог на прибыль уплаченный		(240 211)	(19 080)
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности		(4 924 732)	(19 926 128)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(245 822)	(119 553)
Поступления от реализации основных средств		40 355	52 530
Денежные средства, присоединенных организаций		3 024 879	–
Предоставление займов		(11 715 833)	–
Погашение предоставленных займов		4 550 475	–
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(4 345 946)	(67 023)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций, полученные для осуществления лизинговых операций	29	71 090 866	110 224 936
Погашение средств кредитных организаций, полученных для осуществления лизинговых операций	29	(82 621 147)	(101 523 027)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	29	35 603 000	11 000 000
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	29	(9 072 818)	(3 380 001)
Обязательства по аренде погашенные		(22 937)	(10 670)
Взнос в капитал	20	3 000 000	1 500 000
Дивиденды, выплаченные участнику	20	(3 000 000)	–
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		14 976 964	17 811 238
Влияние изменений величины ожидаемых кредитных убытков на величину денежных средств и их эквивалентов		(5 433)	4 826
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		5 700 853	(2 177 087)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		300 667	2 477 754
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	6 001 520	300 667

Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Основная деятельность

ООО «Совкомбанк Лизинг» (далее – «Компания») является российским обществом с ограниченной ответственностью. Компания была зарегистрирована 21 февраля 2008 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг по финансовой аренде автомобильного транспорта и технического оборудования.

29 апреля 2025 г. единственным участником Компании было принято решение о реорганизации Компании в форме присоединения к ней трех компаний, подконтрольных этому же участнику: ООО «Форвард Лизинг», АО «СФ Холдинг» и ООО «ЛК Эволюция», реорганизация завершена 10 декабря 2025 г.

В 2025 году при вышеуказанной реорганизации к Компании перешла 100% доля в организации, ранее принадлежавшей ООО «ЛК Эволюция», таким образом, на 31 декабря 2025 г. ООО «Совкомбанк Лизинг» принадлежит 100% долей двух дочерних организаций, на 31 декабря 2024 г. Компании принадлежала 100% долей только одной дочерней организации.

Юридический адрес Компании: 123100, Российская Федерация, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 14, стр. 1, эт. 14, пом. 512.

2. Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Общие положения

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних организаций (именуемых совместно «Группа»). Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- ▶ Консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- ▶ Консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ Консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участника, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ Консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- ▶ Информация о сделках эмитента, его контролирующих лиц, подконтрольных ему лиц, включая информацию о том, что такие сделки не совершались.
- ▶ Информация о лицах, являющихся (являвшихся) акционерами (участниками) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации, включая информацию об их количестве и о принадлежащих (принадлежавших) им акциях (долях) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации.
- ▶ Информация о связанных сторонах, с которыми эмитентом осуществляются хозяйственные операции

Экономическая среда

Влияние геополитической ситуации

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки обобщенной консолидированной отчетности (продолжение)**Экономическая среда (продолжение)**

В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

В феврале 2022 года материнский Банк и ряд его дочерних организаций, включая Компанию, были включены в список «полных блокирующих санкций» (список SDN) США и аналогичных санкций со стороны стран Европейского союза и ряда других стран, которые среди прочего блокируют имущественные интересы материнского Банка в юрисдикции этих стран, ограничивают операции лиц из этих стран с Группой материнского Банка.

В течение 2025 года Банк России постепенно понизил ключевую ставку с 21% до 16%.

Группа переориентировалась на работу с китайскими и отечественными брендами спецтехники и автотранспорта в связи с нарушениями логистических цепочек и прекращением поставок западных, японских и корейских брендов, что обеспечило рост портфеля Группы в 2023-2024 годы. В течение 2025 года объемы нового бизнеса Группы снизились в связи с ростом стоимости лизинговых услуг, обусловленным высокими рыночными ставками фондирования, а также ростом стоимости предметов лизинга.

Компания продолжает оценивать влияние данных событий и изменений макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Изменение сравнительной информации**Переклассификации**

В данные обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2024 г. были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных на 31 декабря 2025 г.:

	31 декабря 2024 г. (до изменения)	Сумма переклас- сификации	31 декабря 2024 г. (после изменения)
Активы			
Прочие активы	3 845 051	(3 135 177)	709 874
Изъятые и возвращенное имущество по договорам лизинга	—	3 135 177	3 135 177

Изменение подхода к представлению денежных потоков от продажи изъятых и возвращенного имущества по договорам лизинга

Кроме того, Группа изменила классификацию денежных потоков от реализации изъятых лизингового оборудования, в связи с чем Группа скорректировала сравнительные данные в обобщенном консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

Статья обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств	2024 г. (до изменения)	Сумма переклас- сификации	2024 г. (после изменения)
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Изъятые и возвращенное имущество по договорам лизинга	—	1 813 863	1 813 863
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности до налога на прибыль	(21 720 911)	1 813 863	(19 907 048)
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности	(21 739 991)	1 813 863	(19 926 128)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Выручка от реализации изъятых лизингового оборудования	1 813 863	(1 813 863)	—
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности	1 746 840	(1 813 863)	(67 023)

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики

Изъятие и продажа имущества, изъятого по договорам финансового лизинга является частью работы с проблемными активами по лизинговому портфелю, управление которым, является основной деятельностью Группы. Соответственно, денежные потоки от продажи имущества, изъятого по договорам лизинга классифицируются в составе операционной деятельности, так же как и выплаты при приобретении предметов лизинга, что соответствует текущей практике Группы

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 г.:

Поправка к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности конвертируемости валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение возможности обмена валюты и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс;
- ▶ дополнены требования к раскрытию информации.

Организации необходимо раскрыть:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена данной валюты на эту другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс;
- ▶ процесс расчетной оценки;
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Объединения бизнесов под общим контролем

Учет приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов. Активы и обязательства дочерней организации, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей организации (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвил, возникший при приобретении организации предшествующим владельцем, также отражается в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного возмещения, учитывается в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности как корректировка чистых активов, приходящихся на участников / собственного капитала участников.

Группа учитывает объединение бизнесов под общим контролем перспективно с даты, на которую оно произошло. Финансовая информация в обобщенной консолидированной финансовой отчетности за периоды, предшествующие объединению бизнесов под общим контролем, не пересчитывается.

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов и обязательств отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов и обязательств, в рамках которых требуется их поставка в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Ценные бумаги, оцениваемые по ССПУ

Долговые и долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в обобщенной консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка в статье «Чистые прибыли/(убытки) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток» обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе, в этой же статье учитываются процентные доходы по долговым ценным бумагам, оцениваемым по ССПУ, а также дивиденды по долевым ценным бумагам по ССПУ.

Заемные средства

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

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

Аренда

i. Финансовая аренда – Группа в качестве лизингодателя

Датой принятия финансового лизинга (датой начала арендных отношений) считается одна из следующих дат, в зависимости от того, какая наступит ранее: дата заключения договора лизинга или дата принятия на себя сторонами основных условий договора лизинга. На эту дату:

- ▶ лизинг классифицируется как финансовая аренда; и
- ▶ определяются суммы, подлежащие признанию на начало срока лизинга.

Датой начала срока лизинга (датой начала аренды) считается дата, на которую лизингодатель делает базовый актив доступным для использования лизингополучателем. Это дата первоначального признания активов, находящихся в финансовом лизинге, которые Группа представляет в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистым инвестициям в лизинг. Группа применяет процентную ставку, заложенную в договоре лизинга, для оценки чистой инвестиции в лизинг. Первоначальные прямые затраты включаются в первоначальную оценку чистых инвестиций в лизинг и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока лизинга.

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

На дату начала срока лизинга лизинговые платежи, которые включаются в оценку чистых инвестиций в лизинг, состоят из следующих платежей за право пользования базовым активом в течение срока лизинга, которые не получены на дату начала срока лизинга:

- а) фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по лизингу к уплате;
- б) переменные лизинговые платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала срока лизинга;
- в) ликвидационная стоимость, гарантируемая лизингодателю лизингополучателем, стороной, связанной с лизингополучателем, или третьим лицом, не связанным с лизингополучателем, которое в финансовом отношении способно выполнить обязанности по гарантии;
- г) цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что лизингополучатель исполнит этот опцион;
- д) выплаты штрафов за прекращение лизинга, если срок лизинга отражает исполнение лизингополучателем опциона на прекращение лизинг.

Чистые инвестиции в лизинг первоначально оцениваются как сумма приведенной стоимости лизинговых платежей и приведенной стоимости негарантированного ликвидационного актива, которые дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре лизинга. Группа признает финансовый доход в течение срока лизинга на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции в лизинг. Группа распределяет финансовый доход на весь срок лизинга, используя систематический и рациональный подход. Группа относит лизинговые платежи за период на уменьшение валовой инвестиции в лизинг, уменьшая как основную сумму долга, так и незаработанный финансовый доход.

После начала срока лизинга чистые инвестиции в лизинг переоцениваются только в следующих случаях, если:

- ▶ договор лизинга модифицируется (т.е. изменение сферы применения договора лизинга или возмещения за лизинг, которое не было предусмотрено первоначальными условиями аренды), и данная модификация не приводит к признанию отдельного нового договора;
- ▶ срок лизинга пересматривается в случае изменения не подлежащего досрочному прекращению периода лизинга.

Группа оценивает резерв под обесценение чистой инвестиции в лизинг согласно указанным ниже политикам, применяемым в отношении обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Группа признает в составе чистых инвестиций в лизинг превышение балансовой стоимости над справедливой по привлеченному финансированию от материнского банка по ряду договоров лизинга, заключенным с участием материнского банка, т.к. данное превышение является компенсацией неполученного дохода Группой по договорам лизинга.

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Операции продажи с обратной арендой

Операция продажи с обратной арендой предусматривает передачу актива организацией (продавец-арендатор) другой организации (покупатель-лизингодатель) и обратную аренду этого актива продавцом-арендатором.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 15 для определения момента выполнения обязанности к исполнению при определении необходимости учета передачи актива в качестве продажи этого актива.

Если контроль над базовым активом переходит к Группе, операция учитывается как продажа или покупка актива и аренда. В противном случае Группа учитывает операцию в качестве операции финансирования.

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Если происходит продажа:

- ▶ Группа учитывает покупку актива в соответствии с другими стандартами в зависимости от характера актива;
- ▶ Группа учитывает обратную аренду так же, как она учитывает другие договоры аренды, осуществляя корректировки с учетом нерыночных условий.

Если передача актива не является продажей, Группа не признает переданный актив и учитывает уплаченные суммы в качестве дебиторской задолженности в соответствии с МСФО (IFRS) 9 в составе строки «Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды» обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении.

Оборудование, приобретенное для целей лизинга

Группа отражает капитальные расходы, связанные с приобретением оборудования, предназначенного для целей лизинга, в составе оборудования, приобретенного для целей лизинга. Данные расходы аккумулируются до момента, когда оборудование готово к использованию и передается лизингополучателю.

Изъятые и возвращенные имущество по договорам лизинга

К изъятому и возвращенному имуществу по договорам лизинга обычно относят активы, во владение которыми Группа вступает в соответствии с прекращением действия договора из-за неисполнения обязательств лизингополучателем. Основными видами активов являются легковые и грузовые автомобили, спецтехника, а также прочее оборудование. Когда Группа изымает имущество в соответствии с прекращенным лизинговым договором, актив признается по величине остатка чистой инвестиции в лизинг на дату расторжения договора, которая принимается в качестве себестоимости этого актива для последующего учета. На последующие отчетные даты актив оценивается по наименьшей из: себестоимости и возможной чистой стоимости продажи.

На каждую отчетную дату Группа проводит тестирование на обесценение данных активов, убытки от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибылях и убытках по строке «Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств».

ii. Группа в качестве арендатора

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на продление). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 315 тыс. руб.). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

По некоторым договорам аренды у Группы имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок от трех до пяти лет. Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Реструктуризации финансовых активов**

Группа стремится, по мере возможности, вместо расторжения договора лизинга пересматривать условия по ним, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия договора лизинга.

Группа прекращает признание финансового актива, например, дебиторской задолженности клиента по договорам аренды, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым договором, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- ▶ изменение валюты кредита;
- ▶ изменение контрагента;
- ▶ изменение типа ставки.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентных доходов в обобщенном консолидированном отчете о совокупном доходе, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного актива из Этапа 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств**Списание**

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Группа отражает капитальные затраты, связанные с приобретением оборудования, используемого в операционной деятельности, в составе «Незавершенного строительства» (включенного в состав «Основных средств»). Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано в эксплуатацию.

Нематериальные активы

Нематериальные активы отличные от гудвила включают в себя нематериальный актив «Клиентские взаимоотношения», программное обеспечение и лицензии.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 3 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Собственный капитал

Уставный капитал

До 28 декабря 2025 г.: согласно уставу Группы и Федеральному закону № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. оплаченные доли участников могут быть возвращены участникам, сумма выкупа определялась на основе данных российской бухгалтерской отчетности, соответственно, они учитывались как обязательства.

28 декабря 2025 г. в связи с вступлением в силу Федерального закона № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», у участника при выходе из общества с ограниченной ответственностью появилось право требовать оценки рыночной стоимости его доли и, соответственно, осуществить выплату по рыночной стоимости. Таким образом, Группа переклассифицировала доли участников из обязательств в собственный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы чистых активов/капитала, приходящихся на участников, на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения обобщенной консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в обобщенной консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в обобщенной консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентные доходы по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости посредством применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива, за исключением кредитно-обесцененных активов.

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Признание доходов и расходов (продолжение)**

Признание доходов по договорам финансового лизинга описаны в разделе «Финансовая аренда – Группа в качестве лизингодателя» данного пояснения.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссии, полученные в результате предоставления услуг в течение определенного периода времени, отражаются в этом же периоде, поскольку соблюдаются соответствующие обязательства к исполнению.

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссии, полученные при проведении переговоров или участии в переговорах по сделке для третьей стороны (например, организация транспортных услуг) отражаются при завершении указанной сделки. Комиссии или их компоненты, связанные с определенными показателями эффективности, отражаются после выполнения соответствующих условий.

Пересчет иностранной валюты

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав прибылей за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2025 и 2024 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 78,23 руб. и 101,68 руб. за 1 доллар США соответственно.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты, поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» ▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» ▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки» ▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» ▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2026 г. 1 января 2026 г. 1 января 2027 г. 1 января 2027 г.

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- ▶ О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- ▶ О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- ▶ О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в обобщенной консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 27.

Убытки от обесценения финансовых активов

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения.

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса из-за санкций, введенных Европейским союзом, США и рядом других стран в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, а также банков, включая блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Элементы моделей оценки ОКУ, которые относятся к учетным суждениям и оценкам, включают следующее:

- ▶ внутренняя модель кредитных рейтингов, в соответствии с которой присваивается рейтинг для целей определения вероятности дефолта;
- ▶ внутренние критерии оценки на предмет существенного увеличения кредитного риска и перехода к расчету резерва по финансовому активу исходя из ОКУ за весь срок, а также критерии качественной оценки;
- ▶ сегментация финансовых активов при оценке ОКУ на совокупной основе;
- ▶ разработка моделей оценки ОКУ, включая формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязи между макроэкономическими сценариями и экономическими исходными данными, такими как уровень безработицы и стоимость залогового обеспечения, а также влияния на показатели вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка при дефолте;
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и оценка их вероятности для определения исходных данных для использования в моделях оценки ОКУ.

Сумма резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг и задолженности по операциям обратной аренды, по которым критерии признания продажи выполнены не были, в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 г., составила 4 224 056 тыс. руб. (2024 год: 589 290 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 16 и 26.

Обесценение гудвила и нематериальных активов

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные средства, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанной единицы, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость гудвила составляла 54 058 тыс. руб. Подробная информация представлена в Примечании 12.

Группа оценивает, являются ли нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования обесцененными, в случае наличия факторов, указывающих на возможное обесценение. Это требует оценки ценности использования или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу соответствующего основного средства или нематериального актива. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо оценить будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от нематериальных активов, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных потоков денежных средств (Примечание 12).

5. Объединение бизнесов под общим контролем

Присоединение АО «СФ Холдинг», ООО «ЛК Эволюция» и ООО «Форвард Лизинг»

В декабре 2025 года была завершена реорганизация в виде присоединения к ООО «Совкомбанк Лизинг» компаний АО «СФ Холдинг», ООО «ЛК Эволюция» и ООО «Форвард Лизинг». Группа считает датой приобретения контроля над присоединяемыми обществами дату завершения процедуры реорганизации – 10 декабря 2025 г. Решение о процедуре реорганизации участниками реорганизуемых обществ было принято 29 апреля 2025 г. В соответствии с договором о присоединении участники имели право расторгнуть данный договор в одностороннем порядке без применения штрафных санкций. Таким образом, сделка по реорганизации была обратимой до фактической даты ее завершения. До этой даты Компания не могла определять решения по значимой деятельности присоединяемых организаций, поскольку такие организации имели свои собственные органы управления (коллегиальные и единоличные).

5. Объединение бизнесов под общим контролем (продолжение)

Присоединение АО «СФ Холдинг», ООО «ЛК Эволюция» и ООО «Форвард Лизинг» (продолжение)

Компания ООО «ЛК Эволюция» на 100% принадлежала АО «СФ Холдинг». Основной деятельностью присоединенной компании ООО «ЛК Эволюция» являлось предоставление услуг по финансовой аренде автомобильного транспорта. Основной деятельностью присоединенной компании ООО «Форвард Лизинг» являлось предоставление услуг по финансовой аренде телефонов и компьютерной техники. Также под 100% контролем ООО «ЛК Эволюции» на момент присоединения находилась компания ООО «Эволюция возможностей». Основной целью реорганизации в виде присоединения является консолидация бизнеса материнского банка объединяемых компаний и расширение масштабов деятельности.

Балансовые стоимости активов и обязательств, отраженных в отчетности основного участника Компании на дату передачи и принятых при присоединении, составили:

	Тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	3 024 879
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	17 937 728
Авансы выданные поставщикам лизингового оборудования	30 779
Изъятое и возвращенное имущество по договорам лизинга	3 970 071
Требования по налогу на прибыль	139 757
Отложенные активы по налогу на прибыль	943 385
Основные средства	208 115
Нематериальные активы и гудвил	1 871 901
Прочие активы	271 082
Итого активов	28 397 697
Средства кредитных организаций	23 032 312
Выпущенные долговые ценные бумаги	429 688
Авансы, полученные от лизингополучателей	459 243
Прочие обязательства	1 540 029
Итого обязательства	25 461 272
Итого идентифицируемые чистые активы	2 936 425
Эффект от прекращения признания займов	(7 255 185)
Итого результат от присоединения	(4 318 760)

Уставный капитал Компании при присоединении был увеличен на сумму уставного капитала АО «СФ Холдинг» – 15 тыс. руб. и уставного капитала ООО «Форвард Лизинг» – 500 тыс. руб., Прочие взносы участников были увеличены на сумму взносов в имущество АО «СФ Холдинг» на 1 296 600 тыс. руб. и ООО «Форвард Лизинг» 200 000 тыс. руб., которые были осуществлены прежними участниками данных обществ до момента присоединения. Возмещения при присоединении не передавалось. Общая балансовая стоимость чистых активов учтена в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности как корректировка нераспределенной прибыли на сумму (5 815 875) тыс. руб., уставного капитала на сумму 515 тыс. руб. и взносов прежних участников на сумму 1 496 600 тыс. руб.

Эффект от прекращения признания займов, выданных Компанией ООО «ЛК Эволюция», ООО «Форвард лизинг» и АО «СФ Холдинг» до даты присоединения включает займы на сумму 7 165 358 тыс. руб. и начисленные по ним проценты на сумму 89 827 тыс. руб.

Нематериальные активы и гудвил представляют собой идентифицированный нематериальный актив в виде клиентских взаимоотношений на сумму 1 151 333 тыс. руб. и гудвил на сумму 715 058 тыс. руб. образовавшиеся при первоначальном приобретении материнской организацией компании ЛК «Эволюция» и в последствии, в рамках объединения бизнесов под общим контролем, признан в обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы, а также прочие нематериальные активы на сумму 5 510 тыс. руб.

Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды до вычета оценочных резервов под ОКУ составляют 20 070 623 тыс. руб.

С даты приобретения вклад присоединяемых компаний в чистый убыток Группы до учета налогообложения составил 209 810 тыс. руб. Если бы объединение произошло в начале года, Группа за год дополнительно включила бы в убыток 2 816 076 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

5. Объединение бизнесов под общим контролем (продолжение)**Анализ денежного притока при присоединении АО «СФ Холдинг», ООО «ЛК Эволюция», ООО «Форвард Лизинг», ООО «Эволюция возможностей»**

	<i>Тыс. руб.</i>
Чистые денежные средства, присоединенные с компаниями (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	3 024 879
Денежные средства, уплаченные при присоединении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	—
Чистый денежный приток	3 024 879

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	6 007 342	301 056
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(5 822)	(389)
Денежные средства и их эквиваленты	6 001 520	300 667

Все денежные средства и их эквиваленты выражены в российских рублях.

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1.

Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год приведен ниже:

	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января	389	5 216
Изменения ОКУ	5 433	(4 827)
На 31 декабря	5 822	389

7. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги представляют из себя долговые финансовые инструменты в собственности Группы и включают следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Корпоративные облигации	—	862 523
Итого торговые ценные бумаги	—	862 523
Корпоративные облигации	9 351 932	—
Итого торговые бумаги, заложенные по договорам «репо»	9 351 932	—

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды

Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Чистые инвестиции в лизинг	95 115 434	80 506 990
Операции обратной аренды	4 754 507	3 102 080
Итого чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	99 869 941	83 609 070
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (Прим. 16)	(4 224 056)	(589 290)
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	95 645 885	83 019 780

Валовые инвестиции в лизинг и их приведенная стоимость представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Валовые инвестиции в лизинг	127 363 855	109 068 414
За вычетом незаработанного дохода по финансовой аренде	(32 248 421)	(28 561 424)
Чистые инвестиции в лизинг	95 115 434	80 506 990
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (Прим. 16)	(4 137 236)	(575 156)
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	90 978 198	79 931 834

По состоянию на 31 декабря 2025 г. чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам, составили 2 162 447 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 658 345 тыс. руб.).

В 2025 году Группа заключила ряд договоров лизинга в рамках акции, организованной материнским Банком. На 31 декабря 2025 г. Группа признала в составе чистых инвестиций в лизинг превышение балансовой стоимости над справедливой по привлеченному финансированию от материнского банка по данным договорам на сумму 558 114 тыс. руб.

В таблице ниже представлен анализ валовых и чистых инвестиций в лизинг по срокам погашения:

	На 31 декабря 2025 г.			На 31 декабря 2024 г.		
	Валовые инвестиции в лизинг	За вычетом незаработан- ного дохода по финансовой аренде	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	Валовые инвестиции в лизинг	За вычетом незаработан- ного дохода по финансовой аренде	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва
Просроченные	2 295 376	—	2 295 376	922 553	—	922 553
До 1 года	61 044 182	(8 940 358)	52 103 824	45 070 040	(4 509 655)	40 560 385
От 1 года до 2 лет	35 874 569	(10 360 767)	25 513 802	31 766 459	(8 883 348)	22 883 111
От 2 до 3 лет	18 436 185	(7 583 971)	10 852 214	18 449 624	(7 830 815)	10 618 809
От 3 до 4 лет	6 960 718	(3 628 896)	3 331 822	9 450 824	(5 117 388)	4 333 436
От 4 до 5 лет	2 271 779	(1 430 265)	841 514	3 058 749	(2 013 788)	1 044 961
Более 5 лет	481 046	(304 164)	176 882	350 165	(206 430)	143 735
Итого	127 363 855	(32 248 421)	95 115 434	109 068 414	(28 561 424)	80 506 990

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. валовые инвестиции в лизинг подлежат уплате Группе в российских рублях.

Операции обратной аренды представляют собой задолженность по договорам обратной аренды, по которым критерии признания продажи выполнены не были и учитываемую в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Группы не имелось операций обратной аренды, по которым критерии признания продажи выполнялись.

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды (продолжение)

Нижe представлена концентрация риска чистых инвестиций в лизинг и операций обратной аренды по секторам экономики:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Грузоперевозки	26 496 688	27	27 947 051	33
Строительство	15 817 194	16	10 717 314	13
Торговля	15 296 915	15	11 085 698	13
Производство	9 449 330	9	8 035 976	9
Транспортные услуги	7 007 823	7	5 457 739	7
Пассажирские перевозки	3 700 651	4	3 350 377	4
Компании сферы услуг	3 174 095	3	225 699	1
Услуги по аренде/ лизингу	3 130 421	3	3 764 969	4
Сельское хозяйство	2 436 933	2	1 307 631	1
Научные исследования и разработки	2 085 556	2	1 429 068	1
Физические лица	1 323 198	1	1 514 983	2
Геологоразведка	1 125 278	1	732 580	1
Услуги в сфере недвижимости	765 587	1	463 670	1
Такси	556 003	1	399 275	1
Железнодорожный транспорт	304 937	1	369 374	1
Прочие отрасли	7 199 332	7	6 807 666	8
Итого чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды до вычета резерва	99 869 941	100	83 609 070	100

Процентный доход по операциям обратной аренды, отраженный в составе строки Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 год составила 842 633 тыс. руб. (за 2024 год: 513 346 тыс. руб.).

В таблицах ниже представлен анализ чистых инвестиций в лизинг и операций обратной аренды, оцениваемых по амортизированной стоимости, отнесенных к соответствующему Этапу:

31 декабря 2025 г.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Чистые инвестиции в лизинг	79 879 392	6 977 457	7 519 966	738 619	95 115 434
Операции обратной аренды	4 151 725	394 826	207 956	—	4 754 507
Итого чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды, оцениваемые по амортизированной стоимости	84 031 117	7 372 283	7 727 922	738 619	99 869 941
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(1 372 090)	(725 958)	(1 903 253)	(222 755)	(4 224 056)
Итого чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды, оцениваемые по амортизированной стоимости	82 659 027	6 646 325	5 824 669	515 864	95 645 885
31 декабря 2024 г.					
Чистые инвестиции в лизинг	74 855 944	4 057 580	1 593 466	—	80 506 990
Операции обратной аренды	2 992 870	106 573	2 637	—	3 102 080
Итого чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды, оцениваемые по амортизированной стоимости	77 848 814	4 164 153	1 596 103	—	83 609 070
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(239 232)	(117 277)	(232 781)	—	(589 290)
Итого чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды, оцениваемые по амортизированной стоимости	77 609 582	4 046 876	1 363 322	—	83 019 780

(в тысячах российских рублей)

9. Авансы поставщикам лизингового оборудования

По состоянию на 31 декабря авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, включали:

	2025 г.	2024 г.
Авансы поставщикам лизингового оборудования	954 030	1 295 826
За вычетом резерва под обесценение (Прим. 14)	(115 574)	(96 201)
	838 456	1 199 625

По состоянию на 31 декабря 2025 г. авансы пяти крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования составили 60% от общей суммы авансов (31 декабря 2025 г.: 34%). По состоянию на 31 декабря 2025 г. обесценение по авансам выданным поставщикам лизингового оборудования составило 115 574 тыс. руб. (2024 год: 96 201 тыс. руб.).

10. Изъятые и возвращенное имущество по договорам лизинга

Ниже представлена информация о балансовой стоимости изъятых и возвращенных объектов лизинга:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Изъятые и возвращенные объекты лизинга	13 334 979	3 459 658
Обесценение (Прим. 14)	(3 541 648)	(324 481)
Итого изъятые и возвращенные объекты лизинга	9 793 331	3 135 177

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. изъятые/возвращенные объекты лизинга представлены преимущественно транспортными средствами, изъятymi по договорам лизинга.

11. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Мебель, офисное и прочее оборудование	Компьютеры и прочее ИТ-обору- дование	Транспорт- ные средства в компании	Активы в форме права пользования	Транспорт- ные средства в операцион- ном лизинге	Итого
Первоначальная стоимость						
1 января 2025 г.	–	63	31 762	35 158	343 242	410 225
Поступления	–	7 056	34 752	41 802	236 534	320 144
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	24 837	54 892	568	239 530	–	319 827
Выбытия	–	(63)	(4 813)	(10 650)	(92 082)	(107 608)
31 декабря 2025 г.	24 837	61 948	62 269	305 840	487 694	942 588
Накопленная амортизация						
1 января 2025 г.	–	(63)	(21 420)	(12 802)	(134 986)	(169 271)
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	(15 464)	(45 047)	(568)	(50 633)	–	(111 712)
Начисленная амортизация	(345)	(582)	(8 184)	(21 205)	(74 714)	(105 030)
Выбытия	–	63	3 660	5 246	30 938	39 907
31 декабря 2025 г.	(15 809)	(45 629)	(26 512)	(79 394)	(178 762)	(346 106)
Остаточная стоимость						
1 января 2025 г.	–	–	10 342	22 356	208 256	240 954
31 декабря 2025 г.	9 028	16 319	35 757	226 446	308 932	596 482

(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства (продолжение)

	Компьютеры и прочее ИТ-обору- дование	Транспортные средства в компании	Активы в форме права пользования	Транспортные средства в операционном лизинге	Итого
Первоначальная стоимость					
1 января 2024 г.	63	33 367	7 169	274 684	315 283
Поступления	—	—	49 281	119 553	168 834
Выбытия	—	(1 605)	(21 292)	(50 995)	(73 892)
31 декабря 2024 г.	63	31 762	35 158	343 242	410 225
Накопленная амортизация					
1 января 2024 г.	(63)	(15 707)	(3 590)	(105 659)	(125 019)
Начисленная амортизация	—	(6 653)	(17 153)	(53 354)	(77 160)
Выбытия	—	940	7 941	24 027	32 908
31 декабря 2024 г.	(63)	(21 420)	(12 802)	(134 986)	(169 271)
Остаточная стоимость					
1 января 2024 г.	—	17 660	3 579	169 025	190 264
31 декабря 2024 г.	—	10 342	22 356	208 256	240 954

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. обесценения основных средств не выявлено.

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Со сроком погашения до 1 года	132 188	110 158
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	85 256	71 421
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	35 077	28 541
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	252 521	210 120

12. Нематериальные активы и гудвил

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов и гудвила

	Гудвил	Лицензии	Программное обеспечение	Клиентские отношения	Прочие немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 г.	—	—	—	—	—	—
Поступления в результате объединения бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	715 058	3 249	108 352	1 727 000	2 463	2 556 122
На 31 декабря 2025 г.	715 058	3 249	108 352	1 727 000	2 463	2 556 122
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2025 г.	—	—	—	—	—	—
Начисленная амортизация	—	(34)	(865)	(47 972)	(1)	(48 872)
Поступлений в результате объединения бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	—	(2 606)	(103 552)	(575 667)	(2 396)	(684 221)
Обесценение	(661 000)	—	—	—	—	(661 000)
На 31 декабря 2025 г.	(661 000)	(2 640)	(104 417)	(623 639)	(2 397)	(1 394 093)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2025 г.	—	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2025 г.	54 058	609	3 935	1 103 361	66	1 162 029

12. Нематериальные активы и гудвил (продолжение)

Тестирование на обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Гудвил

Гудвил, полученный в результате объединения бизнесов, для целей тестирования на обесценение был отнесен на единицу, генерирующую денежные средства (ЕГДС) «Эволюция» (представляет присоединенную организацию ООО «ЛК Эволюция»).

На дату объединения бизнесов под общим контролем Группа признала гудвил в сумме 715 058 тыс. руб.

В декабре 2025 года Группа осуществила тест на обесценение гудвила путем сравнения балансовой стоимости ЕГДС без учета гудвила с ее возмещаемой суммой (ценностью использования). В результате тестирования было выявлено обесценение, приходящегося на ЕГДС, в сумме (661 000) тыс. руб. (Прим. 14).

Нематериальные активы, отличные от гудвила

Также при объединении бизнесов под общим контролем Группой был идентифицирован нематериальный актив, представляющий собой клиентские взаимоотношения присоединенных компаний. На дату первоначального признания в консолидированной отчетности материнского банка было определено, что срок полезного использования клиентских взаимоотношений является конечным и составляет средний срок погашения активов, полученных в результате объединения бизнесов и равен 36 месяцам. Группа продолжает учитывать данный нематериальный актив с такими же допущениями относительно срока полезного использования.

При тестировании нематериальных активов, отличных от гудвила, обесценение не обнаружено.

Ключевые допущения, использованные при расчете ценности использования

Возмещаемая стоимость ЕГДС была определена на основании расчета ценности использования с помощью прогнозных данных по чистой прибыли, исходя из утвержденных руководством финансовых планов на четырехлетний период. Расчет ставки дисконтирования, применяемой для расчета прогнозных денежных показателей по чистой прибыли, базируется на текущих условиях и обстоятельствах деятельности Группы и рассчитывается на основе средневзвешенной стоимости капитала (далее – «WACC»). WACC учитывает стоимость как заемного, так и собственного капитала. Стоимость собственного капитала определяется как ожидаемая доходность инвестиций в Группу со стороны инвесторов. Для целей расчета возмещаемой стоимости Группа использовала ставку дисконтирования на уровне 22,07%. Также ключевым допущением является прогноз темпа роста нового бизнеса, который в модели составил 15%, основанный на отраслевых прогнозах. Руководство считает, что возможные изменения в прочих допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости, не приведут к дальнейшему обесценению нематериальных активов.

Повышение ставки дисконтирования на 2% приведет к дополнительному обесценению гудвила на 54 000 тыс. руб., а также к обесценению нематериального актива «Клиентские взаимоотношения» на 57 000 тыс. руб. Снижение роста объемов нового бизнеса до 7% приведет к дополнительному обесценению гудвила на 54 000 тыс. руб., а также к обесценению нематериального актива «Клиентские взаимоотношения» на 80 000 тыс. руб.

13. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	2025 г.	2024 г.
Начисление налога на прибыль – текущая часть	272 379	155 118
(Уменьшение)/начисление отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	(399 343)	167 609
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	41 934
(Экономия)/расход по налогу на прибыль	(126 964)	364 661

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2025 составляла 25% (2024 год: 20%). Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным и муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным после 1 января 2007 г. составляла в 2025 году 20% в 2024 году 15%.

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

12 июля 2024 г. был подписан 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». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20%, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25%. Закон вступает в силу с 1 января 2025 г.

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Группа начислила в 2024 году дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(1 699 457)	1 303 642
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	(424 864)	260 728
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	297 900	61 999
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	41 934
Расход по налогу на прибыль	(126 964)	364 661

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц		Приобретенные в результате объединения бизнесов		Возникновение и уменьшение временных разниц	
	2023 г.	В отчете о прибылях и убытках	2024 г.	В отчете о прибылях и убытках	2025 г.	В отчете о прибылях и убытках
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Ценные бумаги	–	19 890	19 890	–	63 800	83 690
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	442 634	(442 634)	–	–	–	–
Резерв под ОКУ	31 588	31 231	62 819	553 274	363 117	979 210
Налоговые убытки к переносу	–	1 265 393	1 265 393	1 506 563	650 211	3 422 167
Прочее	34 671	(3 421)	31 250	(17 194)	47 657	61 713
Отложенные налоговые активы	508 893	870 459	1 379 352	2 042 643	1 124 785	4 546 780
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	–	(995 506)	(995 506)	(533 417)	(578 117)	(2 107 040)
Резерв под ОКУ	–	–	–	–	–	–
Изъятые средства	(39 649)	(79 651)	(119 300)	(227 047)	(157 598)	(503 945)
Основные средства	(4 935)	(4 845)	(9 780)	(50 961)	(1 720)	(62 461)
Нематериальные активы	–	–	–	(287 833)	11 993	(275 840)
Отложенные налоговые обязательства	(44 584)	(1 080 002)	(1 124 586)	(1 099 258)	(725 442)	(2 949 286)
Отложенный налоговый актив/(обязательство), нетто	464 309	(209 543)	254 766	943 385	399 343	1 597 494

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

Сумма налоговых убытков Группы, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 13 688 664 тыс. руб., в т.ч. убытки к переносу на будущие налоговые периоды возникшие в результате присоединения организаций (см. Примечание 5) на сумму 6 026 249 тыс. руб. Перенос данных убытков не ограничен во времени, но такой перенос не должен уменьшать налоговую базу более чем на 50% в налоговых периодах по 31 декабря 2030 г.

14. Прочие расходы от обесценения и резервы

В таблице ниже представлено движение по расходам от обесценения активов, резервам и оценочным обязательствам за год по 31 декабря 2025 г.:

	<i>Авансы выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Судебные разбира- тельства</i>	<i>Изъятые и возвра- щенные объекты лизинга</i>	<i>Немате- риальные активы и гудвилл</i>	<i>Прочие оценочные обяза- тельства</i>	<i>Итого</i>
1 января 2025 г.	(96 201)	(70 318)	(324 481)	–	–	(491 000)
Поступление при объединении бизнесов под общим контролем	(30 377)	(293 477)	(1 489 809)	–	–	(1 813 663)
Создание	(15 495)	(63 633)	(2 575 183)	(661 000)	(175 000)	(3 490 311)
Выбытие	26 499	25 730	847 825	–	–	900 054
31 декабря 2025 г.	<u>(115 574)</u>	<u>(401 698)</u>	<u>(3 541 648)</u>	<u>(661 000)</u>	<u>(175 000)</u>	<u>(4 894 920)</u>

В таблице ниже представлено движение по расходам от обесценения активов, резервам и оценочным обязательствам за год по 31 декабря 2024 г.:

	<i>Авансы выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Судебные разбирательства</i>	<i>Изъятые и возвращенные объекты лизинга</i>	<i>Итого</i>
1 января 2024 г.	(69 800)	(36 955)	(42 294)	(149 049)
Создание	(26 401)	(37 832)	(356 346)	(420 579)
Выбытие	–	4 469	74 159	78 628
31 декабря 2024 г.	<u>(96 201)</u>	<u>(70 318)</u>	<u>(324 481)</u>	<u>(491 000)</u>

Резервы под обесценение активов вычитаются из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под условные обязательства (в том числе судебные разбирательства) отражаются в составе обязательств. Обесценение изъятых и возвращенных объектов лизинга, отражается при списании их стоимости до чистой возможной цены реализации. При продаже изъятых и возвращенных объектов лизинга накопленный резерв под обесценение списывается (выбывает) в себестоимость реализации для формирования финансового результата от продажи.

(в тысячах российских рублей)

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя прочие нефинансовые и прочие финансовые активы:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборудование, приобретенное для целей лизинга	118 909	12 062
Отложенные расходы по страхованию	431 727	232 030
Прочие авансы выданные	164 199	108 758
Имущество, приобретенное для продажи	30 083	8 583
Прочее	5 178	4 813
Прочие нефинансовые активы	750 096	366 246
Дебиторская задолженность лизингополучателей в части НДС по лизинговым платежам	1 165 685	296 672
Дебиторская задолженность	243 838	62 198
Прочее	157 842	44 406
Прочие активы до вычета резерва	1 567 365	403 276
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (Прим. 16)	(334 072)	(59 648)
Прочие финансовые активы	1 233 293	343 628
Всего прочие активы	1 983 389	709 874

Прочие обязательства включают в себя прочие нефинансовые и прочие финансовые обязательства:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к уплате	1 756 479	58 925
Резерв под неиспользованные отпуска	110 902	68 670
Резерв на судебные разбирательства (Прим. 14)	401 698	70 318
Прочие оценочные обязательства (Прим. 14)	175 000	—
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль и НДС	81 481	52 164
Резервы на выплату вознаграждений работникам	68 934	33 446
Прочие обязательства	595	397
Прочие нефинансовые обязательства	2 595 089	283 920
Прочая торговая кредиторская задолженность и предоплата	1 236 439	538 754
Прочая задолженность перед персоналом	3 235	—
Обязательство по аренде	276 210	24 488
Прочие финансовые обязательства	1 515 884	563 242
Всего прочие обязательства	4 110 973	847 162

(в тысячах российских рублей)

16. Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг и процентных активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ в отношении чистых инвестиций в лизинг за год по 31 декабря 2025 г.:

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	74 855 944	4 057 580	1 593 466	–	80 506 990
Новые активы созданные или приобретенные	33 551 189	–	–	–	33 551 189
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	15 856 872	1 249 583	2 103 832	790 689	20 000 976
Активы погашенные или признание которых прекращено	(33 019 864)	(3 487 413)	(1 718 653)	(52 070)	(38 278 000)
Перевод в Этап 1	2 683 808	(2 683 808)	–	–	–
Перевод в Этап 2	(14 118 975)	15 747 209	(1 628 234)	–	–
Перевод в Этап 3	–	(7 968 801)	7 968 801	–	–
Эффект от реструктуризаций	70 418	63 107	89 814	–	223 339
Списанные активы	–	–	(889 060)	–	(889 060)
31 декабря 2025 г.	79 879 392	6 977 457	7 519 966	738 619	95 115 434

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 г.	(229 439)	(113 373)	(232 344)	–	(575 156)
Новые активы созданные или приобретенные	(506 183)	–	–	–	(506 183)
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	(1 441 475)	(144 066)	(306 236)	(226 577)	(2 118 354)
Активы, погашенные или признание которых прекращено (за исключением списаний)	78 121	60 362	104 563	16 287	259 333
Перевод в Этап 1	(116 450)	116 450	–	–	–
Перевод в Этап 2	1 124 988	(1 216 073)	91 085	–	–
Перевод в Этап 3	–	971 284	(971 284)	–	–
Чистая переоценка резерва убытков за период	(250 819)	(370 309)	(1 452 343)	(12 465)	(2 085 936)
Списания	–	–	889 060	–	889 060
31 декабря 2025 г.	(1 341 257)	(695 725)	(1 877 499)	(222 755)	(4 137 236)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по операциям обратной аренды за год по 31 декабря 2025 г.:

<i>Операции обратной аренды</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	2 992 870	106 573	2 637	3 102 080
Новые активы созданные или приобретенные	3 267 041	–	–	3 267 041
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	49 150	1 030	19 467	69 647
Активы погашенные или признание которых прекращено	(1 415 943)	(153 395)	(119 298)	(1 688 636)
Перевод в Этап 1	6 948	(6 948)	–	–
Перевод в Этап 2	(750 961)	754 612	(3 651)	–
Перевод в Этап 3	–	(308 125)	308 125	–
Эффект от реструктуризаций	2 620	1 079	676	4 375
31 декабря 2025 г.	4 151 725	394 826	207 956	4 754 507

(в тысячах российских рублей)

16. Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг и процентных активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)

<i>Операции обратной аренды</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 г.	(9 793)	(3 904)	(437)	(14 134)
Новые активы созданные или приобретенные	(39 120)	–	–	(39 120)
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	(9 027)	(132)	(5 381)	(14 540)
Активы, погашенные или признание которых прекращено (за исключением списаний)	2 731	2 159	2 887	7 777
Перевод в Этап 1	(82)	82	–	–
Перевод в Этап 2	34 180	(34 204)	24	–
Перевод в Этап 3	–	11 039	(11 039)	–
Чистая переоценка резерва убытков за период	(9 722)	(5 273)	(11 808)	(26 803)
31 декабря 2025 г.	(30 833)	(30 233)	(25 754)	(86 820)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ в отношении процентных активов за год по 31 декабря 2024 г.:

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	58 713 320	1 757 429	757 265	61 228 014
Новые активы созданные или приобретенные	45 209 673	–	–	45 209 673
Активы погашенные или признание которых прекращено	(23 582 926)	(1 689 440)	(526 030)	(25 798 396)
Перевод в Этап 1	91 390	(91 390)	–	–
Перевод в Этап 2	(5 691 071)	5 691 071	–	–
Перевод в Этап 3	–	(1 621 400)	1 621 400	–
Эффект от реструктуризаций	115 558	11 310	22 000	148 868
Списанные активы	–	–	(281 169)	(281 169)
31 декабря 2024 г.	74 855 944	4 057 580	1 593 466	80 506 990

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 г.	(84 274)	(38 736)	(94 368)	(217 378)
Новые активы созданные или приобретенные	(198 231)	–	–	(198 231)
Активы, погашенные или признание которых прекращено (за исключением списаний)	12 033	19 079	60 360	91 472
Перевод в Этап 1	(1 812)	1 812	–	–
Перевод в Этап 2	90 271	(90 271)	–	–
Перевод в Этап 3	–	51 972	(51 972)	–
Чистая переоценка резерва убытков за период	(47 426)	(57 229)	(427 533)	(532 188)
Списания	–	–	281 169	281 169
31 декабря 2024 г.	(229 439)	(113 373)	(232 344)	(575 156)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по операциям обратной аренды за год по 31 декабря 2024 г.:

<i>Операции обратной аренды</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	2 488 013	70 625	–	2 558 638
Новые активы созданные или приобретенные	1 697 662	–	–	1 697 662
Активы погашенные или признание которых прекращено	(1 075 284)	(76 578)	(2 969)	(1 154 831)
Перевод в Этап 1	–	–	–	–
Перевод в Этап 2	(117 995)	117 995	–	–
Перевод в Этап 3	–	(5 606)	5 606	–
Эффект от реструктуризаций	474	137	–	611
31 декабря 2024 г.	2 992 870	106 573	2 637	3 102 080

(в тысячах российских рублей)

16. Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг и процентных активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)

<i>Операции обратной аренды</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 г.	(3 843)	(1 379)	–	(5 222)
Новые активы созданные или приобретенные	(8 014)	–	–	(8 014)
Активы, погашенные или признание которых прекращено (за исключением списаний)	671	1 270	–	1 941
Перевод в Этап 1	–	–	–	–
Перевод в Этап 2	2 495	(2 495)	–	–
Перевод в Этап 3	–	109	(109)	–
Чистая переоценка резерва убытков за период	(1 102)	(1 409)	(328)	(2 839)
31 декабря 2024 г.	(9 793)	(3 904)	(437)	(14 134)

В таблице ниже представлен анализ изменений ОКУ в отношении прочих финансовых активов за год по 31 декабря 2025 г.:

<i>Прочие финансовые активы</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 г.	–	–	(59 648)	(59 648)
Новые активы созданные или приобретенные	(738)	–	–	(738)
Объединение бизнесов под общим контролем (Примечание 5)	–	–	(84 474)	(84 474)
Переклассификация в другие категории	–	–	1 490	1 490
Перевод в Этап 1	(30)	30	–	–
Перевод в Этап 2	1 636	(1 636)	–	–
Перевод в Этап 3	–	16 855	(16 855)	–
Изменения моделей и исходных данных, использованных при расчете ОКУ	(868)	(15 249)	(195 617)	(211 734)
Списания	–	–	21 032	21 032
31 декабря 2025 г.	–	–	(334 072)	(334 072)

В таблице ниже представлен анализ изменений ОКУ в отношении прочих финансовых активов за год по 31 декабря 2024 г.:

<i>Прочие финансовые активы</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 г.	–	–	(16 856)	(16 856)
Новые активы созданные или приобретенные	(40)	–	–	(40)
Переклассификация в другие категории	–	–	125	125
Перевод в Этап 1	(3)	3	–	–
Перевод в Этап 2	5 128	(5 128)	–	–
Перевод в Этап 3	–	5 214	(5 214)	–
Изменения моделей и исходных данных, использованных при расчете ОКУ	(5 085)	(89)	(41 710)	(46 884)
Списания	–	–	4 007	4 007
31 декабря 2024 г.	–	–	(59 648)	(59 648)

17. Средства кредитных организаций

По состоянию на 31 декабря средства кредитных организаций представлены:

	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Кредиты	66 714 117	63 178 677
Договоры «репо»	6 932 814	–
Средства для финансирования специализированных лизинговых продуктов	722 075	–
Средства кредитных организаций	74 369 006	63 178 677

Средства кредитных организаций на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены средствами, привлеченными в российских рублях от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации. Предметом договоров «репо» являются корпоративные облигации, справедливая стоимость которых составляет 9 351 932 тыс. руб. (Прим. 7).

(в тысячах российских рублей)

17. Средства кредитных организаций (продолжение)

На 31 декабря 2025 г. контрактные ставки процента по полученным кредитам в рублях составляют от 6,4% до 21,80% для кредитов с фиксированной ставкой и от КС ЦБ + 0,5% до КС ЦБ + 3,2% для кредитов с плавающей ставкой. Срок погашения данных кредитов наступает в 2026-2035 годах.

На 31 декабря 2024 г. контрактные ставки процента по полученным кредитам в рублях составляют от 9,8% до 11,80% для кредитов с фиксированной ставкой и от КС ЦБ + 0,5% до КС ЦБ + 2,35% для кредитов с плавающей ставкой. Срок погашения данных кредитов наступает в 2025-2029 годах.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам, составили 2 162 447 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 658 345 тыс. руб.) (Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. в составе средств кредитных организаций, в том числе отражены средства, по которым Группой были не соблюдены условия ковенантов по кредитным соглашениям перед кредиторами на сумму 3 277 822 тыс. руб., в связи с чем долгосрочная часть данных кредитов была переклассифицирована в краткосрочную (Примечание 26). Группа не оценивает для себя негативных последствий в связи с не соблюдением условий ковенант так как имеет свободный запас ликвидности для покрытия этих обязательств. Руководство Группы ведет работу по пересмотру договорных обязательств и не ожидает предъявления требования о досрочном погашении кредитов в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты. Мониторинг и контроль соблюдения ковенантов производится на ежеквартальной основе.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группой не были соблюдены условия ковенантов по кредитным соглашениям перед одним из банков на сумму 460 814 тыс. руб. На дату утверждения обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группа получила письмо от данного банка о неприменении права досрочного истребования всей суммы кредита. Мониторинг и контроль соблюдения ковенантов производится на ежеквартальной основе.

18. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Срок оферты</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2024 г.</i>	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Серия БО-П05	Ноябрь 2021 года	Июль 2025 года	Не применимо	—	9,25	—	1 636 601
Серия БО-П06	Май 2023 года	Май 2026 года	Не применимо	10,00	10,00	543 397	1 356 521
Серия БО-П07	Август 2024 года	Август 2027 года	Не применимо	18,00	23,00	4 821 125	5 995 316
Серия БО-П08	Декабрь 2024 года	Январь 2029 года	Июль 2026 года	18,00	23,00	4 888 835	5 011 589
Серия БО-П09	Март 2025 года	Апрель 2028 года	Март 2026 года	18,00	—	5 508 463	—
Серия БО-П10	Май 2025 года	Июль 2030 года	Июнь 2026 года	18,00	—	9 989 273	—
Серия БО-П11	Июль 2025 года	Июнь 2026 года	Не применимо	18,90	—	824 774	—
Серия БО-П12	Июль 2025 года	Июль 2026 года	Не применимо	15,60	—	808 270	—
Серия БО-П13	Сентябрь 2025 года	Сентябрь 2026 года	Не применимо	14,70	—	661 765	—
Серия БО-П14	Декабрь 2025 года	Декабрь 2026 года	Не применимо	15,70	—	583 086	—
Серия БО-П16	Октябрь 2025 года	Октябрь 2030 года	Апрель 2026 года	18,00	—	5 183 790	—
Серия БО-П17	Декабрь 2025 года	Декабрь 2028 года	Не применимо	16,00	—	5 031 332	—
Серия БО-П18	Декабрь 2025 года	Декабрь 2027 года	Не применимо	18,90	—	2 012 906	—
Серия 001P-01	Декабрь 2023 года	Декабрь 2026 года	Не применимо	16,75	—	332 914	—
Всего облигаций выпущенных						41 189 930	14 000 027

(в тысячах российских рублей)

19. Авансы от лизингополучателей

По состоянию на 31 декабря 2025 г. авансы от лизингополучателей составили 2 605 991 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 877 851 тыс. руб.).

Авансы от пяти крупнейших лизингополучателей составили 11% от общей суммы авансов (31 декабря 2024 г.: 8%).

20. Собственный капитал / чистые активы, приходящиеся на участника

По состоянию на 31 декабря 2025 г. уставный капитал и прочие взносы участника составили 8 518 115 тыс. руб. (2024 год: 4 021 000 тыс. руб.). На 31 декабря 2025 г. уставный капитал Компании в размере 1 021 515 тыс. руб. (в т.ч. 515 тыс. руб. от объединения бизнесов под общим контролем) представлен долями двух участников: доля первого участника 99,99%, доля второго участника 0,1% (на 31 декабря 2024 г.: в размере 1 021 000 тыс. руб. представлен долями единственного участника).

Прочие взносы составляют 7 496 600 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 3 000 000 тыс. руб.) и представлены вкладами в имущество Компании, внесенными материнским банком в декабре 2025 года в размере 3 000 000 тыс. руб., в декабре 2024 года в размере 1 500 000 тыс. руб., в декабре 2023 в размере 500 000 тыс. руб. и в феврале 2022 года в размере 1 000 000 тыс. руб., соответственно, без увеличения размера и номинальной стоимости доли материнского банка, а также вклады в имущество присоединенных организаций в рамках реорганизации в 2025 году на сумму 1 496 600 тыс. руб., которые были внесены их участниками в декабре 2024 года.

В соответствии с российским законодательством в качестве дивидендов в пользу участников Компании может распределяться только накопленная нераспределенная прибыль, отраженная в обязательной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и связанными с ними нормативными актами («РПБУ»). По состоянию на 31 декабря 2025 г. непокрытый убыток Компании по РПБУ составил (497 926) тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: нераспределенная прибыль составила 6 747 374 тыс. руб.).

В сентябре 2025 года единственный участник Компании принял решение распределить часть нераспределенной прибыли прошлых лет по состоянию на 31 декабря 2024 г. в размере 3 000 000 тыс. руб., данные дивиденды были выплачены Компанией в сентябре 2025 года. За 2024 год дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

До 28 декабря 2025 г.: согласно уставу Группы и Федеральному закону № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. оплаченные доли участников могут быть возвращены участникам, сумма выкупа определялась на основе данных российской бухгалтерской отчетности, соответственно, они учитывались как обязательства.

28 декабря 2025 г. в связи с вступлением в силу Федерального закона № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», у участника при выходе из общества с ограниченной ответственностью появилось право требовать оценки рыночной стоимости его доли и, соответственно, осуществить выплату по рыночной стоимости. Таким образом, Группа переклассифицировала доли участников из обязательств в собственный капитал в размере 4 848 306 тыс. руб.

21. Договорные и условные обязательства

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, общий размер обязательств (при их наличии), возникающих по таким искам и претензиям, не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа сформировала резервы, соответствующие вероятной сумме убытков, по судебным разбирательствам (см. Примечание 14).

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового законодательства допускает различные толкования (которые, в частности, могут применяться и к правоотношениям в прошлом) выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям.

(в тысячах российских рублей)

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России, и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства, в том числе механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая налоговая ставка налога на прибыль организаций с 20% до 25%, а также ставка налогообложения процентов по отдельным видам облигаций с 15% до 20%. При этом, продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года.

В настоящее время практика применения указанных выше норм не сформировалась и(или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике. Помимо этого, последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Таким образом, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными.

По общему правилу, налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и позиция Группы в отношении вопросов налогообложения должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Возможные выплаты в связи с налоговыми доначислениями, как ожидается Группой, не превысят 300 000 тыс. руб.

Руководство будет решительно защищать позиции и интерпретации Группы, примененные при расчете налогов, отраженных в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, в случае их оспаривания налоговыми органами.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (ТЦО), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, включает в себя сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также некоторые типы сделок между независимыми организациями, например, в сделках с организациями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях.

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

(в тысячах российских рублей)

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

Капитальные затраты по договорным и условным обязательствам

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали следующее:

	2025 г.	2024 г.
Капитальные затраты по договорным и условным обязательствам	2 438 927	2 437 619
Договорные и условные обязательства	2 438 927	2 437 619

22. (Убыток)/прибыль от реализации изъятого лизингового оборудования

Прибыль от реализации изъятого лизингового оборудования включают:

	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации изъятого лизингового оборудования	1 238 138	1 866 882
Себестоимость реализации изъятого лизингового оборудования	(1 539 445)	(1 652 391)
Прибыль от реализации лизингового оборудования	(301 307)	214 491

23. Чистые убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2025 г.	2024 г.
Торговые ценные бумаги	(36 766)	(148 345)
Итого чистые убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по ССПУ	(36 766)	(148 345)

24. Прочие доходы

	2025 г.	2024 г.
Штрафы полученные	485 704	224 786
Доход от предоставления дополнительных услуг	217 564	116 288
Доход, полученный по решению суда	90 912	23 228
Прочий доход за пользование активами	77 575	17 944
Доход от страховых случаев	24 910	16 601
Прочее	49 157	13 707
Прочие доходы	945 822	412 554

(в тысячах российских рублей)

25. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

В таблице ниже представлены расходы на персонал и прочие операционные расходы:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и прочие выплаты	2 315 190	1 391 293
Затраты на социальное обеспечение	568 210	332 507
Расходы на оплату труда	2 883 400	1 723 800
Расходы на страхование	530 246	286 429
Расходы на систему слежения	107 444	155 325
Корпоративные мероприятия	81 566	77 813
Транспорт	69 222	49 163
Реклама и маркетинг	59 273	29 046
Расходы по аренде	45 714	30 796
Профессиональные услуги	41 877	30 876
Расходы на ИТ-поддержку	38 502	34 400
Услуги связи	28 251	19 119
Невозмещенный НДС	19 638	60 471
Затраты на содержание автомобильного парка, находящегося в операционном лизинге	25 208	13 642
Офисное оборудование	8 149	5 644
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 906	6 329
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	2 695	2 535
Прочее	105 718	53 485
Прочие операционные расходы	1 167 409	855 073

26. Управление рисками**Введение**

Деятельность Группы связана с рисками. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками играет важнейшую роль в поддержании существующего уровня рентабельности Группы, при этом каждый сотрудник Группы отвечает за риски, которые могут возникнуть при выполнении им своих должностных обязанностей. Система Группы по управлению рисками распространяется на следующие риски:

- ▶ кредитный риск;
- ▶ риск ликвидности;
- ▶ риск изменения процентной ставки;
- ▶ операционные и юридические риски.

Группа на отчетную дату не подвержена валютному риску, поскольку все активы и обязательства Группы на отчетную дату выражены в российских рублях.

Функции по управлению рисками реализованы на всех уровнях корпоративного управления и распределяются следующим образом:

Совет директоров осуществляет наблюдательную функцию и отвечает за общий подход к управлению рисками, а также за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Он также ответственен за одобрение сделок с крупными контрагентами, по которым параметры сделок превышают полномочия кредитного комитета.

Руководство Группы разрабатывает стратегии, утверждает политику управления рисками, распределяет функции управления рисками между отделами и осуществляет мониторинг их реализации.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Обязанности *Департамента управления рисками* включают:

- ▶ подготовку внутренних документов в области управления рисками, включая определение, оценку и контроль рисков;
- ▶ независимый анализ и оценку всех типов рисков, с которыми сталкивается Группа, в том числе риски, связанные с продуктами Группы;
- ▶ разработка кредитной политики и рекомендаций по ее изменению для руководства Группы и Совета директоров.
- ▶ разработку новых лизинговых продуктов в сотрудничестве с управлением продаж, анализ и оценку всех типов рисков;
- ▶ участие в разработке и реализации бизнес-процессов Группы с целью минимизации всех типов рисков Группы;
- ▶ независимую оценку и анализ финансового положения клиентов (корпоративных клиентов, предприятий малого и среднего бизнеса) и потенциальных параметров сделок с ними, включая оценку качества объектов лизинга/аренды;
- ▶ подготовку письменных заключений и рекомендаций касательно реализации условий договоров лизинга для кредитного комитета или Совета директоров Группы;
- ▶ мониторинг реализации решений кредитного комитета, Совета директоров, участников;
- ▶ мониторинг действующего портфеля и сопровождение обращений действующих клиентов по действующим договорам лизинга;
- ▶ разработка и валидация моделей оценки кредитного риска, расчет фактических риск-метрик по выдачам и портфелю по кредитному риску, их мониторинг и прогнозирование;
- ▶ принятие решения по заявкам на лизинг в рамках установленных полномочий;
- ▶ прочие обязанности в соответствии с внутренними политиками Группы.

Структура управления рисками

Обязанности комитетов разных уровней и лиц принимающий решения определяются лимитами полномочий, зарегистрированных во внутренних документах компании и включают:

- ▶ рассмотрение, определение и утверждение условий договоров финансового и операционного лизинга, разработку условий продажи в рассрочку согласно лимитам, утвержденным Советом директоров, а также утверждение продуктовой линейки;
- ▶ определение требований к поставщикам лизинговых активов;
- ▶ определение требований к договорам лизинга и прочим контрактам;
- ▶ определение требований к лизинговым активам;
- ▶ принятие решений по нетипичным запросам клиентов по действующим договорам;
- ▶ принятие решений по реструктуризации и изменению графика выплат по запросам клиентов.

Финансовый департамент отвечает за управление риском ликвидности, риском изменения процентной ставки и валютным риском.

Департамент экономической безопасности отвечает за информирование клиентов о просроченных платежах по договорам лизинга (взыскание путем переговоров), а также за досудебное взыскание дебиторской задолженности, расторжение договоров лизинга, наложение досудебного запрета на объекты лизинга.

Управление реализации изъятого имущества отвечает за продажу изъятого и возвращенного имущества по договорам лизинга.

Юридический департамент отвечает за обеспечение соответствия стандартных форм договоров текущим законодательным нормам и юридической практике с целью снизить юридические риски Группы. Юридический департамент занимается взысканием дебиторской задолженности и расторжением договоров с клиентами и поставщиками в сотрудничестве с Департаментом экономической безопасности.

Служба внутреннего аудита отвечает за независимую оценку эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления, а также за предотвращение финансовых потерь в связи с возможными недобросовестными действиями.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Принципы кредитной политики

Основные принципы кредитной политики ежегодно определяются Советом директоров.

Они преследуют следующие цели:

- ▶ определение порядка формирования лизингового портфеля с учетом отраслевых рисков;
- ▶ определение специфических критериев с учетом структуры лимитов рисков и типов объектов лизинга.

Группа использует утвержденные шаблоны отчетов по оценке, что позволяет ее отделам эффективно оценивать риски в отношении потенциальных клиентов. Решения о заключении договоров лизинга с предприятиями малого и среднего бизнеса зависят главным образом от кредитоспособности лизингополучателей, которая подтверждается по результатам оценки их финансового положения, а также от типа объектов лизинга. В процессе анализа Группа учитывает такие факторы, как финансовое положение клиентов, рынок, на котором они действуют, конкурирующие продукты и организационную систему управления клиентов, их репутацию и кредитную историю на рынке.

Решения по заявкам клиентам на лизинг принимаются несколькими способами:

- ▶ по коробочным структурированным продуктам – андеррайтером или автоматической системой принятия решения по настроенным в ERP системе кредитными стратегиям на базе рассчитанного уровня риска по клиенту и уровня ликвидности предмета лизинга;
- ▶ по нестандартизированным продуктам – путем голосования членов кредитного комитета (Совета директоров) или лип принимающих решения в рамках, закрепленных за ними полномочиями, в системе автоматизации рабочих процессов (Pyrus). Решение считается действительным при условии присутствия необходимого числа участников.

Бизнес-процессы Группы полностью автоматизированы.

В отношении активов, предоставленных в качестве предмета лизинга, Группа придерживается следующего подхода:

- ▶ Группа является собственником объекта лизинга;
- ▶ Группа предоставляет ликвидные и высоколиквидные активы (неликвидные активы не предоставляются);
- ▶ лизингополучатель по сделке использует собственные средства для уплаты аванса по договору лизинга.

Дополнительное обеспечение может включать следующее:

- ▶ корпоративные гарантии/поручительства;
- ▶ личные гарантии владельца/директора;
- ▶ дополнительное обеспечение в форме имущества, принадлежащего клиенту/гаранту.

Необходимость предоставить дополнительное обеспечение и его размер определяется в зависимости от параметров изначальной заявки на лизинг.

Для целей сокращения рисков Группа выдвигает обязательные требования по страхованию объектов лизинга у аккредитованных Группой страховых компаний.

Последующее взыскание проблемной задолженности по действующим договорам и мониторинг предметов лизинга договоров осуществляются Департаментом экономической безопасности.

Система оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Принципы кредитной политики (продолжение)

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять в том или ином сегменте типов предметов лизинга, клиентов и тп. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем аспектам, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Совету директоров и руководителям различного уровня. В различных риск отчетах содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, изменения в уровне риска в различных сегментах, проводится план факт анализ риск метрик, динамика дефолтности. Ежемесячно на основании согласованной методики осуществляется создание резерва на кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Снижение риска

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

Повышенная концентрация риска

Концентрации риска возникают в случае, когда финансируемые компании входят в одну группу компаний, или ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывает схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион или когда несколько групп компаний занимают существенную долю в портфеле.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Группа осуществляет управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансового убытка в случае невыполнения контрагентом своих договорных обязательств. Подверженность Группы кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансовой аренды.

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (лизингополучателю), группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам (отраслям, регионам) утверждаются Советом директоров и кредитным комитетом. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, анализ финансового состояния лизингополучателей, а также мониторинг предметов лизинга, являющегося обеспечением по сделке. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку. Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом, такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров лизинга.

Решение о заключении договора лизинга зависит от результатов финансовой деятельности клиентов и параметров объекта, передаваемого в лизинг. Группа устанавливает параметры договора лизинга на уровне, который позволит покрыть убытки Группы в рамках данного договора через изъятие и продажу объекта лизинга в случае отсутствия оплаты от клиента. Для целей снижения данного риска политика Группы направлена на поддержание диверсифицированного портфеля, снижение концентрации наиболее подверженных риску секторов в портфеле, уменьшение размера кредитного риска до одного клиента в кредитном портфеле.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

По чистым инвестициям в лизинг Группа удерживает право собственности на имущество, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий договоров финансового лизинга.

В таблице ниже представлена концентрация кредитного риска по клиентам Группы:

	2025 г.	2024 г.
Количество клиентов в кредитном портфеле	20 334	9 890
Доля самого крупного клиента в общем объеме кредитного портфеля, %	1,0	1,44
10 крупнейших клиентов в общем объеме кредитного портфеля, %	6,4	9,54

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено ниже.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Для представления кредитного качества финансовых активов применяется внутренняя система рейтингов. Где это практически осуществимо, также используется информация национальных и международных рейтинговых агентств.

Лизингополучатели Группы делятся на четыре рейтинговых группы. Рейтинговая шкала Группы отражает кредитное качество чистых инвестиций в лизинг. Рейтинги определяются и фиксируются на каждую отчетную дату.

Высокий кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается минимальный уровень риска. Минимальный уровень риска соответствует контрагентам с высокой способностью своевременно исполнять финансовые обязательства и отсутствием просроченных платежей на отчетную дату.

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

Ниже стандартного кредитного рейтинга: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается средний уровень риска. Средний уровень риска определяется умеренной вероятностью дефолта и средней способностью своевременно исполнять финансовые обязательства.

Обесцененные: уровень риска выше среднего. Уровень риска выше среднего характеризуется повышенной вероятностью дефолта по сделкам и высоким уровнем просроченных платежей.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с лизингом статьям обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

31 декабря 2025 г.	Примечания		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	Этап 1	6 007 342	—	—	—	6 007 342
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	8	Этап 1	74 402 141	9 496 558	123 613	8 804	84 031 117
		Этап 2	61 324	8 498	7 289 900	12 562	7 372 283
		Этап 3	544 908	641 418	1 613 350	4 928 246	7 727 922
		ПСКО	256 219	67 425	245 139	169 835	738 618
Итого			81 271 934	10 213 899	9 272 002	5 119 447	105 877 282

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

31 декабря 2024 г.	Примечания	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	Этап 1	301 056	—	—	301 056
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	8	Этап 1	66 163 757	11 601 503	83 554	77 848 814
		Этап 2	—	4 006 224	157 929	4 164 153
		Этап 3	45 692	77 450	1 025 026	1 596 103
Итого			66 510 505	11 678 953	1 182 955	83 910 126

Использование рейтингов позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, типам имущества в лизинге и прочим сегментам и вносить коррективы в процесс оценки рисков и условия одобрения сделок. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также кредитную историю клиента.

Ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных финансовых активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

31 декабря 2025 г.	Менее 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 90 дней	Более 90 дней	Итого
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	21 267 309	4 552 237	2 946 461	3 540 143	32 306 150
Итого	21 267 309	4 552 237	2 946 461	3 540 143	32 306 150

31 декабря 2024 г.	Менее 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 90 дней	Более 90 дней	Итого
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	11 762 507	2 924 937	1 686 681	469 395	16 843 520
Итого	11 762 507	2 924 937	1 686 681	469 395	16 843 520

В таблице, приведенной ниже, представлена информация о качестве чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

Чистые инвестиции в лизинг 2025 г.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
- Не просроченные	70 485 895	61 323	544 910	256 218	71 348 346
- Просроченные на срок менее 30 дней	9 261 080	8 498	623 786	67 425	9 960 789
- Просроченные на срок 30-89 дней	123 613	6 895 075	1 479 289	245 140	8 743 117
- Просроченные на срок 90-179 дней	—	12 561	2 927 738	42 315	2 982 614
- Просроченные на срок 180-360 дней	1 834	—	1 754 505	35 672	1 792 011
- Просроченные на срок более 360 дней	6 970	—	189 738	91 849	288 557
Итого чистые инвестиции в лизинг	79 879 392	6 977 457	7 519 966	738 619	95 115 434
Резерв под обесценение	(1 341 257)	(695 725)	(1 877 499)	(222 755)	(4 137 236)
Итого чистые инвестиции в лизинг, нетто	78 538 135	6 281 732	5 642 467	515 864	90 978 198

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Чистые инвестиции в лизинг 2024 г.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
- Не просроченные	63 725 777	–	45 692	63 771 469
- Просроченные на срок менее 30 дней	11 046 613	–	77 450	11 124 063
- Просроченные на срок 30-89 дней	83 554	3 909 290	447 935	4 440 779
- Просроченные на срок 90-179 дней	–	148 290	703 872	852 162
- Просроченные на срок 180-360 дней	–	–	318 517	318 517
- Просроченные на срок более 360 дней	–	–	–	–
Итого чистые инвестиции в лизинг	74 855 944	4 057 580	1 593 466	80 506 990
Резерв под обесценение	(229 439)	(113 373)	(232 344)	(575 156)
Итого чистые инвестиции в лизинг, нетто	74 626 505	3 944 207	1 361 122	79 931 834

В таблице, приведенной ниже, представлена информация о качестве операций обратной аренды по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Операции обратной аренды 2025 г.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
- Не просроченные	3 916 247	–	–	3 916 247
- Просроченные на срок менее 30 дней	235 478	–	17 632	253 110
- Просроченные на срок 30-89 дней	–	394 826	134 059	528 885
- Просроченные на срок 90-179 дней	–	–	21 596	21 596
- Просроченные на срок 180-360 дней	–	–	34 669	34 669
Итого операции обратной аренды	4 151 725	394 826	207 956	4 754 507
Резерв под обесценение	(30 833)	(30 233)	(25 754)	(86 820)
Итого операции обратной аренды, нетто	4 120 892	364 593	182 202	4 667 687

Операции обратной аренды 2024 г.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
- Не просроченные	2 437 980	–	–	2 437 980
- Просроченные на срок менее 30 дней	554 890	–	–	554 890
- Просроченные на срок 30-89 дней	–	96 934	–	96 934
- Просроченные на срок 90-179 дней	–	9 639	–	9 639
- Просроченные на срок 180-360 дней	–	–	2 637	2 637
Итого операции обратной аренды	2 992 870	106 573	2 637	3 102 080
Резерв под обесценение	(9 793)	(3 904)	(437)	(14 134)
Итого операции обратной аренды, нетто	2 983 077	102 669	2 200	3 087 946

Если предположить, что по всем чистым инвестициям в лизинг и операциям обратной аренды будет отсутствовать возможность изъятия и реализации предметов лизинга, то увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг и операциям обратной аренды, классифицированные в Этап 3, на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составило бы:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Чистые инвестиции в лизинг	5 642 467	1 361 121
Операции обратной аренды	182 202	2 201
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	5 824 669	1 363 322

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг представлена в Примечании 16.

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту, на индивидуальной основе.

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения

С 1 января 2018 г. Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности для оценки ожидаемого недополученных денежных средств, дисконтированной с применением эффективной процентной ставки. Недополученные денежные средства представляют собой разницу между денежными потоками, которые организация должна получить согласно договору, и денежными потоками, которые такая организация ожидает получить. Механизм расчета ОКУ описан ниже и предполагает использование следующих ключевых параметров:

Вероятность дефолта (PD)	Данный параметр отражает оценочную величину вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Дефолт может возникнуть только в определенный момент времени в рамках оцениваемого периода при условии, что признание финансового актива ранее не было прекращено, и такой актив все еще находится в составе портфеля.
Задолженность на момент дефолта (EAD)	Данный параметр отражает оценочную величину риска на дату дефолта в будущем принимая во внимание ожидаемые изменения величины риска после отчетной даты, включая погашения основного долга и суммы процентов в сроки, установленные договорами, или в иные сроки, ожидаемое оприходование кредитных линий, а также суммы начисленных процентов по просроченным платежам.
Убыток при дефолте (LGD)	Параметр «Убыток при дефолте» отражает оценочную величину потерь, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Параметр основан на разнице в суммах договорных денежных потоков к получению и денежных потоков, которые рассчитывает получить кредитор, в том числе в результате реализации залогового имущества. Как правило, данная величина выражается в процентах от EAD.

Резерв под ОКУ рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни актива (ОКУ за весь срок), если с момента первоначального признания происходит существенного увеличения кредитного риска; в противном, если кредитный риск существенно не увеличился с момента первоначального признания, резерв рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев (12-месячные ОКУ). ОКУ за 12 месяцев – это часть ОКУ за весь срок, которая представляет собой кредитные убытки, возникающие вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, которые могут наступить в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и ОКУ за 12 месяцев рассчитываются на индивидуальной или коллективной основе в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

Группа утвердила политику проведения оценки на конец каждого отчетного периода на предмет того, произошло ли существенное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, путем анализа изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. Согласно данной политике, Группа объединяет свои финансовые инструменты по следующим категориям: «Этап 1», «Этап 2», «Этап 3» и «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные»:

Этап 1	При первоначальном признании финансовых инструментов Группа отражает резерв в размере ОКУ за 12 месяцев. К данному этапу также относятся инструменты, кредитный риск по которым понизился, в результате чего они были переклассифицированы из Этапа 2.
Этап 2	При существенном увеличении кредитного риска по имеющемуся финансовому инструменту расчет резерва будет производиться в размере ОКУ за весь срок. К данному этапу также относятся инструменты, кредитный риск по которым понизился, в результате чего они были переклассифицированы из Этапа 3.
Этап 3	Финансовые инструменты, которые относятся к категории кредитно-обесцененных. Группа признает резерв в размере ОКУ за весь срок.
Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы представляют собой финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания. Такие активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом процентные доходы в дальнейшем признаются на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или восстанавливается только при условии дальнейших изменений в ожидаемых кредитных убытках за весь срок действия активов.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта и его устранения

Группа считает, что в отношении финансового инструмента наступил дефолт и, соответственно, относит его к Этапу 3 (к кредитно-обесцененным финансовым инструментам) для целей расчета ОКУ, если он удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев на уровне группы клиентов:

- ▶ клиент просрочил платежи по договору более чем на 90 дней (сумма просроченных платежей по договорам лизинга составляет не менее одного текущего платежа);
- ▶ дефолтная реструктуризация;
- ▶ неплатежеспособность заемщика (в случае банкротства).

Группа ведет мониторинг просроченной задолженности на постоянной основе, а также ведется непрерывная работа с лизингополучателями по погашению проблемной задолженности.

Задолженность на момент дефолта

Задолженность на момент дефолта представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов с учетом рассчитанного обесценения и учитывает, как возможность того, что клиент нарастит свою задолженность при приближении дефолта, так и возможность досрочного погашения. Для расчета задолженности на момент дефолта по финансовому инструменту из Этапа 1, Группа оценивает возможные случаи дефолта на протяжении 12 месяцев для расчета 12-месячных ОКУ. Для финансовых активов из Этапов 2 и 3, а также приобретенных или созданных кредитно-обесцененных активов задолженность на момент дефолта рассматривается для событий в течение срока действия инструментов.

Группа определяет задолженность на момент дефолта путем моделирования диапазона возможных результатов в разные моменты времени в соответствии с различными сценариями. Вероятность дефолта согласно МСФО (IFRS) 9 присваивается для каждого экономического сценария на основе результатов моделирования Группы.

Убыток при дефолте

Убыток при дефолте рассчитывается с использованием винтажного анализа (с помощью ежемесячных групп дефолта). При этом учитываются только фактические выплаты (выплаты по договорам и поступления от продажи изъятых предметов лизинга), списание и реструктуризация не считаются выплатами.

При необходимости, если не представляется возможным изъять предмет лизинга или он обладает очень низкой ликвидностью по сравнению со всем портфелем, применяются точечные корректировки в отношении отдельных заемщиков.

Используемые данные базируются на собранной информации об убытке за прошлые периоды.

Оценка кредитного риска основана на стандартизированной оценке убытка при дефолте (LGD), в результате которой формируется определенная ставка LGD. Такие ставки показывают, как соотносится задолженность на момент дефолта с суммой, которая, как ожидается, будет погашена или получена в результате продажи какого-либо имеющегося обеспечения.

Ставки LGD оцениваются для каждого класса активов по четырем сегментам: Этап 1, Этап 2, Этап 3 и приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы. Исходные данные для таких ставок оцениваются и при возможности уточняются посредством бэк-тестирования в отношении недавних погашений. Такие шаги повторяются для каждого применимого экономического сценария.

В связи со снижением платежеспособности клиентов в лизинге в 2025 году, ставки LGD на 31 декабря 2025 г. показывают рост.

Существенное увеличение кредитного риска

Группа осуществляет постоянный мониторинг всех активов, по которым анализируются ОКУ. Для того чтобы определить, должны ли ОКУ по инструменту или портфелю инструментов рассчитываться за 12 месяцев или за весь срок, Группа оценивает, имелось ли существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа приходит к выводу о существенном увеличении кредитного риска применительно к финансовым активам, если удовлетворяется один или нескольких количественных критериев, перечисленных ниже:

- ▶ просрочка оплаты по договору составляет более 30 дней;
- ▶ умеренная реструктуризация финансовых активов;
- ▶ высокая вероятность потенциального обесценения договора лизинга по экспертному мнению Группы.

Классификация финансовых активов в целях расчета ОКУ

Группа рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной, либо на коллективной основе. На индивидуальной основе ОКУ рассчитывается при выполнении хотя бы одного из факторов:

- ▶ полная утрата контроля над предметом лизинга и невозможность ее восстановить;
- ▶ мошеннические действия приводящие к потере контроля над предметом лизинга или значительному обесценению или дополнительным потерям;
- ▶ объем портфеля приходящегося на одного клиента превышает определенный методологией процент от капитала по обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы.

Для активов, не подпадающих под условия индивидуального подхода, применяется коллективный подход исходя из допущения, что портфель Группы является розничным и не содержит сегментов с различным уровнем обесценения.

Прогнозная информация и различные экономические сценарии

Группа использовала следующие макроэкономические сценарии для моделей оценки ОКУ: стоимость нефти Urals, эффективный курс рубля и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. все контрагенты Группы осуществляют свою деятельность в одном географическом регионе – Россия.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.

С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на следующих уровнях:

- ▶ Дочерние организации Группы и Группа управляют своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований законодательства. Дочерние организации управляют своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями Группы;
- ▶ Группа управляет своей ликвидностью, перераспределяя средства в рамках компаний Группы путем их привлечения от дочерних организаций.

Группа производит погашение средств, полученных от кредитных организаций в зависимости от объема средств, поступающих по лизинговым контрактам, но не превышая сроки, установленные кредитными договорами. При наличии свободных денежных средств Группа производит досрочные погашения задолженности по кредитным договорам.

Группа располагает поддержкой единственного участника и достаточными открытыми кредитными лимитами для поддержания ликвидности в полном объеме как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.

Финансовый департамент осуществляет текущее управление риском ликвидности с целью поддержания текущей и среднесрочной ликвидности. Ключевые инструменты управления включают в себя ежедневное и долгосрочное планирование движения денежных средств, анализ разрывов ликвидности, неиспользованные лимиты по кредитным договорам.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства 2025 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	17 416 484	57 006 449	9 364 286	83 787 219
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 328 837	28 545 391	11 259 287	47 133 515
Прочие обязательства	1 515 884	—	—	1 515 884
Итого недисконтированные финансовые обязательства	26 261 205	85 551 840	20 623 573	132 436 618

Финансовые обязательства 2024 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	7 230 961	28 947 270	35 643 166	71 821 397
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 285 353	6 888 581	6 559 094	14 733 028
Прочие обязательства	572 200	—	—	572 200
Итого недисконтированные финансовые обязательства	9 088 514	35 835 851	42 202 260	87 126 625

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. В таблице ниже представлен такой анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

	2025 г.						Итого
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Промежу- точный итог менее 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Промежу- точный итог более 12 месяцев	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	6 001 520	—	6 001 520	—	—	—	6 001 520
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	9 351 932	—	9 351 932	—	—	—	9 351 932
Чистые инвестиции в лизинг	15 182 274	37 368 680	52 550 954	42 582 886	512 045	43 094 931	95 645 885
Авансы поставщикам лизингового оборудования	284 565	553 891	838 456	—	—	—	838 456
Изъятое и возвращенное имущество по договорам лизинга	—	9 793 331	9 793 331	—	—	—	9 793 331
НДС к возмещению	—	157 650	157 650	—	—	—	157 650
Требования по налогу на прибыль	15 415	—	15 415	—	—	—	15 415
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	1 597 494	—	1 597 494	1 597 494
Основные средства	—	—	—	596 482	—	596 482	596 482
Нематериальные активы и гудвилл	—	—	—	1 162 029	—	1 162 029	1 162 029
Прочие активы	557 463	1 425 926	1 983 389	—	—	—	1 983 389
Итого активы	31 393 169	49 299 478	80 692 647	45 938 891	512 045	46 450 936	127 143 583
Обязательства							
Средства кредитных организаций	14 533 518	52 376 591	66 910 112	7 458 894	—	7 458 894	74 369 006
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 059 273	26 278 972	33 338 245	7 851 685	—	7 851 685	41 189 930
Авансы от лизингополучателей	2 449 735	156 256	2 605 991	—	—	—	2 605 991
Текущие обязательства по налогу на прибыль	19 377	—	19 377	—	—	—	19 377
Прочие обязательства	3 935 973	175 000	4 110 973	—	—	—	4 110 973
Итого обязательства	27 997 879	78 986 819	106 984 698	15 310 579	—	15 310 579	122 295 277
Чистая позиция	3 395 290	(29 687 341)	(26 292 051)	30 628 312	512 045	31 140 357	4 848 306

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. в составе выпущенных долговых ценных бумаг, в том числе отражены облигации балансовой стоимостью 25 570 361 тыс. руб. и сроком погашения от 1 до 5 лет по которым в соответствии с эмиссионными документами предусмотрена оферта на выкуп Группой части или всего объема облигаций в период от 3 до 12 месяцев. В приведенном анализе обязательств по срокам погашения данные выпуски отражены по сроку оферты.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. в составе средств кредитных организаций, в том числе отражены средства, по которым Группой были не соблюдены условия ковенантов по кредитным соглашениям перед кредиторами на сумму 3 277 822 тыс. руб., в связи с чем долгосрочная часть данных кредитов была переклассифицирована в краткосрочную. Группа не оценивает для себя негативных последствий в связи с не соблюдением условий ковенант так как имеет свободный запас ликвидности для покрытия этих обязательств. Руководство Группы ведет работу по пересмотру договорных обязательств и не ожидает предъявления требования о досрочном погашении кредитов в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты. Мониторинг и контроль соблюдения ковенантов производится на ежеквартальной основе (Примечание 17). В приведенном анализе обязательств по срокам погашения данные средства отражены, как если бы подлежали погашению в январе 2026 года.

Краткосрочный разрыв балансовой ликвидности, возникающий в связи с превышением обязательств над активами в периоде «От 3 до 12 месяцев» был урегулирован после отчетной даты путем пролонгации в марте 2026 года сроков погашения части кредитов, полученных от участника на общую сумму 26 965 млн руб. до августа-декабря 2028 года.

Также 15 апреля 2026 г. Компанией были выкуплены облигации по соглашению с их владельцами на общую сумму 15 702 440 млн руб., для данной цели Компанией был привлечен кредит от участника, срок погашения данного кредита наступает в декабре 2029 г. (Примечание 32).

22 апреля 2026 г. Группа выкупила облигации по выпуску БО-П16 на общую сумму 4 999 991 тыс. руб., по которым была предъявлена оферта владельцами данных облигаций.

Просроченные чистые инвестиции в лизинг представлены в столбце «Менее 3 месяцев».

	2024 г.						Итого
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Промежу- точный итог менее 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Промежу- точный итог более 12 месяцев	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	300 667	—	300 667	—	—	—	300 667
Торговые ценные бумаги	862 523	—	862 523	—	—	—	862 523
Чистые инвестиции в лизинг	13 054 635	29 446 537	42 501 172	40 204 942	313 666	40 518 608	83 019 780
Авансы поставщикам лизингового оборудования	645 734	553 891	1 199 625	—	—	—	1 199 625
Основные средства	—	—	—	240 954	—	240 954	240 954
Изъятое и возвращенное имущество по договорам лизинга	—	3 135 177	3 135 177	—	—	—	3 135 177
НДС к возмещению	—	828 476	828 476	—	—	—	828 476
Требования по налогу на прибыль	99 339	—	99 339	—	—	—	99 339
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	254 766	—	254 766	254 766
Прочие активы	207 937	501 937	709 874	—	—	—	709 874
Итого активы	15 170 835	34 466 018	49 636 853	40 700 662	313 666	41 014 328	90 651 181
Обязательства							
Средства кредитных организаций	4 911 035	25 268 186	30 179 221	32 999 456	—	32 999 456	63 178 677
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 564 372	7 065 881	8 630 253	5 369 774	—	5 369 774	14 000 027
Авансы от лизингополучателей	1 721 595	156 256	1 877 851	—	—	—	1 877 851
Текущие обязательства по налогу на прибыль	7 905	—	7 905	—	—	—	7 905
Отложенные налоговые обязательства	—	—	—	—	—	—	—
Прочие обязательства	847 162	—	847 162	—	—	—	847 162
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников	9 052 069	32 490 323	41 542 392	38 369 230	—	38 369 230	79 911 622
Чистая позиция	6 118 766	1 975 695	8 094 461	2 331 432	313 666	2 645 098	10 739 559

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. в составе выпущенных долговых ценных бумаг, в том числе отражены облигации серии «БО-П08» с номинальной стоимостью 5 000 000 тыс. руб. и сроком погашения в январе 2029 года. В соответствии с эмиссионными документами по данному выпуску предусмотрена оферта на выкуп Группой в июле 2025 года части или всего объема выпуска данной серии. В приведенном анализе обязательств по срокам погашения данный выпуск отражен, как если бы подлежал погашению в июле 2025 года.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. в составе средств кредитных организаций, в том числе отражены средства, по которым Группой были не соблюдены условия ковенантов по кредитным соглашениям перед одним из Кредиторов на сумму 460 814 тыс. руб. На дату утверждения обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группа получила письмо от данного банка о неприменении права досрочного истребования всей суммы кредита. Мониторинг и контроль соблюдения ковенантов производится на ежеквартальной основе (Примечание 17). В приведенном анализе обязательств по срокам погашения данные средства отражены, как если бы подлежали погашению в январе 2025 года.

Рыночный риск

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

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство учитывает текущий уровень процентных ставок по кредитам банков при установлении процентных ставок по заключаемым договорам финансового лизинга.

Финансирование инвестиций в лизинг осуществляется, в основном, за счет капитала Группы, облигационных заимствований и получения кредитов от банков. Несмотря на то, что по части кредитов от банков предоставленных Группе процентные ставки являются фиксированными, банки обычно оставляют за собой право увеличивать процентные ставки в случае изменения рыночных условий, при этом эффективная процентная ставка по договорам финансового лизинга также может быть изменена в течение срока действия договора.

В следующей таблице представлена чувствительность отчета о совокупном доходе Группы к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о совокупном доходе представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании выраженных в рублях производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (привязанной к ключевой ставке), имеющих на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода прибыль/ (убыток)	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода прибыль/ (убыток)
2025 г.				
Рубли РФ / Ключевая ставка ЦБ РФ	200	(1 059 411)	(400)	2 118 822
2024 г.				
Рубли РФ / Ключевая ставка ЦБ РФ	300	(1 159 248)	(300)	1 159 248

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовой аренде в общем объеме операций лизинга является незначительной. Кроме того, лизингополучатель должен выплатить полную сумму лизинговых платежей, указанную в типовом договоре лизинга, если он решит произвести досрочное погашение.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Операционный риск*

Операционный риск – это риск понесения убытков, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые или нормативные последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры и процессы оценки, в том числе силами службы внутреннего контроля и оценки рисков, подотчетной Совету директоров.

27. Оценка справедливой стоимости**Процедуры оценки справедливой стоимости**

Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент можно обменять в ходе обычного ведения бизнеса между осведомленными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением сделок, связанных с вынужденной продажей или ликвидацией активов.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методик оценки:

- ▶ Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- ▶ Уровень 2: методики оценки, для которых все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую величину справедливой стоимости, прямо или косвенно наблюдаются на рынке; и
- ▶ Уровень 3: методики оценки, для которых использованные исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую величину справедливой стоимости, не основаны на информации, наблюдаемой на рынке.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

		Оценка справедливой стоимости с использованием следующих данных			
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2025 г.	Дата оценки				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2025 г.	4 374 933	4 976 999	–	9 351 932
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 г.	–	6 001 520	–	6 001 520
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	31 декабря 2025 г.	–	–	97 088 546	97 088 546
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2025 г.	–	–	74 187 680	74 187 680
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2025 г.	–	41 738 576	–	41 738 576

(в тысячах российских рублей)

27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)**

31 декабря 2024 г.	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием следующих данных			
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2024 г.	–	–	862 523	862 523
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 г.	–	300 667	–	300 667
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	31 декабря 2024 г.	–	–	73 860 897	73 860 897
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2024 г.	–	–	58 837 935	58 837 935
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2024 г.	–	13 921 668	–	13 921 668

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

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2025 г.	Справед- ливая стоимость 2025 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2025 г.	Балансовая стоимость 2024 г.	Справед- ливая стоимость 2024 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2024 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6 001 520	6 001 520	—	300 667	300 667	—
Чистые инвестиции в лизинг	95 645 885	97 088 546	1 442 661	83 019 780	73 860 897	(9 158 883)
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	74 369 006	74 187 680	181 326	63 178 677	58 837 935	4 340 742
Выпущенные долговые ценные бумаги	41 189 930	41 738 576	(548 646)	14 000 027	13 921 668	78 359
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			1 075 341			(4 739 782)

Методики оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых долговых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

(в тысячах российских рублей)

27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Методики оценки и допущения (продолжение)***Торговые ценные бумаги*

Торговые ценные бумаги, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо модели оценки или модели определения цены, представлены некотируемыми долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2025 г.	Всего прибыли, признанные в составе прибыли или убытка	Продажи/ погашения	На 31 декабря 2025 г.
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	862 523	169 285	(1 031 808)	–
Итого финансовые активы уровня 3	862 523	169 285	(1 031 808)	–
Итого чистые финансовые активы уровня 3	862 523	169 285	(1 031 808)	–

Прибыли или убытки по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за 2025 год составляют:

	2025 г.		
	Реализованные прибыли	Нереализованные прибыли	Итого
Всего прибыли или убытки, признанные в составе прибыли или убытка за период	169 285	–	169 285

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

По состоянию на 31 декабря 2025 г. все финансовые инструменты имели наблюдаемые данные и относились к 1 и 2 уровню.

В следующей таблице представлена количественная информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, отнесенной к уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

На 31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость	Модели оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)
Торговые ценные бумаги	862 523	Дисконтированные денежные потоки	Прогнозная амортизация потока	От -10% до 10%

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала представленные выше ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные для моделей следующим образом:

- ▶ в отношении долговых ценных бумаг Группа скорректировала прогнозную амортизацию денежного потока, увеличивая или уменьшая значения допущений на 10%, что является диапазоном, соответствующим оценкам возможных отклонений.

(в тысячах российских рублей)

27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях (продолжение)

В следующей таблице представлено влияние обоснованно возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	На 31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
Финансовые активы		
Торговые ценные бумаги	862 523	От (3 200) тыс. руб. до 3 086 тыс.руб.

28. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Группа совершает с такими компаниями следующие операции: получение заемных средств, открытие банковских депозитов и покупка оборудования для передачи в лизинг.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами, включающие операции и остатки по расчетам с участниками и компаниями группы участника, указаны в таблице ниже:

	2025 г.		2024 г.	
	Участники	Компании группы участника	Участник	Компании группы участника
Денежные средства и их эквиваленты	5 608 776	—	283 613	—
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	—	4 976 999	—	—
Чистые инвестиции в лизинг и операции обратной аренды	30 749	—	65 642	—
Основные средства (операционная аренда)	8 872	—	10 507	—
Основные средства (актив аренда)	10 045	—	15 581	2 308
Прочие активы	28 451	74 884	10 154	75 731
Прочие обязательства	10 954	186 269	19 384	131 664
Средства кредитных организаций и выпущенные долговые ценные бумаги	90 951 023	11 546 413	60 917 863	—

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2025 г.		2024 г.	
	Участники	Компании группы участника	Участник	Компании группы участника
Процентные доходы	310 966	1 509 101	47 280	—
Процентные расходы	(8 290 079)	(190)	(10 406 204)	421
Комиссионные доходы	—	489 069	—	460 726
Доходы за вычетом расходов от реализации изъятого лизингового оборудования	—	—	—	687
Приобретение предметов лизинга	—	(957 260)	—	—
Прочие доходы	4 752	2 931	9 007	—
Прочие расходы	(21 607)	—	(22 142)	—
Прочие операционные расходы	(17 283)	(158 490)	(17 026)	(119 320)

(в тысячах российских рублей)

28. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

За 2025 год участнику было выплачено вознаграждение за услуги по размещению облигаций в размере 6 080 тыс. руб. (за 2024 год: 42 000 тыс. руб.).

Основные операции со связанными сторонами включают:

- ▶ получение от участников займов/кредитов для осуществления основной деятельности. На 31 декабря 2025 г. доступный лимит составил 25 000 000 тыс. руб.;
- ▶ выдача займов участникам на рыночных условиях для осуществления основной деятельности;
- ▶ приобретение активов для передачи в операционную аренду связанным сторонам;
- ▶ операционная аренда;
- ▶ банковские услуги и брокерское обслуживание, комиссионные услуги и услуги по размещению ценных бумаг;
- ▶ купля/продажа предметов лизинга;
- ▶ объединение бизнесов под общим контролем;
- ▶ предоставление банковских гарантий. Участником Группы были предоставлены банковские гарантии на сумму до 2 823 117 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 2 823 117 тыс. руб.).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	58 902	64 471
Отчисления на социальное обеспечение	10 766	11 522
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	69 668	75 993

В состав ключевого управленческого персонала включаются члены совета директоров, Генеральный директор, а также руководители направлений бизнеса.

В течение отчетного периода состав ключевого управленческого персонала не менялся.

29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Средства кредитных организаций	Выпущенные долговые ценные бумаги	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	54 619 542	6 396 883	61 016 425
Поступления	110 224 936	11 000 000	121 224 936
Погашение	(101 523 027)	(3 380 001)	(104 903 028)
Прочее	(142 774)	(16 855)	(159 629)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	63 178 677	14 000 027	77 178 704
Поступления	71 090 866	35 603 000	106 693 866
Задолженность по заемным средствам дочерних организаций, приобретенных при объединении бизнесов	23 032 312	429 688	23 462 000
Погашение	(82 621 147)	(9 072 818)	(91 693 965)
Прочее	(311 702)	230 033	(81 669)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	74 369 006	41 189 930	115 558 936

Статья «Прочее» включает эффект от несущественных модификаций по средствам кредитных организаций и эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по средствам кредитных организаций и выпущенным долговым ценным бумагам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

(в тысячах российских рублей)

30. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. В течение прошлого года Группа полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости долей ее участников.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может определить сумму дивидендов для участников или увеличить капитал. По сравнению с прошлыми годами в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, которое представляет собой отношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. В состав чистой задолженности Группа включает процентные кредиты (средства кредитных организаций), кредиторскую задолженность поставщикам лизингового оборудования и обязательства по финансовой аренде минус денежные средства и их эквиваленты. Совокупный капитал включает уставный капитал и нераспределенную прибыль.

31. Информация по сегментам

В целях управления Группа выделяет два операционных сегмента, исходя из видов услуг:

Финансовый и операционный лизинг	Финансовый и операционный лизинг юридических и физических лиц
Операции с ценными бумагами	Купля-продажа ценных бумаг

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого сегмента отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов определяются на основании результатов в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, как видно из таблицы ниже. Учет налогов на прибыль осуществляется раздельно в силу требований налогового законодательства РФ.

В таблицах ниже отражена информация о выручке, расходах, прибыли, активах и обязательствах по операционным сегментам Группы:

2025 г.	Финансовый и операционный лизинг	Операции с ценными бумагами	Итого
Доходы от операций с внешними клиентами			
Процентные доходы	21 405 959	—	21 405 959
Процентные расходы	(14 250 341)	(208 917)	(14 459 258)
Чистые процентные доходы	7 155 618	(208 917)	6 946 701
Расходы по кредитным убыткам	(2 390 932)	—	(2 390 932)
Комиссионные доходы	879 775	—	879 775
Комиссионные расходы	(15 981)	(1 255)	(17 236)
Непроцентные доходы	825 005	—	825 005
Непроцентные расходы	(7 906 004)	(36 766)	(7 942 770)
Убыток сегмента	(1 452 519)	(246 938)	(1 699 457)
(Расходы)/экономия по налогу на прибыль	65 230	61 734	126 964
Убыток за период	(1 387 290)	(185 203)	(1 572 493)

(в тысячах российских рублей)

31. Информация по сегментам (продолжение)

2024 г.	Финансовый и операционный лизинг	Операции с ценными бумагами	Итого
Доходы от операций с внешними клиентами			
Процентные доходы	15 203 598	–	15 203 598
Процентные расходы	(10 041 794)	(1 326 745)	(11 368 539)
Чистые процентные доходы	5 161 804	(1 326 745)	3 835 059
Расходы по кредитным убыткам	(647 859)	–	(647 859)
Комиссионные доходы	685 075	–	685 075
Комиссионные расходы	(16 488)	(16 345)	(32 833)
Непроцентные доходы	731 960	–	731 960
Непроцентные расходы	(3 119 415)	(148 345)	(3 267 760)
Прибыль/(убыток) сегмента	2 795 077	(1 491 435)	1 303 642
(Расходы)/экономия по налогу на прибыль	(666 926)	302 265	(364 661)
Прибыль за период	2 128 151	(1 189 170)	938 981

В таблице ниже представлены активы и обязательства операционных сегментов Группы:

	Финансовый и операционный лизинг	Операции с ценными бумагами	Итого
Активы сегмента			
На 31 декабря 2025 г.	117 707 961	9 435 622	127 143 583
На 31 декабря 2024 г.	89 768 626	882 555	90 651 181
Обязательства сегмента			
На 31 декабря 2025 г.	115 362 463	6 932 814	122 295 277
На 31 декабря 2024 г.	79 911 622	–	79 911 622

32. События после отчетной даты

В январе 2026 года один из участников Компании внес вклад в имущество Компании в размере 1 700 000 тыс. руб. в соответствии с решением, принятым общим собранием участников 30 декабря 2025 г.

В период с января по апрель 2026 г. Группа разместила следующие биржевые облигации:

Серия	Дата размещения	Объем размещения, тыс. руб.	Срок погашения	Купонная ставка	Длительность купонного периода, дн.
БО-П13	с 1 января по 9 февраля 2026 г.	90 000	21 сентября 2026 г.	14,70%	91
БО-П14	с 1 января по 21 января 2026 г.	1 170 000	14 декабря 2026 г.	15,70%	91
БО-П15	с 20 января по 12 февраля 2026 г.	2 500 000	19 января 2027 г.	15,00%	91
БО-П19	с 13 февраля по 30 марта 2026 г.	6 655 000	12 февраля 2027 г.	14,60%	91

В январе 2026 года Компания зарегистрировала выпуск облигаций серии БО-П20 с планируемый объемом размещения 5 500 000 тыс. руб., ставка купонов установлена на уровне 13,6% годовых, длительность купонного периода 91 дн., начало торгов в марте 2026 года.

Номинал по всем облигациям составляет 1 000 руб., оферта по облигациям не предусмотрена.

В январе и в марте 2026 года Компания выкупила предъявленные по оферте владельцами облигации серии БО-П08 и БО-П09 на общую сумму 47 415 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

32. События после отчетной даты (продолжение)

15 апреля 2026 г. Компанией были приобретены ранее размещенные биржевые облигации по соглашению с их владельцами в соответствии с условиями публичной безотзывной оферты от 27 марта 2026 г. на общую сумму 15 702 440 тыс. руб., для данной цели Компанией был привлечен кредит от участника, срок погашения данного кредита наступает в декабре 2029 г. Более подробная информация представлена ниже:

<i>Серия</i>	<i>Объем в обращении, шт.</i>	<i>Количество выкупленных облигаций эмитентом на казначейский счет, шт.</i>	<i>Сумма к выкупу всего, тыс. руб.</i>
БО-П08	5 000 000	4 104 564	4 121 766
БО-П09	10 750 000	2 634 179	1 534 070
БО-П10	10 000 000	10 000 000	10 046 604
Итого	25 750 000	16 738 743	15 702 440

22 апреля 2026 г. Группа выкупила облигации по выпуску БО-П16 на общую сумму 4 999 991 тыс. руб., по которым была предъявлена оферта владельцами данных облигаций.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 57 листа(ов)