Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность
Публичного акционерного общества
Лизинговая компания «Европлан»
и его дочерних организаций
за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года

Ноябрь 2026 года

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

Содержание Стр.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении 3
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 4
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале 5
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств 6

Пояснения к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

1 Введение 7
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы 7
3 Существенные положения учетной политики 8
4 Использование критических бухгалтерских оценок и суждений при применении положений учетной политики 15
5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации 15
6 Денежные и приравненные к ним средства 16
7 Производные финансовые инструменты 17
8 Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу 19
9 Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам 28
10 Основные средства и активы в форме права пользования 29
11 Прочие финансовые и нефинансовые активы 30
12 Привлеченные кредиты 31
13 Облигации выпущенные 32
14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства 32
15 Акционерный капитал 33
16 Процентные расходы 34
17 Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга, прочие непроцентные доходы и непроцентные расходы 34
18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов 35
19 Расходы на персонал 35
20 Общие и административные расходы 36
21 Налог на прибыль 36
22 Управление финансовыми рисками 38
23 Управление капиталом 47
24 Оценка справедливой стоимости 47
25 Условные обязательства 50
26 Операции со связанными сторонами 51
27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности 54
28 События после отчетной даты 54

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2026 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояснения	*30 сентября 2026 года (неаудировано)*	*31 декабря 2025 года*
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	6	5 986 770	9 249 320
Производные финансовые инструменты	7	10 062	144 047
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	8	136 596 226	169 928 672
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	9	2 975 514	957 619
Предоплата по текущему налогу на прибыль		44 566	5 854
НДС к возмещению		924 250	578 256
Основные средства и активы в форме права пользования	10	3 459 427	4 348 575
Возвращенные объекты лизинга		11 008 192	13 725 100
Прочие финансовые активы	11	4 317 018	4 247 567
Прочие нефинансовые активы	11	2 455 939	2 147 345
Всего активов		**167 777 964**	**205 332 355**
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	7	610 335	1 779 243
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 754 917	3 439 344
Привлеченные кредиты	12	50 396 140	98 229 885
Облигации выпущенные	13	42 508 823	37 645 423
Обязательства по аренде	27	626 775	916 135
Текущий налог на прибыль к уплате		1 317 620	147 915
НДС к уплате		4 686 010	6 079 873
Отложенные налоговые обязательства	21	9 768 297	11 079 783
Прочие финансовые обязательства	14	2 368 212	1 342 852
Прочие нефинансовые обязательства	14	2 429 356	2 251 077
Всего обязательств		**117 466 485**	**162 911 530**
Капитал			
Акционерный капитал	15	120 000	120 000
Добавочный капитал		1 000 000	1 000 000
Нераспределенная прибыль		49 608 512	42 514 978
Резерв хеджирования денежных потоков	7	(417 033)	(1 214 153)
Всего капитала		**50 311 479**	**42 420 825**
Всего обязательств и капитала		**167 777 964**	**205 332 355**

Утверждено и подписано от имени Компании 18 ноября 2026 года.

Илья Ноготков
Генеральный директор

Анатолий Аминов
Заместитель генерального директора,
Дирекция по финансам

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

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

за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	Поясне-ния	*30 сентября 2026 года*	*30 сентября 2025 года*	*30 сентября 2026 года*	*30 сентября 2025 года*
Процентные доходы					
Чистые инвестиции в лизинг		26 506 208	38 275 714	8 179 736	11 691 349
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке					
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках		1 031 172	3 800 001	178 874	1 071 808
Финансовые активы по амортизированной стоимости		690 343	1 251 643	187 851	394 216
Всего процентных доходов		**28 227 723**	**43 327 358**	**8 546 461**	**13 157 373**
Процентные расходы	16	(16 304 982)	(26 329 043)	(4 771 720)	(8 085 386)
Чистый процентный доход		**11 922 741**	**16 998 315**	**3 774 741**	**5 071 987**
Непроцентные доходы					
Доход от организации предоставления услуг		4 252 695	4 305 895	1 576 997	1 488 206
Дополнительные доходы по договорам лизинга		4 749 564	5 784 777	1 708 922	2 437 891
Агентские комиссии по стандартным видам страхования		2 840 056	2 965 025	1 118 691	1 014 994
Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	17	1 347 526	1 001 105	635 169	498 039
Прочие непроцентные доходы	17	850 305	966 484	284 656	331 320
Всего непроцентных доходов		**14 040 146**	**15 023 286**	**5 324 435**	**5 770 450**
Непроцентные расходы	17	(1 308 926)	(1 392 345)	(446 222)	(528 350)
Чистый непроцентный доход		**12 731 220**	**13 630 941**	**4 878 213**	**5 242 100**
Всего чистых процентных и непроцентных доходов от операционной деятельности		**24 653 961**	**30 629 256**	**8 652 954**	**10 314 087**
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	18	(1 838 197)	(13 542 932)	(417 779)	(3 412 593)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	18	(849 198)	(1 405 090)	(174 060)	(1 180 958)
Изменение резервов под прочие убытки	18	(3 960 511)	(4 233 629)	(1 176 057)	(1 885 035)
Расходы на персонал	19	(6 879 627)	(5 872 832)	(2 618 908)	(1 834 949)
Общие и административные расходы	20	(1 732 568)	(1 634 968)	(612 030)	(567 053)
Неоперационные доходы (расходы)		88	845	126	(791)
Прибыль до налогообложения		**9 393 948**	**3 940 650**	**3 654 246**	**1 432 708**
Расход по налогу на прибыль	21	(2 300 414)	(996 769)	(883 052)	(376 961)
Чистая прибыль		**7 093 534**	**2 943 881**	**2 771 194**	**1 055 747**
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах					
(Расход) доход по финансовым инструментам хеджирования денежных потоков	7	(28 525)	(1 774 044)	4 628	(84 726)
Реклассифицировано в состав прибыли или убытка		1 091 352	(2 469 488)	449 961	(344 157)
Эффект отложенного налога на прибыль		(265 707)	1 060 883	(113 648)	107 221
Прочий совокупный доход (расход) за период		**797 120**	**(3 182 649)**	**340 941**	**(321 662)**
Общий совокупный доход (расход) за период		**7 890 654**	**(238 768)**	**3 112 135**	**734 085**
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	15	**59,11**	**24,53**	**23,09**	**8,80**

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

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	*Добавочный капитал*	*Нераспределенная прибыль*	*Резерв хеджирования денежных потоков*	*Всего капитала*
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	**120 000**	**1 000 000**	**47 821 522**	**1 674 780**	**50 616 302**
Чистая прибыль	–	–	2 943 881	–	**2 943 881**
Прочий совокупный расход за период	–	–	–	(3 182 649)	**(3 182 649)**
Общий совокупный доход (расход) за период	**–**	**–**	**2 943 881**	**(3 182 649)**	**(238 768)**
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	–	–	(3 480 000)	–	**(3 480 000)**
Остаток по состоянию на 30 сентября 2025 года	**120 000**	**1 000 000**	**47 285 403**	**(1 507 869)**	**46 897 534**
Остаток по состоянию на 1 января 2026 года	**120 000**	**1 000 000**	**42 514 978**	**(1 214 153)**	**42 420 825**
Чистая прибыль	–	–	7 093 534	–	**7 093 534**
Прочий совокупный доход за период	–	–	–	797 120	**797 120**
Общий совокупный доход за период	**–**	**–**	**7 093 534**	**797 120**	**7 890 654**
Остаток по состоянию на 30 сентября 2026 года	**120 000**	**1 000 000**	**49 608 512**	**(417 033)**	**50 311 479**

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года (неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	27 489 724	40 060 526
Агентские комиссии по стандартным видам страхования полученные	3 162 825	2 851 314
Проценты уплаченные	(16 703 307)	(27 025 302)
Поступления от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	8 687 463	7 956 282
Расходы на персонал	(6 530 243)	(5 646 487)
Доход от организации предоставления услуг, дополнительные доходы по договорам лизинга и прочие непроцентные доходы полученные	10 141 350	9 379 379
Непроцентные расходы уплаченные	(1 100 836)	–
Общие и административные расходы уплаченные	(1 064 008)	(991 502)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов/обязательств	**24 082 968**	**26 584 210**
Изменение операционных активов/обязательств		
Прочие активы, включая НДС к возмещению	(1 335 606)	665 386
Прочие обязательства, включая НДС к уплате	(1 578 495)	2 090 268
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей	89 399 873	92 950 644
Приобретение активов для передачи в лизинг	(67 479 730)	(47 450 750)
Приобретение активов, сдаваемых в операционную аренду (Пояснение 10)	(562 360)	(633 021)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	**42 526 650**	**74 206 737**
Налог на прибыль уплаченный	(2 746 614)	(1 081 164)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	**39 780 036**	**73 125 573**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	19 027	4 685
Приобретение основных средств	(214 401)	(105 667)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	**(195 374)**	**(100 982)**
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Кредиты полученные (Пояснение 27)	2 636 131	–
Кредиты погашенные (Пояснение 27)	(50 161 983)	(60 339 620)
Облигации выпущенные (Пояснение 27)	12 000 000	16 000 000
Облигации погашенные/выкупленные (Пояснение 27)	(7 018 264)	(26 253 264)
Обязательства по аренде погашенные (Пояснение 27)	(303 750)	(214 267)
Дивиденды уплаченные (Пояснение 15)	–	(3 480 000)
Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности	**(42 847 866)**	**(74 287 151)**
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	654	3 272
Чистое уменьшение денежных и приравненных к ним средств	**(3 262 550)**	**(1 259 288)**
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	9 249 320	15 799 440
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Пояснение 6)	**5 986 770**	**14 540 152**

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение

Представленная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (далее – «МСФО») 34 «*Промежуточная финансовая отчетность*».

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

В соответствии с п. 1(2) Указа Президента РФ № 73 от 27 января 2024 года «*О временном порядке раскрытия и предоставления информации хозяйственными обществами, являющимися экономически значимыми организациями, и некоторыми иными лицами*» ПАО «ЛК «Европлан», являясь дочерней организацией экономически значимой организации, не раскрывает информацию о контролирующих лицах, прямо или косвенно владеющих акциями экономически значимой организации. По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года ключевой руководящий персонал владеет 1,3% обыкновенных акций ПАО «ЛК «Европлан».

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года основными дочерними компаниями ПАО «ЛК «Европлан» являются ООО «А-Лизинг» (ранее – ООО «Автолизинг») и ООО «Европлан Сервис» с долями владения 100%.

Основными видами деятельности Группы являются финансирование покупки в лизинг индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами на территории Российской Федерации различных типов автотранспортных средств и организация предоставления услуг, связанных с лизинговыми активами. Группа приобретает лизинговые активы у поставщиков на территории Российской Федерации. Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. По состоянию на 30 сентября 2026 года Группа оказывала услуги в 114 собственных офисах (31 декабря 2025 года: 92). По состоянию на 30 сентября 2026 года численность работников составляет 3 864 человека (31 декабря 2025 года: 2 958 человек).

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые, в совокупности с другими особенностями правовой и фискальной систем, создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы.

Несмотря на то, что будущие условия осуществления хозяйственной деятельности могут отличаться от оценок руководства, руководство полагает, что принимает все необходимые меры в целях обеспечения стабильной деятельности и развития Группы.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года, сохранение высокого уровня ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») ограничивало доступность финансирования для малого и среднего бизнеса и препятствовало восстановлению деловой активности в этих сегментах, что привело к снижению за этот период лизингового портфеля Группы. По мере снижения ключевой ставки ЦБ РФ Группа ожидает реализацию отложенного спроса на лизинговые услуги.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы (продолжение)

Влияние геополитической ситуации

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года, продолжение геополитической напряженности и конфликта, связанного с Украиной, оказывало влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, физических лиц. Группа продолжает осуществлять свою деятельность и обеспечивать малый и средний российский бизнес транспортными средствами.

3 Существенные положения учетной политики

Основа подготовки отчетности

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*.

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением указанного в настоящем разделе ниже.

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное.

Новые поправки к действующим стандартам, впервые примененные Группой

Учетная политика, принятая при составлении сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год, за исключением принятых поправок, вступивших в силу на 1 января 2026 года, приведенных ниже. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – *«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – *«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 – *«Учет по первоначальной стоимости»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 1 – *«Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 – *«Прибыль или убыток при прекращении признания»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 – *«Прекращение признания обязательств по аренде»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 – *«Цена сделки»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 – *«Определение «агента де-факто»*;
- Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»*;
- Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Введение»*;
- Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Раскрытие информации о кредитном риске»*.

Данные поправки не оказали существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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

Денежные и приравненные к ним средства

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

Заемные средства

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

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования

Первоначальное признание и последующая оценка

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты и учет хеджирования (продолжение)

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

Хеджирование денежных потоков

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

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

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

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

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

Аренда

Определение аренды

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Дата начала арендных отношений

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

Начало аренды

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

i. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

ii. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

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

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

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

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

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

Группа начинает начислять процентный доход с даты начала финансовой аренды.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

Активы, приобретенные для передачи в финансовую аренду (лизинг)

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

Возвращенные объекты лизинга

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

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

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

Налогообложение

В сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении предоплата по текущему налогу на прибыль и текущий налог на прибыль к уплате отражены на уровне компаний Группы.

Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет Российской Федерации в наиболее раннюю из следующих дат: (а) дата оплаты задолженности клиентами; или (б) дата отгрузки товаров, работ, услуг клиентам.

НДС к возмещению представляет собой сумму НДС, уплачиваемого при приобретении товаров, работ, услуг, в том числе по активам, приобретенным в целях передачи в финансовую аренду (лизинг). Данный НДС подлежит к возмещению из бюджета РФ при наличии счетов-фактур, предоставленных поставщиком во исполнение договоров на приобретение товаров, работ, услуг (НДС с покупок).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Позиция НДС к уплате либо к возмещению определяется как разница между обязательством по оплате НДС с суммы реализации (продажи товара или услуги), включая полученные авансовые платежи (НДС с продаж), и правом на возмещение НДС из бюджета с сумм приобретенных активов Компании и зачтенных авансовых платежей (НДС с покупок).

Если разница положительная, то возникает обязанность уплатить НДС в бюджет, если отрицательная, то возникает право на возмещение денежных средств из бюджета Российской Федерации.

Возмещение из бюджета Российской Федерации осуществляется после прохождения камеральной проверки налоговой декларации по НДС или в заявительном порядке в случаях, предусмотренных Налоговым кодексом Российской Федерации.

НДС к возмещению оценивается на предмет обесценения.

В сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении НДС к возмещению и НДС к уплате отражены свернуто путем взаимозачета НДС к уплате на сумму НДС к возмещению на уровне компаний Группы, если условия взаимозачета выполняются.

Информация по сегментам

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные доходы и расходы

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Непроцентные доходы

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей (Пояснение 22). К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации

В настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности было изменено представление отдельных показателей для лучшего представления информации о движении денежных средств Группы, а также были внесены изменения в сравнительные данные за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, для приведения в соответствие с новым порядком представления статей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Изменение порядка представления статей и сравнительной информации (продолжение)

Изменение представления статей в консолидированном отчете о движении денежных средств

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

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, до реклассификации	*Реклассификации*	*За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, после реклассификации*
Изменение операционных активов/ обязательств			
Дебиторская задолженность по лизингу	295 084	(295 084)	–
Поступление лизинговых платежей в погашение чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, и авансы, полученные от лизингополучателей	92 655 560	295 084	92 950 644
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	**74 206 737**	**–**	**74 206 737**

6 Денежные и приравненные к ним средства

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Расчетные счета в банках	1 502 818	2 374 449
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней	4 486 000	6 877 573
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**5 988 818**	**9 252 022**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 048)	(2 702)
Всего денежных и приравненным к ним средств	**5 986 770**	**9 249 320**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Денежные и приравненные к ним средства (продолжение)

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

	30 сентября 2026 года		*31 декабря 2025 года*	
	Расчетные счета в банках	*Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней*	*Расчетные счета в банках*	*Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения не более 90 дней*
Непросроченные и необесцененные				
- с кредитным рейтингом AAA(RU)	1 382 863	–	597 663	–
- с кредитным рейтингом от AA-(RU) (включительно) до AA+(RU)	18 712	3 986 000	1 632 672	6 377 352
- с кредитным рейтингом от A-(RU) (включительно) до A+(RU)	96 335	–	140 769	–
- с кредитным рейтингом от BBB-(RU) (включительно) до BBB+(RU)	1 471	500 000	1 869	500 221
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	3 437	–	1 476	–
Всего денежных и приравненным к ним средств	**1 502 818**	**4 486 000**	**2 374 449**	**6 877 573**

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года у Группы нет контрагентов, агрегированные остатки на расчетных счетах и срочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более 90 дней в которых составляют более 10% капитала.

Все остатки средств, приравненных к денежным средствам, отнесены к Стадии 1. Описание Стадий приведено в Пояснении 22. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, приведен ниже:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	*30 сентября 2025 года*
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	**(2 702)**	**(7 133)**
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	654	3 272
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 сентября	**(2 048)**	**(3 861)**

7 Производные финансовые инструменты

По состоянию на 30 сентября 2026 года у Группы заключены следующие процентные свопы:

	Балансовая стоимость – активы	*Балансовая стоимость – обязательства*	*Номинальная стоимость*
Производные финансовые инструменты хеджирования денежных потоков			
Процентные свопы	10 062	610 335	36 178 038
Всего производных финансовых инструментов	**10 062**	**610 335**	**36 178 038**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

По состоянию на 30 сентября 2026 года балансовая стоимость объектов хеджирования, признанная в составе привлеченных кредитов и облигаций выпущенных в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, составляет 36 178 038 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 57 696 646 тыс. рублей).

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

	До востре-бования и менее 1 месяца	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 до 12 месяцев*	*От 12 месяцев до 5 лет*	*Всего*
На 30 сентября 2026 года	1 371 215	24 174 597	10 328 059	304 167	**36 178 038**
На 31 декабря 2025 года	1 335 339	11 184 116	26 153 637	19 023 554	**57 696 646**

Процентный своп является производным инструментом, определенным по усмотрению Группы в качестве инструмента хеджирования денежных потоков. Хеджирование волатильности процентных ставок по привлеченным кредитам и облигациям выпущенным с плавающими процентными ставками осуществляется в соответствии с политикой управления рисками (Пояснение 22). По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года переменной составляющей процентных свопов и объектов хеджирования является ключевая ставка ЦБ РФ. По состоянию на 30 сентября 2026 года фиксированной составляющей процентных свопов является фиксированная процентная ставка в размере 12,7-23,5% годовых (31 декабря 2025 года: 10,3-23,5% годовых).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу включают:

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Валовые инвестиции в лизинг		
Со сроком погашения до 1 года	96 222 427	114 480 516
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	48 608 639	63 846 769
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	20 101 959	30 876 743
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	5 221 113	9 847 637
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	1 384 359	1 915 898
Со сроком погашения свыше 5 лет	19 361	81 617
Валовые инвестиции в лизинг	**171 557 858**	**221 049 180**
Незаработанные финансовые доходы	(36 517 014)	(52 501 419)
Чистые инвестиции в лизинг по действующим договорам лизинга до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**135 040 844**	**168 547 761**
Финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	2 713 967	4 301 883
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 483 105	1 965 699
Всего чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**139 237 916**	**174 815 343**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 641 690)	(4 886 671)
Всего чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу	**136 596 226**	**169 928 672**

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

По состоянию на 30 сентября 2026 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу составляет 2 467 444 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 4 582 505 тыс. рублей), резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам по амортизированной стоимости составляет 174 246 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 304 166 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года, представлены следующим образом:

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Автотранспорт								
На 1 января 2026 года	**(1 307 297)**	**(1 088 804)**	**(1 320 100)**	**(3 716 201)**	**126 820 661**	**16 670 316**	**4 969 948**	**148 460 925**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(39 348)	148 253	69 590	**178 495**	3 148 553	(2 906 473)	(242 080)	**–**
Переводы в Стадию 2	135 520	(329 055)	75 155	**(118 380)**	(7 683 175)	7 970 905	(287 730)	**–**
Переводы в Стадию 3	213 019	412 533	(750 441)	**(124 889)**	(695 472)	(723 766)	1 419 238	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(77 458)	241 232	299 760	**463 534**	(16 965 979)	(9 300 325)	(2 736 227)	**(29 002 531)**
Изменение в исходных данных ОКУ	251 481	69 526	(25 005)	**296 002**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**483 214**	**542 489**	**(330 941)**	**694 762**	**(22 196 073)**	**(4 959 659)**	**(1 846 799)**	**(29 002 531)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	1 193 182	**1 193 182**	–	–	(1 193 182)	**(1 193 182)**
На 30 сентября 2026 года	**(824 083)**	**(546 315)**	**(457 859)**	**(1 828 257)**	**104 624 588**	**11 710 657**	**1 929 967**	**118 265 212**
Самоходная техника и прочее								
На 1 января 2026 года	**(165 756)**	**(152 213)**	**(211 382)**	**(529 351)**	**20 851 509**	**2 433 494**	**1 103 716**	**24 388 719**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(2 745)	13 533	1 104	**11 892**	311 265	(284 702)	(26 563)	**–**
Переводы в Стадию 2	13 442	(49 918)	5 644	**(30 832)**	(946 237)	970 861	(24 624)	**–**
Переводы в Стадию 3	20 928	59 159	(144 947)	**(64 860)**	(231 026)	(180 541)	411 567	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(39 366)	36 461	91 736	**88 831**	(2 700 565)	(1 395 569)	(677 611)	**(4 773 745)**
Изменение в исходных данных ОКУ	32 289	10 437	(9 551)	**33 175**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**24 548**	**69 672**	**(56 014)**	**38 206**	**(3 566 563)**	**(889 951)**	**(317 231)**	**(4 773 745)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	125 375	**125 375**	–	–	(125 375)	**(125 375)**
На 30 сентября 2026 года	**(141 208)**	**(82 541)**	**(142 021)**	**(365 770)**	**17 284 946**	**1 543 543**	**661 110**	**19 489 599**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Дебиторская задолженность по лизингу								
На 1 января 2026 года	**–**	**–**	**(641 119)**	**(641 119)**	**–**	**–**	**1 965 699**	**1 965 699**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	–	–	(2 016 115)	**(2 016 115)**	–	–	2 282 027	**2 282 027**
Изменение в исходных данных ОКУ	–	–	(555 050)	**(555 050)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**–**	**–**	**(2 571 165)**	**(2 571 165)**	**–**	**–**	**2 282 027**	**2 282 027**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	3 865 637	**3 865 637**	–	–	(3 865 637)	**(3 865 637)**
Возмещение ранее списанных активов	–	–	(1 101 016)	**(1 101 016)**	–	–	1 101 016	**1 101 016**
На 30 сентября 2026 года	**–**	**–**	**(447 663)**	**(447 663)**	**–**	**–**	**1 483 105**	**1 483 105**
Всего на 1 января 2026 года	**(1 473 053)**	**(1 241 017)**	**(2 172 601)**	**(4 886 671)**	**147 672 170**	**19 103 810**	**8 039 363**	**174 815 343**
Всего на 30 сентября 2026 года	**(965 291)**	**(628 856)**	**(1 047 543)**	**(2 641 690)**	**121 909 534**	**13 254 200**	**4 074 182**	**139 237 916**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, представлены следующим образом:

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Автотранспорт								
На 1 января 2025 года	**(1 418 924)**	**(1 423 574)**	**(600 919)**	**(3 443 417)**	**197 372 633**	**22 063 150**	**2 968 941**	**222 404 724**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(59 817)	105 852	261	**46 296**	2 791 211	(2 771 125)	(20 086)	**–**
Переводы в Стадию 2	231 633	(1 421 007)	723	**(1 188 651)**	(18 468 233)	18 477 188	(8 955)	**–**
Переводы в Стадию 3	487 725	950 456	(1 995 272)	**(557 091)**	(2 601 561)	(1 575 249)	4 176 810	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(102 056)	59 208	112 625	**69 777**	(44 601 226)	(12 922 901)	(2 261 359)	**(59 785 486)**
Изменение в исходных данных ОКУ	(674 771)	(141 805)	(3 002)	**(819 578)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**(117 286)**	**(447 296)**	**(1 884 665)**	**(2 449 247)**	**(62 879 809)**	**1 207 913**	**1 886 410**	**(59 785 486)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	1 769 995	**1 769 995**	–	–	(1 769 995)	**(1 769 995)**
На 30 сентября 2025 года	**(1 536 210)**	**(1 870 870)**	**(715 589)**	**(4 122 669)**	**134 492 824**	**23 271 063**	**3 085 356**	**160 849 243**
Самоходная техника и прочее								
На 1 января 2025 года	**(171 625)**	**(142 030)**	**(158 868)**	**(472 523)**	**33 487 185**	**3 300 848**	**659 923**	**37 447 956**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Переводы в Стадию 1	(9 656)	20 297	15	**10 656**	656 473	(641 853)	(14 620)	**–**
Переводы в Стадию 2	30 805	(187 301)	–	**(156 496)**	(3 100 205)	3 100 205	–	**–**
Переводы в Стадию 3	35 641	80 305	(181 473)	**(65 527)**	(270 678)	(279 626)	550 304	**–**
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	(16 740)	(11 857)	901	**(27 696)**	(8 339 901)	(1 357 545)	(443 552)	**(10 140 998)**
Изменение в исходных данных ОКУ	(78 427)	(10 949)	(1 398)	**(90 774)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**(38 377)**	**(109 505)**	**(181 955)**	**(329 837)**	**(11 054 311)**	**821 181**	**92 132**	**(10 140 998)**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	234 543	**234 543**	–	–	(234 543)	**(234 543)**
На 30 сентября 2025 года	**(210 002)**	**(251 535)**	**(106 280)**	**(567 817)**	**22 432 874**	**4 122 029**	**517 512**	**27 072 415**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				*Валовая балансовая стоимость*			
	Стадия 1	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Дебиторская задолженность по лизингу								
На 1 января 2025 года	**–**	**–**	**(167 404)**	**(167 404)**	**–**	**–**	**717 105**	**717 105**
Движения с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	–	–	(10 409 160)	**(10 409 160)**	–	–	12 251 815	**12 251 815**
Изменение в исходных данных ОКУ	–	–	(354 688)	**(354 688)**	–	–	–	**–**
Всего движений с влиянием на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ	**–**	**–**	**(10 763 848)**	**(10 763 848)**	**–**	**–**	**12 251 815**	**12 251 815**
Движения без влияния на доходы (расходы) по изменению резервов под ОКУ								
Списание	–	–	10 134 558	**10 134 558**	–	–	(10 134 558)	**(10 134 558)**
На 30 сентября 2025 года	**–**	**–**	**(796 694)**	**(796 694)**	**–**	**–**	**2 834 362**	**2 834 362**
Всего на 1 января 2025 года	**(1 590 549)**	**(1 565 604)**	**(927 191)**	**(4 083 344)**	**230 859 818**	**25 363 998**	**4 345 969**	**260 569 785**
Всего на 30 сентября 2025 года	**(1 746 212)**	**(2 122 405)**	**(1 618 563)**	**(5 487 180)**	**156 925 698**	**27 393 092**	**6 437 230**	**190 756 020**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу по состоянию на 30 сентября 2026 года по рейтингам, присвоенным на момент заключения сделки, представлен следующим образом:

	Стадия 1	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	14 623 063	114 645	7 651	**14 745 359**
- Сильный кредитный рейтинг	32 841 395	911 219	82 183	**33 834 797**
- Приемлемый кредитный рейтинг	41 073 811	5 491 288	1 045 119	**47 610 218**
- Достаточный кредитный рейтинг	16 086 319	5 193 505	795 014	**22 074 838**
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**104 624 588**	**11 710 657**	**1 929 967**	**118 265 212**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(824 083)	(546 315)	(457 859)	**(1 828 257)**
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**103 800 505**	**11 164 342**	**1 472 108**	**116 436 955**
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	2 247 161	43 615	3 898	**2 294 674**
- Сильный кредитный рейтинг	6 530 912	319 708	183 078	**7 033 698**
- Приемлемый кредитный рейтинг	6 901 816	792 122	371 572	**8 065 510**
- Достаточный кредитный рейтинг	1 605 057	388 098	102 562	**2 095 717**
Чистые инвестиции в лизинг и финансовые активы по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**17 284 946**	**1 543 543**	**661 110**	**19 489 599**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(141 208)	(82 541)	(142 021)	**(365 770)**
Всего чистых инвестиций в лизинг и финансовых активов по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**17 143 738**	**1 461 002**	**519 089**	**19 123 829**
Дебиторская задолженность по лизингу				
- Высший кредитный рейтинг	–	–	3 207	3 207
- Сильный кредитный рейтинг	–	–	174 504	174 504
- Приемлемый кредитный рейтинг	–	–	667 574	667 574
- Достаточный кредитный рейтинг	–	–	637 820	637 820
Дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**–**	**–**	**1 483 105**	**1 483 105**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	–	**(447 663)**	**(447 663)**
Всего дебиторской задолженности по лизингу за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**–**	**–**	**1 035 442**	**1 035 442**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

Если предположить, что по всем чистым инвестициям в лизинг, финансовым активам по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу будет отсутствовать возможность изъятия и реализации лизингового актива, то увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг, финансовым активам по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу, находящимся в Стадии 3, на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года составило бы:

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Автотранспорт	(1 016 636)	(2 511 730)
Самоходная техника и прочее	(363 067)	(639 583)
Дебиторская задолженность по лизингу	(698 724)	(874 435)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	**(2 078 427)**	**(4 025 748)**

В собственность Группы переходят различные активы в обмен на задолженность соответствующих лизингополучателей. В настоящее время Группа осуществляет продажу этих активов. Согласно политике Группы, активы, на которые обращено взыскание, реализуются в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности. По состоянию на 30 сентября 2026 года балансовая стоимость активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату, составила 10 169 544 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 13 551 208 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	30 сентября 2026 года		*31 декабря 2025 года*	
	Сумма	***%***	***Сумма***	***%***
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	28 015 888	20,1	36 222 878	20,7
Строительство жилых и нежилых зданий	8 234 599	5,9	11 420 874	6,5
Торговля оптовая специализированная прочая	7 793 381	5,6	10 264 395	5,9
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	6 074 629	4,4	8 200 943	4,7
Деятельность транспортная вспомогательная	5 252 827	3,8	6 891 646	3,9
Аренда и лизинг автотранспортных средств	4 833 357	3,5	7 523 487	4,3
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	3 605 797	2,6	3 808 050	2,2
Строительство автомобильных и железных дорог	3 038 255	2,2	4 251 394	2,4
Торговля оптовая неспециализированная	2 962 711	2,1	3 857 856	2,2
Сбор отходов	2 791 874	2,0	3 700 528	2,1
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	2 776 238	2,0	3 497 303	2,0
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	2 590 828	1,9	3 336 622	1,9
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	2 578 701	1,9	3 114 241	1,8
Работы строительные специализированные прочие	2 533 238	1,8	2 609 676	1,5
Выращивание однолетних культур	2 435 290	1,7	2 918 657	1,7
Строительство инженерных коммуникаций	2 352 857	1,7	2 668 373	1,5
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	1 837 205	1,3	2 312 401	1,3
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	1 799 398	1,3	2 304 643	1,3
Производство изделий из бетона, цемента и гипса	1 463 150	1,1	2 041 869	1,2
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	1 442 675	1,0	2 033 681	1,2
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	1 441 422	1,0	1 562 239	0,9
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	1 348 243	1,0	1 676 819	1,0
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	1 338 058	1,0	1 412 379	0,8
Производство строительных металлических конструкций и изделий	1 302 588	0,9	1 502 620	0,9
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	1 280 203	0,9	1 409 786	0,8
Прочие отрасли	38 114 504	27,3	44 271 983	25,3
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	**139 237 916**	**100,0**	**174 815 343**	**100,0**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала. По состоянию на 30 сентября 2026 года совокупная сумма остатков по крупнейшим 50 лизингополучателям составляет 8% от чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2025 года: 9%). По состоянию на 30 сентября 2026 года совокупная сумма остатков по крупнейшему лизингополучателю составляет 1,0% от чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2025 года: 0,9%).

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

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

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	**934 336**	**438 701**
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	2 083 346	622 698
Резерв под обесценение	(42 168)	(103 780)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	**2 041 178**	**518 918**
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	**2 975 514**	**957 619**

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года.

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	*30 сентября 2025 года*
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	**(103 780)**	**(23 878)**
Создание резерва под обесценение	(57 343)	(71 645)
Списание	118 955	4 283
Резерв под обесценение по состоянию на 30 сентября	**(42 168)**	**(91 240)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Основные средства и активы в форме права пользования

Изменения в составе основных средств и активов в форме права пользования за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, представлены следующим образом:

	Активы в собственности Группы			*Активы в форме права пользования (аренда офисов)*	*Всего основных средств и активов в форме права пользования*
	Автомобили, сдаваемые в операционную аренду	*Компьютерное оборудование*	*Прочие*		
Фактические затраты					
На 1 января 2025 года	**3 510 803**	**964 302**	**635 965**	**2 407 627**	**7 518 697**
Приобретение	633 021	77 751	27 916	–	**738 688**
Выбытие	(399 731)	(98 589)	(19 764)	–	**(518 084)**
Перевод из возвращенных объектов лизинга	–	–	45 998	–	**45 998**
Признание/переоценка	–	–	–	110 148	**110 148**
На 30 сентября 2025 года	**3 744 093**	**943 464**	**690 115**	**2 517 775**	**7 895 447**
На 1 января 2026 года	**3 712 613**	**951 340**	**699 368**	**2 503 907**	**7 867 228**
Приобретение	562 360	132 183	66 333	–	**760 876**
Выбытие	(1 423 218)	(3 967)	(47 333)	(49 758)	**(1 524 276)**
Перевод из прочих нефинансовых активов	–	–	78 352	–	**78 352**
Признание/переоценка	–	–	–	14 390	**14 390**
На 30 сентября 2026 года	**2 851 755**	**1 079 556**	**796 720**	**2 468 539**	**7 196 570**
Накопленная амортизация					
На 1 января 2025 года	**(445 252)**	**(600 693)**	**(363 438)**	**(1 509 112)**	**(2 918 495)**
Амортизационные отчисления	(228 353)	(142 555)	(54 593)	(229 437)	**(654 938)**
Выбытие	102 432	97 151	19 441	–	**219 024**
На 30 сентября 2025 года	**(571 173)**	**(646 097)**	**(398 590)**	**(1 738 549)**	**(3 354 409)**
На 1 января 2026 года	**(605 035)**	**(680 479)**	**(416 683)**	**(1 816 456)**	**(3 518 653)**
Амортизационные отчисления	(229 931)	(96 909)	(74 269)	(235 449)	**(636 558)**
Выбытие	321 578	3 609	43 123	49 758	**418 068**
На 30 сентября 2026 года	**(513 388)**	**(773 779)**	**(447 829)**	**(2 002 147)**	**(3 737 143)**
Балансовая стоимость					
На 1 января 2025 года	**3 065 551**	**363 609**	**272 527**	**898 515**	**4 600 202**
На 31 декабря 2025 года	**3 107 578**	**270 861**	**282 685**	**687 451**	**4 348 575**
На 30 сентября 2026 года	**2 338 367**	**305 777**	**348 891**	**466 392**	**3 459 427**

Анализ недисконтированных арендных платежей (исключая НДС) к получению по договорам операционной аренды, по которым Группа выступает арендодателем, по срокам погашения по состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года представлен ниже.

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Со сроком погашения до 1 года	995 500	1 031 060
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	585 065	657 116
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	345 681	337 277
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	138 940	109 795
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	23 885	70 327
Всего недисконтированных арендных платежей к получению	**2 089 071**	**2 205 575**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие финансовые и нефинансовые активы

Прочие финансовые активы представлены следующим образом:

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Дебиторская задолженность контрагентов по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС	3 984 191	4 254 630
Расчеты с контрагентами	135 560	87 175
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	83 469	51 710
Прочие	379 869	144 592
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(266 071)	(290 540)
Всего прочих финансовых активов	**4 317 018**	**4 247 567**

По состоянию на 30 сентября 2026 года дебиторская задолженность по страховым премиям, организации предоставления автомобильных услуг и НДС относится к Стадии 1 в сумме 2 864 101 тыс. рублей, к Стадии 2 в сумме 652 785 тыс. рублей и к Стадии 3 в сумме 467 305 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 2 963 308 тыс. рублей, 798 196 тыс. рублей и 493 126 тыс. рублей, соответственно). Описание Стадий приведено в Пояснении 22. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, приведен ниже:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	*30 сентября 2025 года*
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	**(290 540)**	**(171 496)**
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(849 852)	(1 408 362)
Списание	874 321	1 417 537
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 сентября	**(266 071)**	**(162 321)**

Прочие нефинансовые активы представлены следующим образом:

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Нематериальные активы	1 639 936	1 314 283
Авансовые платежи контрагентам	393 930	360 618
Предоплаты по услугам	165 495	90 684
Материалы	94 348	142 820
Предоплата по налоговым платежам	67 671	120 382
Авансовые платежи по страхованию	57 550	52 440
Прочие	37 009	66 118
Всего прочих нефинансовых активов	**2 455 939**	**2 147 345**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Прочие финансовые и нефинансовые активы (продолжение)

Изменения в составе нематериальных активов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***
Фактические затраты		
На 1 января	**2 087 693**	**1 455 782**
Приобретение	17 492	368
Внутренняя разработка	623 535	399 369
На 30 сентября	**2 728 720**	**1 855 519**
Накопленная амортизация		
На 1 января	**(773 410)**	**(453 794)**
Амортизационные отчисления	(315 374)	(230 590)
На 30 сентября	**(1 088 784)**	**(684 384)**
Балансовая стоимость		
На 1 января	**1 314 283**	**1 001 988**
На 30 сентября	**1 639 936**	**1 171 135**

12 Привлеченные кредиты

По состоянию на 30 сентября 2026 года привлеченные кредиты в сумме 50 396 140 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 98 229 885 тыс. рублей) представляют собой кредиты, привлеченные в российских рублях от финансовых институтов, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

По состоянию на 30 сентября 2026 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед четырьмя контрагентами (31 декабря 2025 года: девять контрагентов), общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 30 сентября 2026 года составляет 41 939 380 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 95 529 258 тыс. рублей).

По состоянию на 30 сентября 2026 года чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 22 414 816 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 42 614 379 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 28 108 584 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 53 288 742 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

	Дата размещения	*Срок погашения*	*Срок оферты*	*Купонная ставка, действующая на 30 сентября 2026 года*	*Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2025 года*	*30 сентября 2026 года*	*31 декабря 2025 года*
Серия БО-03	Октябрь 2019 года	Сентябрь 2029 года	Март 2027 года	19,50%	19,50%	186 310	194 449
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2026 года	–	–	20,35%	–	243 587
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Ноябрь 2026 года	22,50%	22,50%	16 578	13 559
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	–	–	20,10%	–	221 399
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2026 года	–	–	18,00%	–	113 609
Серия 001Р-03	Август 2021 года	Август 2026 года	–	–	20,00%	–	274 015
Серия 001Р-07	Июль 2024 года	Июнь 2027 года	–	15,90%*	17,90%*	8 998 893	12 154 937
Серия 001Р-08	Декабрь 2024 года	Ноябрь 2027 года	–	18,00%*	20,00%*	8 488 576	8 453 232
Серия 001Р-09	Январь 2025 года	Июль 2028 года	–	24,00%	24,00%	12 812 729	15 976 636
Серия 001Р-10	Сентябрь 2026 года	Сентябрь 2028 года	–	15,10%	–	12 005 737	–
Всего облигаций выпущенных						**42 508 823**	**37 645 423**

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

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

14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства представлены следующим образом:

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Расчеты с контрагентами	1 093 751	843 241
Расчеты со страховыми компаниями	844 503	490 089
Расчеты с работниками	399 660	–
Начисленные расходы	30 298	9 522
Всего прочих финансовых обязательств	**2 368 212**	**1 342 852**

Прочие нефинансовые обязательства представлены следующим образом:

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Резерв под отложенное вознаграждение работникам	1 205 372	1 378 765
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам	574 764	426 138
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	303 682	152 824
Прочие	345 538	293 350
Всего прочих нефинансовых обязательств	**2 429 356**	**2 251 077**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Прочие финансовые и нефинансовые обязательства (продолжение)

Анализ изменений резервов под отложенное вознаграждение работникам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, приведен ниже:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 1 января	**1 378 765**	**223 716**
Создание резерва под отложенное вознаграждение работникам	1 247 117	979 267
Выплаты	(1 420 510)	(651 085)
Резерв под отложенное вознаграждение работникам на 30 сентября	**1 205 372**	**551 898**

Анализ изменений резервов под возможные выплаты по судебным разбирательствам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, приведен ниже:

	За девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 1 января	**426 138**	**322 707**
Создание резерва под возможные выплаты по судебным разбирательствам	579 726	371 779
Выплаты	(431 100)	(322 873)
Резерв под возможные выплаты по судебным разбирательствам на 30 сентября	**574 764**	**371 613**

15 Акционерный капитал

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года полностью оплаченный акционерный капитал ПАО «ЛК «Европлан» в сумме 120 000 тыс. рублей состоит из 120 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

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

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Компании	**7 093 534**	**2 943 881**	**2 771 194**	**1 055 747**
Средневзвешенное количество акций в обращении	120 000 000	120 000 000	120 000 000	120 000 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	**59,11**	**24,53**	**23,09**	**8,80**

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Процентные расходы

Процентные расходы представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Привлеченные кредиты	(9 919 964)	(19 248 549)	(2 698 629)	(5 801 423)
Выпущенные облигации	(6 299 809)	(6 954 600)	(2 046 608)	(2 243 290)
Обязательства по аренде	(85 209)	(125 894)	(26 483)	(40 673)
Всего процентных расходов	**(16 304 982)**	**(26 329 043)**	**(4 771 720)**	**(8 085 386)**

17 Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга, прочие непроцентные доходы и непроцентные расходы

Чистый доход от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга представлен следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Цена реализации имущества, включая передачи в повторный лизинг	17 068 407	18 138 485	5 526 270	6 528 008
Стоимость реализованного имущества	(15 720 881)	(17 137 380)	(4 891 101)	(6 029 969)
Всего чистого дохода от реализации имущества по расторгнутым договорам лизинга	**1 347 526**	**1 001 105**	**635 169**	**498 039**

Прочие непроцентные доходы представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Доходы от операционной аренды	848 761	904 319	284 231	304 912
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	–	(135)	–	(622)
Прочие доходы	1 544	62 300	425	27 030
Всего прочих непроцентных доходов	**850 305**	**966 484**	**284 656**	**331 320**

Непроцентные расходы представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Расходы по вышедшему из лизинга имуществу	(624 736)	(641 504)	(198 803)	(258 512)
Расходы, связанные с активами, сдаваемыми в операционную аренду	(192 694)	(295 806)	(69 889)	(102 019)
Амортизация активов, сдаваемых в операционную аренду	(208 090)	(215 999)	(68 956)	(70 883)
Расходы по рисковой логистике	(57 527)	(68 969)	(22 012)	(23 736)
Прочие расходы	(225 879)	(170 067)	(86 562)	(73 200)
Всего непроцентных расходов	**(1 308 926)**	**(1 392 345)**	**(446 222)**	**(528 350)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов

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

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов				
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, финансовых активов по амортизированной стоимости и дебиторской задолженности по лизингу	(1 838 197)	(13 542 932)	(417 779)	(3 412 593)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	**(1 838 197)**	**(13 542 932)**	**(417 779)**	**(3 412 593)**
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов				
Восстановление (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	654	3 272	735	(1 696)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(849 852)	(1 408 362)	(174 795)	(1 179 262)
Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	**(849 198)**	**(1 405 090)**	**(174 060)**	**(1 180 958)**
Изменение резервов под прочие убытки				
Создание резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	(57 343)	(71 645)	(67 493)	(3 842)
Создание резерва под обесценение по возвращенным объектам лизинга	(3 323 442)	(3 790 205)	(854 780)	(1 753 413)
Создание резерва по судебным разбирательствам	(579 726)	(371 779)	(253 784)	(127 780)
Всего изменения резервов под прочие убытки	**(3 960 511)**	**(4 233 629)**	**(1 176 057)**	**(1 885 035)**
Всего изменения резервов под кредитные убытки и прочие убытки	**(6 647 906)**	**(19 181 651)**	**(1 767 896)**	**(6 478 586)**

19 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Вознаграждение работникам	(5 327 672)	(4 546 325)	(2 051 013)	(1 449 928)
Расходы по обязательному социальному страхованию	(1 356 634)	(1 165 281)	(495 462)	(342 697)
Прочие расходы на персонал	(195 321)	(161 226)	(72 433)	(42 324)
Всего расходов на персонал	**(6 879 627)**	**(5 872 832)**	**(2 618 908)**	**(1 834 949)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(409 984)	(411 658)	(152 003)	(141 103)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования (Пояснение 10)	(406 627)	(426 585)	(136 083)	(148 627)
Реклама и маркетинг	(332 348)	(336 998)	(114 278)	(117 667)
Амортизация нематериальных активов	(315 374)	(230 590)	(113 284)	(83 060)
Краткосрочная аренда	(109 495)	(92 965)	(40 909)	(33 366)
Коммунальные и эксплуатационные услуги	(94 905)	(71 933)	(33 762)	(21 797)
Услуги связи	(32 346)	(28 958)	(13 719)	(10 106)
Профессиональные услуги	(29 642)	(32 674)	(7 385)	(10 201)
Прочие	(1 847)	(2 607)	(607)	(1 126)
Всего общих и административных расходов	**(1 732 568)**	**(1 634 968)**	**(612 030)**	**(567 053)**

21 Налог на прибыль

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

	За девять месяцев, закончившихся		*За три месяца, закончившихся*	
	30 сентября 2026 года	***30 сентября 2025 года***	***30 сентября 2026 года***	***30 сентября 2025 года***
Расходы по текущему налогу на прибыль	(3 877 607)	(1 168 402)	(2 291 104)	(440 185)
Выгода по отложенному налогу на прибыль	1 577 193	171 633	1 408 052	63 224
Расход по налогу на прибыль	**(2 300 414)**	**(996 769)**	**(883 052)**	**(376 961)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Налог на прибыль (продолжение)

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

	1 января 2026 года	*Отражено в составе прибыли или убытка*	*Отражено в составе прочего совокупного дохода*	*30 сентября 2026 года*
Производные финансовые инструменты	404 718	–	(265 707)	139 011
Прочие активы	447 764	170 039	–	617 803
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	1 354	(644)	–	710
Обязательства по аренде	229 034	(72 340)	–	156 694
Прочие обязательства	490 035	31 104	–	521 139
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	787 985	(787 985)	–	–
Активы по отложенному налогу на прибыль	**2 360 890**	**(659 826)**	**(265 707)**	**1 435 357**
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	(12 133 681)	2 498 626	–	(9 635 055)
Основные средства и активы в форме права пользования	(205 300)	11 918	–	(193 382)
Возвращенные объекты лизинга	(1 101 692)	(273 525)	–	(1 375 217)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	**(13 440 673)**	**2 237 019**	**–**	**(11 203 654)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(11 079 783)**	**1 577 193**	**(265 707)**	**(9 768 297)**

	1 января 2025 года	*Отражено в составе прибыли или убытка*	*Отражено в составе прочего совокупного дохода*	*30 сентября 2025 года*
Производные финансовые инструменты	–	–	502 623	502 623
Прочие активы	166 180	368 828	–	535 008
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	–	1 354	–	1 354
Обязательства по аренде	278 206	(26 030)	–	252 176
Прочие обязательства	260 630	27 975	–	288 605
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 043 251	(54 634)	–	988 617
Активы по отложенному налогу на прибыль	**1 748 267**	**317 493**	**502 623**	**2 568 383**
Производные финансовые инструменты	(558 260)	–	558 260	–
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	(11 703 486)	(276 359)	–	(11 979 845)
Основные средства и активы в форме права пользования	(292 559)	13 001	–	(279 558)
Возвращенные объекты лизинга	(1 029 316)	114 861	–	(914 455)
Привлеченные кредиты и облигации выпущенные	(2 637)	2 637	–	–
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	**(13 586 258)**	**(145 860)**	**558 260**	**(13 173 858)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(11 837 991)**	**171 633**	**1 060 883**	**(10 605 475)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности), а также операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Главными задачами управления финансовыми рисками являются определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и правовыми рисками нацелено на обеспечение надежного функционирования внутренней политики и мероприятий по минимизации операционных и правовых рисков.

Структура управления рисками

Управление рисками осуществляется на всех уровнях корпоративного управления и представлено следующим образом.

Правление обеспечивает осуществление стратегии, утверждает политику по управлению рисками, распределяет функции по управлению рисками между подразделениями Группы и контролирует их выполнение. Правление несет ответственность за установление общих лимитов риска по типам риска и типам деятельности. Правление регулярно анализирует отчеты об уровне риска и при необходимости перераспределяет лимиты риска.

В обязанности *Департамента оценки рисков* входят:

- рассмотрение и структуризация новых лимитов, содействие Правлению в утверждении политики управления рисками;
- подготовка внутренних документов по мероприятиям в сфере управления рисками, включая выявление и оценку рисков, а также контроль над ними;
- проведение независимого анализа и оценки всех типов риска, которым подвержена Группа, включая риски, сопутствующие лизинговому портфелю;
- присвоение кредитным рискам соответствующей категории;
- мониторинг финансового положения клиентов (корпоративные клиенты и клиенты, по которым произошло повышение риска);
- оценка и мониторинг активов, переданных в лизинг (обеспечение).

В обязанности *Кредитного комитета* входит:

- рассмотрение и утверждение лимитов по договорам корпоративного финансирования;
- определение и утверждение условий предоставления объектов лизинга;
- присвоение кредитным рискам соответствующей категории.

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

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

Департамент продаж автомобилей с пробегом отвечает за продажу активов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Политика в области управления рисками

Политика в области управления рисками утверждается Правлением и Советом директоров Компании. Целью политики в области управления рисками является определение стандартов формирования лизингового портфеля с учетом специфических отраслевых рисков, а также определение особых критериев оценки платежеспособности с учетом структуры лимитов риска и активов, переданных в лизинг (обеспечение).

Решение о заключении договора лизинга, в первую очередь, принимается в зависимости от кредитоспособности лизингополучателя, подтверждаемой его кредитным рейтингом по внутренней системе, а также от предмета лизинга, предоставляемого по договору. Присваивая рейтинг, Группа учитывает такие факторы, как финансовое положение клиента, рынок, на котором он осуществляет свою деятельность, конкурентоспособность продукции и организацию системы управления клиента.

Группа использует следующий подход к активам, представляющим собой обеспечение:

- Группа является собственником имущества, переданного по договору лизинга;
- Группой финансируется ликвидное и высоколиквидное имущество (неликвидные активы не финансируются);
- в большинстве случаев от лизингополучателя требуется уплатить аванс по лизинговой сделке.

В качестве дополнительного обеспечения могут выступать:

- корпоративная гарантия/поручительство;
- личное поручительство владельца/директора.

С помощью специальных методов Группа определяет размер обеспечения в зависимости от типа сделки, а также мероприятия по мониторингу справедливой стоимости обеспечения, которые включают требование дополнительного обеспечения в случае обесценения текущего обеспечения. С целью снижения рисков Группа выставляет требование об обязательном страховании передаваемых в лизинг активов.

Политика и процедуры по утверждению условий договоров лизинга

Главная особенность процесса одобрения договора лизинга заключается в четком разделении между коммерческой составляющей организации этого процесса и процедурами по управлению рисками. Уровень риска определяется подразделениями, занимающимися организацией финансирования и осуществляющими управление рисками.

Рейтинговая группа для анализа кредитного качества зависит от финансовых показателей деятельности клиента, ликвидности имущества, передаваемого в лизинг, авансового платежа клиента в лизинговой сделке и наличия дополнительного обеспечения. Последующая поддержка и мониторинг операций по лизингу осуществляется менеджерами по работе с клиентами, менеджерами отдела контроля платежей, экспертами по мониторингу (мониторинг обслуживания долга), кредитными экспертами (мониторинг финансовых показателей) и менеджерами по оценке имущественных рисков (мониторинг лизингового имущества).

Кредитный риск

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа структурирует уровень кредитного риска путем установления лимитов на размер риска, принимаемого по лизингополучателю или группе лизингополучателей. Группа проводит мониторинг кредитного риска на ежегодной основе или чаще.

Оценка обесценения

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем чистым инвестициям в лизинг и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, которые в данном разделе все вместе именуются «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевых инструментов.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении оставшегося срока действия финансового актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под ожидаемые кредитные убытки будет оцениваться в сумме ожидаемых кредитных убытков на горизонте 12 месяцев. ОКУ за весь срок и ОКУ на горизонте 12 месяцев рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

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

Стадия 1: При первоначальном признании финансовых активов (в том числе чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу) Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены в течение отчетного периода из Стадии 2 или 3 в Стадию 1.

Стадия 2: Если кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни актива. К Стадии 2 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.

Стадия 3: Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными. Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни.

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

Группа оценивает ОКУ на групповой основе для всех прочих классов финансовых активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Основные элементы расчета ОКУ описаны ниже:

Вероятность дефолта (PD)	Представляет собой оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка и определяется на основе риск-сегмента и дней просрочки. Значения ОКУ определяются на основе внутренней статистики с использованием матриц миграции (Марковские цепи). В качестве прогнозной информации используются текущие и ожидаемые изменения макроэкономической среды. Дефолт может произойти в течение рассматриваемого периода, если признание финансового актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Сумма активов под риском (EAD)	Сумма активов под риском (EAD), представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту. Группа оценивает EAD на каждую дату платежа.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	Представляет собой потери, возникающие в случае наступления дефолта. LGD рассчитывается как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые Группа получает и ожидает получить, дисконтированными по эффективной процентной ставке, с учетом опыта реализации активов. Значения LGD определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

Группа рассчитывает ОКУ на основе трех макроэкономических сценариев (базовый, оптимистический и пессимистический), взвешенных с учетом их вероятности. Каждому сценарию присваивается вес на основании сочетания статистического анализа и экспертного суждения относительно диапазона возможных исходов, представленных сценариями. В качестве прогнозной информации используются текущие значения и ожидаемые изменения макроэкономических переменных. В своей макроэкономической модели определения ОКУ Группа использует информацию Министерства экономического развития Российской Федерации, Банка России и консенсус-прогнозы крупнейших финансовых институтов в качестве исходных экономических данных и сценариев.

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

Риск ликвидности

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 30 сентября 2026 года представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 до 12 месяцев*	*От 12 месяцев до 5 лет*	*Более 5 лет / с неопределенным сроком*	*Всего*
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	5 986 770	–	–	–	–	**5 986 770**
Производные финансовые инструменты	2 200	4 463	3 399	–	–	**10 062**
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	11 081 346	33 044 859	31 058 157	61 395 123	16 741	**136 596 226**
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	2 670 546	304 968	–	–	–	**2 975 514**
Предоплата по текущему налогу на прибыль	44 566	–	–	–	–	**44 566**
НДС к возмещению	924 250	–	–	–	–	**924 250**
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	3 459 427	**3 459 427**
Возвращенные объекты лизинга	1 834 699	9 173 493	–	–	–	**11 008 192**
Прочие финансовые активы	905 049	2 077 148	733 492	601 228	101	**4 317 018**
Прочие нефинансовые активы	316 049	430 389	33 457	36 076	1 639 968	**2 455 939**
Всего активов	**23 765 475**	**45 035 320**	**31 828 505**	**62 032 427**	**5 116 237**	**167 777 964**
Обязательства						
Производные финансовые инструменты	146 952	365 880	94 908	2 595	–	**610 335**
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 603 629	151 288	–	–	–	**2 754 917**
Привлеченные кредиты	4 103 747	21 943 842	17 850 926	6 496 279	1 346	**50 396 140**
Облигации выпущенные	1 724 438	9 803 946	10 419 822	20 560 617	–	**42 508 823**
Обязательства по аренде	31 756	133 718	198 651	247 322	15 328	**626 775**
Текущий налог на прибыль к уплате	1 317 620	–	–	–	–	**1 317 620**
НДС к уплате	1 562 003	3 124 007	–	–	–	**4 686 010**
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	9 768 297	**9 768 297**
Прочие финансовые обязательства	2 366 180	1 495	537	–	–	**2 368 212**
Прочие нефинансовые обязательства	300 892	1 274 182	79 832	774 450	–	**2 429 356**
Всего обязательств	**14 157 217**	**36 798 358**	**28 644 676**	**28 081 263**	**9 784 971**	**117 466 485**
Чистая позиция	**9 608 258**	**8 236 962**	**3 183 829**	**33 951 164**	**(4 668 734)**	**50 311 479**
Накопленная позиция ликвидности	**9 608 258**	**17 845 220**	**21 029 049**	**54 980 213**	**50 311 479**	

По состоянию на 30 сентября 2026 года выпущенные облигации в сумме 3 828 тыс. рублей со сроком погашения от 6 до 12 месяцев и в сумме 96 685 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет могут быть предъявлены к выкупу Группе досрочно по усмотрению держателей облигаций в установленные даты оферт в период от 1 до 6 месяцев.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2026 года сумма неиспользованных лимитов по открытым Группе кредитным линиям без обязательств выдачи составляет 152 652 614 тыс. рублей, сроки лимитов действуют до периода от 6 месяцев до более 5 лет.

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

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

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, указанные в таблице сроков погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с условиями договоров. Подобные недисконтированные потоки денежных средств отличаются от суммы, указанной в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, так как сумма в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении основана на дисконтированных потоках денежных средств. Если сумма платежа не фиксирована, отражаемая сумма устанавливается в соответствии с условиями на конец отчетного периода. Платежи в иностранной валюте пересчитываются по текущему валютному курсу на конец отчетного периода.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 30 сентября 2026 года представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 до 12 месяцев*	*От 12 месяцев до 5 лет*	*Более 5 лет*	*Всего*
Производные финансовые инструменты	146 453	374 587	102 372	3 023	–	**626 435**
Привлеченные кредиты	4 564 254	24 597 100	19 293 576	7 009 773	1 364	**55 466 067**
Облигации выпущенные	2 244 715	12 805 009	12 785 290	22 332 460	–	**50 167 474**
Обязательства по аренде	39 843	167 643	226 813	284 577	21 401	**740 277**
Прочие финансовые обязательства	2 366 181	1 495	536	–	–	**2 368 212**
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	**9 361 446**	**37 945 834**	**32 408 587**	**29 629 833**	**22 765**	**109 368 465**

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

Географический риск

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

Рыночный риск

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

Валютный риск

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

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, рассчитывается в российских рублях, не имеет существенных позиций в иностранных валютах по финансовым активам и финансовым обязательствам и не подвержена валютному риску.

Риск изменения процентной ставки

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

В таблице далее представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанные для процентных финансовых активов и процентных финансовых обязательств по состоянию на 30 сентября 2026 года:

	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	***Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)***
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	64 244	48 183
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(64 244)	(48 183)

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

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

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

Группа классифицирует долговые обязательства с плавающей ставкой в качестве объекта хеджирования, а производные финансовые инструменты – в качества инструмента хеджирования. Между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь, поскольку условия процентного свопа совпадают с условиями объекта хеджирования. Для данных отношений хеджирования Группа установила коэффициент хеджирования 1:1, поскольку базовый риск по процентному свопу идентичен хеджируемому рисковому компоненту. Для оценки эффективности хеджирования Группа использует метод гипотетического производного инструмента и сопоставляет изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования с изменениями справедливой стоимости объектов хеджирования, обусловленными хеджируемыми рисками. По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года неэффективности хеджирования не выявлено.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Операционный риск

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

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

23 Управление капиталом

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

Группа рассматривает акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы, отраженный в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении, как общую сумму капитала под управлением. Некоторые кредитные соглашения Группы устанавливают минимальный уровень капитала, условие о котором должна соблюдать Группа. По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа полностью соблюдала данное договорное обязательство.

Группа осуществляет контроль за уровнем достаточности капитала, рассчитываемым в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору, совместно именуемыми «Базель III», действующими по состоянию на 30 сентября 2026 года. Ниже приведен расчет коэффициента достаточности капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору по состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года.

	30 сентября 2026 года	*31 декабря 2025 года*
Общий капитал		
Капитал 1-го уровня	49 088 576	42 320 695
Всего общего капитала	**49 088 576**	**42 320 695**
Всего активов, взвешенных с учетом риска	**148 319 503**	**172 344 699**
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня, %	**33,1**	**24,6**
Коэффициент достаточности общего капитала, %	**33,1**	**24,6**

24 Оценка справедливой стоимости

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года основные финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, переводов основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

По состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- Производные финансовые инструменты относятся к Уровню 2. По состоянию на 30 сентября 2026 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет 600 273 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 1 635 196 тыс. рублей).

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

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

	30 сентября 2026 года			*31 декабря 2025 года*		
	Балансовая стоимость	***Справедливая стоимость***	***Непризнанный доход/ (расход)***	***Балансовая стоимость***	***Справедливая стоимость***	***Непризнанный доход/ (расход)***
Финансовые активы						
Денежные и приравненные к ним средства	5 986 770	5 986 770	–	9 249 320	9 249 320	–
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	136 596 226	140 304 884	3 708 658	169 928 672	170 272 950	344 278
Прочие финансовые активы	4 317 018	4 317 018	–	4 247 567	4 247 567	–
Финансовые обязательства						
Привлеченные кредиты	50 396 140	50 905 761	(509 621)	98 229 885	99 198 036	(968 151)
Облигации выпущенные	42 508 823	43 836 055	(1 327 232)	37 645 423	39 873 577	(2 228 154)
Прочие финансовые обязательства	2 368 212	2 368 212	–	1 342 852	1 342 852	–
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			**1 871 805**			**(2 852 027)**

Модели оценки и допущения

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

Производные финансовые инструменты

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

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

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

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

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

Прочие финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

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

25 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. По состоянию на 30 сентября 2026 года исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций Группой был сформирован резерв в сумме 574 764 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 426 138 тыс. рублей) (Пояснение 14).

Налогообложение

Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям Группы в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация российского налогового законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

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

По мнению руководства Группы, по состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и Группа сможет отстоять свою позицию в случае возникновения споров с контролирующими органами.

Соблюдение договорных обязательств

Группа связана определенными договорными обязательствами, которые относятся к привлеченным кредитам. Такие договорные обязательства (далее – «ковенанты») включают необходимость поддержания на определенном уровне показателей соотношения долга и капитала, достаточности капитала, доли неработающей задолженности, предельного риска концентрации на контрагента и других. Ковенанты подлежат тестированию на регулярной основе в течение года. В случае нарушения ковенантов у кредитора возникает право требовать немедленного погашения всей суммы кредита. В целях соблюдения Группа выстроила регулярную систему мониторинга за соблюдением ковенантов.

По кредитному соглашению с одним кредитором имеется ковенант о поддержании на определенном уровне объема просроченной задолженности, в который по условиям соглашения с кредитором включается изъятая из лизинга техника. Ковенант подлежит тестированию на ежеквартальной основе. По состоянию на 30 сентября 2026 года объем задолженности перед этим банком составляет 7 312 539 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 15 323 944 тыс. рублей). В результате роста изъятий в 2025 году Группа превышала предельное значение в течение 2025 года и на 30 сентября 2026 года. Группа получала согласие банка о неприменении права досрочного истребования задолженности на каждую квартальную дату в 2025 году и в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года, поэтому считает вероятным получение согласия в случае нарушения этого ковенанта на следующие отчетные даты. В случае неполучения такого согласия, руководство Группы считает, что будет располагать достаточными средствами для досрочного погашения задолженности по данному кредиту.

26 Операции со связанными сторонами

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, представлены следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся				
	30 сентября 2026 года			*30 сентября 2025 года*	
	Материнская компания	*Компании под общим контролем или существенным влиянием*	*Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны*	*Компании под общим контролем или существенным влиянием*	*Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны*
Процентные доходы:					
- Чистые инвестиции в лизинг	–	332	523	637	415
- Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	82 804	–	–	–	–
Процентные расходы	(4 159 823)	(21 255)	(61 566)	(733 263)	(51 146)
Непроцентные доходы:					
- Доход от организации предоставления услуг	–	–	158	–	22
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	–	–	–	1 328 802	–
- Прочие непроцентные доходы	–	70 253	–	9 442	–
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	–	–	(10)	–	(13)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	35	–	–	(2 214)	–
Расходы на персонал	–	–	(915 728)	–	(525 746)
Общие и административные расходы	–	–	(19 183)	(149)	(23 622)

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 сентября 2026 года и 30 сентября 2025 года, представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся				
	30 сентября 2026 года			*30 сентября 2025 года*	
	Материнская компания	*Компании под общим контролем или существенным влиянием*	*Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны*	*Компании под общим контролем или существенным влиянием*	*Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны*
Процентные доходы:					
- Чистые инвестиции в лизинг	–	101	167	306	–
- Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	14 866	–	–	–	–
Процентные расходы	(1 134 356)	(199)	(19 782)	(211 044)	(20 502)
Непроцентные доходы:					
- Доход от организации предоставления услуг	–	–	117	–	–
- Агентские комиссии по стандартным видам страхования	–	–	–	431 900	–
- Прочие непроцентные доходы	–	70 253	–	3 245	–
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	–	–	21	–	27
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	35	–	–	(932)	–
Расходы на персонал	–	–	(349 830)	–	(73 388)
Общие и административные расходы	–	–	(6 487)	(49)	(7 834)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы балансовой стоимости активов и обязательств по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2026 года и 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	30 сентября 2026 года			*31 декабря 2025 года*		
	Материнская компания	***Компании под общим контролем или существен-ным влиянием***	***Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны***	***Материнская компания***	***Компании под общим контролем или существен-ным влиянием***	***Ключевой руководящий персонал и связанные с ним стороны***
Денежные и приравненные к ним средства	975 136	–	–	1 588 780	–	–
Производные финансовые инструменты – активы	–	–	–	8 626	–	–
Чистые инвестиции в лизинг, финансовые активы по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность по лизингу	–	1 131	3 593	–	1 489	4 353
Активы, приобретенные для передачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	7 000	80 073	–	–	–	–
Прочие финансовые активы	127	85 587	–	610	1 639	–
Производные финансовые инструменты – обязательства	66 503	–	–	148 614	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	95	12	–	95	75
Привлеченные кредиты	19 359 487	–	–	40 275 738	–	–
Облигации выпущенные	–	415	345 063	–	236 207	413 136
Прочие финансовые обязательства	–	–	–	–	1 110	–
Прочие нефинансовые обязательства	–	–	722 203	–	–	790 028

В состав ключевого руководящего персонала и связанных с ним сторон включаются члены Совета директоров, Правления, руководители и директора, занимающие ключевые управленческие позиции, и их близкие родственники. Группа использует долгосрочную программу вознаграждения ключевого руководящего персонала, в соответствии с которой Группа создает в составе Прочих нефинансовых обязательств резерв, выплаты из которого производятся по результатам достижения установленных показателей деятельности. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2026 года, расходы по краткосрочным и прочим долгосрочным вознаграждениям ключевого руководящего персонала составили 686 855 тыс. рублей и 248 056 тыс. рублей, соответственно (30 сентября 2025 года: 448 632 тыс. рублей и 100 736 тыс. рублей, соответственно).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Привлеченные кредиты	*Облигации выпущенные*	*Обязательства по аренде*	*Итого обязательства по финансовой деятельности*
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	**178 322 691**	**48 333 402**	**1 112 824**	**227 768 917**
Поступления от привлечения	–	16 000 000	–	**16 000 000**
Погашение	(60 339 620)	(26 253 264)	(214 267)	**(86 807 151)**
Признание/прекращение признания/ переоценка	–	–	110 148	**110 148**
Прочее	(369 620)	(525 974)	–	**(895 594)**
Балансовая стоимость на 30 сентября 2025 года	**117 613 451**	**37 554 164**	**1 008 705**	**156 176 320**
Балансовая стоимость на 1 января 2026 года	**98 229 885**	**37 645 423**	**916 135**	**136 791 443**
Поступления от привлечения	2 636 131	12 000 000	–	**14 636 131**
Погашение	(50 161 983)	(7 018 264)	(303 750)	**(57 483 997)**
Признание/прекращение признания/ переоценка	–	–	14 390	**14 390**
Прочее	(307 893)	(118 336)	–	**(426 229)**
Балансовая стоимость на 30 сентября 2026 года	**50 396 140**	**42 508 823**	**626 775**	**93 531 738**

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

28 События после отчетной даты

В октябре 2026 года Группа разместила биржевые облигации серии 001Р-11 номинальной стоимостью 13 500 000 тыс. рублей со сроком погашения в июле 2029 года. Ставка купона по всем купонным периодам установлена в размере 15% годовых.

В ноябре 2026 года Группа полностью досрочно погасила облигации выпущенные серии БО-06 ввиду незначительного объема облигаций, находящихся в обращении – по состоянию на 30 сентября 2026 года сумма составляла 16 578 тыс. рублей.

В ноябре 2026 года Совет директоров Компании принял решение рекомендовать Общему собранию акционеров Компании выплатить дивиденды по результатам 9 месяцев 2026 года в сумме 10 440 000 тыс. рублей (87,00 рублей на акцию). Проведение внеочередного заочного голосования для принятия решения Общим собранием акционеров Компании запланировано на 28 декабря 2026 года.