

Группа АО «Балтийский лизинг»

**Сокращенная промежуточная консолидированная
финансовая информация в соответствии со
стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34
«Промежуточная финансовая отчетность» и
Заключение по результатам обзорной проверки
сокращенной промежуточной консолидированной
финансовой информации**

30 июня 2026 года

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года	1
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	2
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	3
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	4

Примечания к консолидированной финансовой информации

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3	Существенная информация об учетной политике	6
4	Новые учетные положения	7
5	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	7
6	Денежные средства и их эквиваленты	10
7	Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	12
8	Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	21
9	Прочие активы	22
10	Кредиты банков	22
11	Выпущенные долговые ценные бумаги	22
12	Прочие финансовые обязательства	23
13	Прочие обязательства	24
14	Административные расходы	24
15	Прочие операционные доходы	25
16	Условные обязательства	25
17	Справедливая стоимость финансовых инструментов	26
18	Управление финансовыми рисками	29
19	Операции со связанными сторонами	31
20	Сегментный анализ	34
21	События после окончания отчетного периода	37

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации

Акционерам и Совету директоров акционерного общества «Балтийский лизинг»:

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации акционерного общества «Балтийский лизинг» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года, сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в составе собственных средств и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующие пояснительные примечания. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 5 к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, в котором раскрываются существенные факторы, такие как снижение доступности кредитного финансирования, снижение объемов операционной деятельности и снижение доходов от лизинговых операций, способные оказать в обозримом будущем влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы, а также меры, принимаемые руководством Группы для восстановления данных показателей и финансового положения Группы. Мы не формируем модифицированный вывод в связи с этим вопросом.

28 августа 2026 года

Москва, Российская Федерация



Милешкина Наталья Александровна, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906110294)

Группа АО «Балтийский лизинг»

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

(в миллионах российских рублей)		30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
	Прим.		
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	1 041	7 206
Средства в банках		69	141
Займы выданные		454	-
Производные финансовые инструменты		3	-
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	7	139 883	161 370
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	8	8 794	6 093
НДС к возмещению		56	39
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		25	149
Авансовые платежи поставщикам оборудования, приобретаемого для передачи в лизинг		4 154	4 570
Активы, приобретенные для последующей реализации или передачи в лизинг		1 257	699
Лизинговые активы для продажи		8 802	3 779
Основные средства, нематериальные активы и незавершенное строительство		2 405	2 171
Основные средства, переданные в операционную аренду		7 865	9 425
Активы в форме права пользования		652	864
Прочие активы	9	17 952	3 487
ИТОГО АКТИВОВ		193 412	199 993
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты банков	10	84 620	92 444
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	69 645	68 049
Прочие заемные средства		3 923	2 640
Производные финансовые инструменты		96	135
Обязательства по аренде		725	929
Прочие финансовые обязательства	12	1 085	1 405
Отложенное налоговое обязательство		1 321	1 359
Обязательства по текущему налогу на прибыль		29	-
Авансы, полученные от лизингополучателей		3 603	6 059
Прочие обязательства	13	2 944	1 900
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		167 991	174 920
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал		39	39
Нераспределенная прибыль		25 382	25 034
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		25 421	25 073
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		193 412	199 993

Утверждено и подписано 28 августа 2026 года.

Жарницкий М. Я.
Генеральный директор



Карпычев А. С.
Финансовый директор

Примечания 1-21 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

Группа АО «Балтийский лизинг»**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**

(в миллионах российских рублей)	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2026 г. (неаудированные данные)	30 июня 2025 г. (неаудированные данные)
Процентный доход от финансового лизинга		18 985	21 172
Прочие процентные доходы		282	1 913
Процентные расходы по кредитам банков		(7 986)	(10 354)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам		(6 334)	(5 640)
Процентные расходы по обязательству по аренде		(66)	(41)
Процентный расходы по прочим займам		(173)	(28)
Прочие процентные расходы		(74)	(49)
Чистые процентные доходы		4 634	6 973
Создание оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	7	(176)	(471)
Чистые процентные доходы после создания резерва		4 458	6 502
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям	8	(1 396)	(1 411)
Обесценение лизинговых активов для продажи		(762)	(478)
Доходы за вычетом расходов от выбытия лизинговых активов для продажи		117	163
Расходы на содержание изъятого имущества		(330)	(198)
Агентские доходы, полученные от страховых компаний		569	656
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		60	65
Доходы от операционной аренды		410	331
Прочие операционные доходы	15	896	543
Административные расходы	14	(2 914)	(2 759)
Прочие операционные расходы		(671)	(213)
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(4)	(46)
Прибыль до налогообложения		433	3 155
Расходы по налогу на прибыль		(85)	(788)
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		348	2 367
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		348	2 367

Примечания 1-21 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

Группа АО «Балтийский лизинг»**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственных средств
Остаток на 1 января 2025 года	39	26 384	26 423
Итого совокупный доход, отраженный за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	-	2 367	2 367
Дивиденды выплаченные	-	(1 523)	(1 523)
Остаток на 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	39	27 228	27 267
Остаток на 1 января 2026 года	39	25 034	25 073
Итого совокупный доход, отраженный за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	-	348	348
Остаток на 30 июня 2026 года (неаудированные данные)	39	25 382	25 421

Примечания 1-21 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

Группа АО «Балтийский лизинг»

Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года

		За 6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2026 г. (неаудированные данные)	30 июня 2025 г. (неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)	Прим.		
Денежные средства от операционной деятельности			
Процентный доход от финансового лизинга		19 127	21 681
Полученные прочие процентные доходы		234	1 965
Процентные расходы, уплаченные по кредитам банков		(7 896)	(10 566)
Процентные расходы, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам		(6 272)	(5 574)
Процентные расходы по обязательству по аренде		(66)	(41)
Процентные расходы, уплаченные по прочим займам		(174)	(23)
Уплаченные расходы/полученные доходы от выбытия лизинговых активов для продажи		(113)	68
Уплаченные расходы на содержание изъятого имущества		(330)	(198)
Полученные агентские доходы от страховых компаний		569	656
Полученные прочие операционные доходы и доходы от операционной аренды		1 290	867
Уплаченные расходы на содержание персонала		(2 606)	(2 606)
Уплаченные административные расходы		(435)	(454)
Уплаченные прочие операционные расходы		(118)	(125)
Уплаченный налог на прибыль		(103)	(233)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3 107	5 417
Чистое изменение дебиторской задолженности по финансовому лизингу		15 453	10 867
Чистое изменение дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям		(4 097)	(3 906)
Чистое изменение НДС к возмещению		(17)	46
Чистое изменение авансовых платежей поставщикам оборудования, приобретаемого для передачи в лизинг		229	2 027
Чистое изменение лизинговых активов для продажи		(6 134)	(3 574)
Чистое изменение активов, приобретенных для последующей реализации или передачи в лизинг		(558)	(37)
Чистое изменение средств в банках		72	(578)
Чистое изменение прочих активов		(8 121)	(7 104)
Чистое изменение активов сдаваемых в операционную аренду		1 038	-
Чистое изменение прочих финансовых обязательств		(260)	840
Чистое изменение авансов, полученных от лизингополучателей		(2 424)	(3 013)
Чистое изменение прочих обязательств		1 586	2 424
Чистые денежные средства, (используемые в) / полученные от операционной деятельности		(126)	3 409
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(386)	(360)
Продажа основных средств		15	6
Чистое изменение займов выданных		(454)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(825)	(354)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов банков	10	40 191	29 032
Погашение кредитов банков	10	(48 142)	(31 247)
Выпуск облигаций	11	6 713	13 207
Погашение облигаций	11	(5 147)	(14 216)
Получение прочих заемных средств		1 366	500
Погашение прочих заемных средств		(62)	-
Погашение обязательств по аренде		(133)	(275)
Дивиденды выплаченные		-	(1 523)
Чистые денежные средства, (используемые в) финансовой деятельности		(5 214)	(4 522)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		-	-
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов		(6 165)	(1 467)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6	7 206	10 486
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		1 041	9 019

Примечания 1-20 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

1 Введение

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация Акционерного общества «Балтийский лизинг» (далее – «АО «Балтийский лизинг» или «Компания») и его дочерних компаний (совместно именуемых «Группа» или «Группа АО «Балтийский лизинг»») подготовлена в соответствии со стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года.

АО «Балтийский лизинг» было основана в 1990 году в соответствии с требованиями российского законодательства и является акционерным обществом.

Дочерними компаниями АО «Балтийский лизинг» являются Общества с ограниченной ответственностью «Балтийский лизинг» (далее – «ООО «Балтийский лизинг») и Общества с ограниченной ответственностью «Балтлиз Технологии» (далее – «ООО «Балтлиз Технологии»).

ООО «Балтийский лизинг» является обществом с ответственностью участников и было создано в 1999 году в соответствии с требованиями российского законодательства. Компания является единственным участником ООО «Балтийский лизинг» с долей в уставном капитале 100%.

ООО «Балтлиз Технологии» является обществом с ответственностью участников и было создано в 2023 году в соответствии с требованиями российского законодательства. В уставном капитале ООО «Балтлиз Технологии» 99% долей владеет ООО «Балтийский лизинг», 1% долей владеет АО «Балтийский лизинг».

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года следующие компании и физические лица владели акциями АО «Балтийский лизинг»:

Акционеры	30 июня 2026 года, %	31 декабря 2025 года, %
ООО «Прибыльные Инвестиции»	73,35	73,35
Прочие акционеры	26,65	26,65
Итого	100,00	100,00

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года конечной контролирующей стороной АО «Балтийский лизинг» являлся Жарницкий Михаил Яковлевич.

Основная деятельность

Основным видом деятельности Группы является предоставление оборудования, автотранспорта и недвижимости в финансовый лизинг компаниям на территории Российской Федерации.

АО «Балтийский лизинг» не имеет филиалов. ООО «Балтийский лизинг» имеет 79 филиалов (2025 год: 82 филиала) в Российской Федерации. ООО «Балтлиз Технологии» не имеет филиалов.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Все компании Группы АО «Балтийский лизинг» зарегистрированы и имеют юридический адрес на территории Российской Федерации.

Группа зарегистрирована и осуществляет основную деятельность по следующему адресу:

Ул. 10-я Красноармейская 22, лит. А, 190020, Санкт-Петербург, Российская Федерация.

Валюта представления отчетности

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

В 2026 году сохраняется значительная геополитическая напряженность. Ряд стран ввел и продолжает вводить значительные санкции в отношении российских юридических и физических лиц, включая крупнейшие российские компании и целые отрасли экономики. Кроме того, ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В первом полугодии 2026 года рост российской экономики продолжился, однако замедлился, прирост ВВП составил 0,6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (в первом полугодии 2025 года: 1,2%). В целях поддержки экономического роста Банк России продолжил тренд на постепенное снижение ключевой ставки. Ключевая ставка Банка России по состоянию на 31 декабря 2025 года составляла 16%, и далее была последовательно снижена до 14% в июле 2026 года.

В июне 2024 года США ввели санкции в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов. Строгая денежно-кредитная политика, высокие требования к продаже валютной выручки экспортерами, а также структурный дефицит валюты на рынке из-за ограничений на её вывод и снижения спроса на импорт позволили поддержать курс национальной валюты на 30 июня 2026 года на стабильном уровне в сравнении с курсом на 31 декабря 2025 года: укрепление с 78,23 рублей до 77,75 рублей за 1 Доллар США, укрепление с 92,09 рублей до 88,65 рублей за 1 Евро, ослабление с 11,16 рублей до 11,46 рублей за 1 Юань.

Группа обладает достаточным запасом капитала, имеет диверсифицированный лизинговый портфель, обеспеченный высоколиквидными активами, не имеет обязательств в иностранной валюте и не осуществляет бизнес за пределами РФ.

Долгосрочные последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Тем не менее Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков займов, дебиторской задолженности и аналогичных активов Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

3 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации. Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться совместно с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Если иное не указано ниже, при составлении данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации применялись те же правила учета и методы расчета, что и при составлении годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Расчет налога в промежуточном периоде. Расходы по налогу на прибыль в промежуточном периоде начисляются по эффективной ставке налога, применяемой к ожидаемой совокупной годовой прибыли, т.е. по оценочной средневзвешенной годовой эффективной ставке налога на прибыль, применяемой к прибыли до вычета налога за промежуточный период.

4 Новые учетные положения

Ряд новых и измененных стандартов вступили в силу 1 января 2026 года или позже этой даты и не оказали существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую информацию Группы. Группа не принимала досрочно какие-либо другие стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

В целях повышения качества и прозрачности представления финансовой информации в 2025 году Группа изменила способ представления отдельных статей в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Расходы на содержание изъятого имущества были выделены в отдельную строку из строки «Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от выбытия лизинговых активов, предназначенных для продажи», а доходы от операционной аренды были выделены в отдельную строку из строки «Прочие операционные расходы». Изменения не оказывают влияния на финансовое положение Группы, чистую прибыль (убыток) или совокупный доход за отчетный период.

5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в сокращенной промежуточной финансовой информации суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в сокращенной промежуточной финансовой информации, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Непрерывность деятельности. Руководство подготовило сокращенную промежуточную консолидированную финансовую информацию на основе допущения о непрерывности деятельности.

В 2025 году реализовались внешние риски, связанные с сохранением жёсткой денежно-кредитной политики Банка России и со снижением рыночной стоимости имущества, ранее переданного в лизинг. На фоне насыщения российского лизингового рынка китайской техникой и существенного укрепления курса рубля к юаню и другим валютам, у Группы наблюдается рост неработающих активов и соответствующих резервов.

В первом полугодии 2026 года Группа продолжала испытывать влияние вышеупомянутых факторов, что отразилось на ключевых финансовых показателях, объемах операционной деятельности и доходности от лизинговых операций. Руководство Группы реализует и намерено продолжать осуществлять комплекс мер, направленных на минимизацию влияния внешних факторов на деятельность Группы и улучшение финансового положения. Данные меры обеспечат непрерывность деятельности и достижение стратегических целей развития Группы.

5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Источники финансирования деятельности

Ликвидность Группы. По состоянию на 30 июня 2026 года финансовые обязательства Группы по кредитам банков, выпущенным долговым ценным бумагам и прочим займам превысили объем чистых инвестиций в финансовый лизинг, активов, переданных в операционную аренду и денежных средств.

В 2026 году Группа обслуживала свои обязательства в полном объеме. Сумма погашенных обязательств по кредитам составила 48 142 миллиона рублей, по облигациям – 5 147 миллионов рублей.

Согласно финансовому плану Группы, ожидаемые чистые поступления (поступления за минусом выплат по расходам) по действующим договорам на горизонте года после выпуска отчетности составят 93 778 миллионов рублей, выплаты по кредитам и облигациям (включая плановые оферты) составят 126 797 миллионов рублей (в общую сумму консервативно включены плановые оферты по облигациям и погашение краткосрочных траншей в рамках возобновляемых кредитных линий). **При этом общие поступления от дебиторской задолженности по финансовому лизингу на всем сроке жизни портфеля составляют 194 082 миллиона рублей и превышают будущие оттоки средств на выплаты по кредитам и облигациям, которые составляют 97 374 и 82 513 миллионов рублей, соответственно. См. Примечание 18.**

Разрыв ликвидности может быть закрыт за счет реализации активов для продажи, поступлений от операционной аренды, а также за счет привлечения кредитных средств от банков. Общий объем доступных и неиспользованных лимитов по открытым кредитным линиям позволяет Группе обеспечивать бесперебойное финансирование новых операций и покрытие текущих потребностей в ликвидности.

Также Группа продолжает активно увеличивать долю финансирования за счет облигационных заимствований на открытом рынке. Дальнейшее увеличение доли облигационного финансирования в структуре обязательств, по мнению руководства Группы, позволит обеспечить более гибкие условия финансирования деятельности и обслуживания долга.

В августе 2026 года Группа выпустила облигации на сумму 1 200 миллионов рублей с купонной ставкой 18,25% и сроком обращения 1 080 дней.

Анализ денежных потоков Группы по финансовым активам и финансовым обязательствам по состоянию на 30 июня 2026 года представлен в Примечании 18.

Нарушение особых условий по кредитным договорам. По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа нарушает особые условия по ряду кредитных договоров. Задолженность по данным договорам составляет 86 472 миллионов рублей (по состоянию на 31 декабря 2025 года: 52 420 миллионов рублей). Задолженность по данным договорам классифицирована в категорию «до востребования» на обе отчетные даты.

В 2026 году банки не применяли ограничительные меры в связи с нарушением особых условий. По нарушениям за 2025 год от большинства банков получены отказы от права требования досрочного погашения кредитов.

Анализ денежных потоков Группы по финансовым активам и финансовым обязательствам по состоянию на 30 июня 2026 года представлен в Примечании 18.

Операционная деятельность Группы

Объем нового бизнеса Группы сократился в первом полугодии 2026 года, что привело к снижению дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 21 487 миллионов рублей (13,3% к уровню на конец 2025 года). Деятельность Группы остается прибыльной, однако прибыль за первое полугодие 2026 года существенно сократилась по сравнению с предыдущим периодом и составила 348 миллионов рублей против 2 367 миллионов рублей за аналогичный период 2025 года.

5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Бизнес Группы продолжает свое развитие в условиях повышенного кредитного риска и в рамках доступных лимитов по финансированию сделок. Группа обновила политики по управлению рисками в отношении новых лизинговых сделок. Ключевое изменение заключается в установлении более строгих пороговых значений кредитного качества для лизингополучателей. Новые лизинговые сделки (выдачи второго полугодия 2025 года и выдачи 2026 года) соответствуют целевым показателям Группы в части маржинальности и риск-аппетита.

Начиная с 2025 года Группа начала активно развивать направление операционной аренды, что позволит диверсифицировать доходную базу, снизить кредитные риски и сформировать устойчивый поток денежных средств.

Объем активов, переданных в операционную аренду на 30 июня 2026 года, составляет 7 865 миллионов рублей. Доход от операционной аренды за 6 месяцев 2026 года составляет 410 миллионов рублей.

В августе 2026 года Группа подписала новые договоры операционной и финансовой аренды с двумя крупными транспортными компаниями. Согласно данным договорам, Группа передаст в операционную аренду 400 транспортных средств (увеличение основных средств в операционной аренде на 2,5 миллиарда рублей), в финансовую аренду - 930 транспортных средств (увеличение дебиторская задолженность по финансовому лизингу на 5,86 миллиардов рублей).

Неработающие и прочие активы

Макроэкономические факторы и замедление активности в экономике оказали существенное влияние на кредитный риск, что привело к росту доли неработающих активов. Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям выросла на 2 701 миллион рублей (плюс 44,3% к уровню конца 2025 года). Лизинговые активы для продажи также увеличились на 5 023 миллиона рублей (плюс 133,0% к уровню на конец 2025 года).

По состоянию на 30 июня 2026 года доля неработающих активов к капиталу составила 69,2% (по состоянию на 31 декабря 2025 года: 39,4%).

Прочие активы Группы выросли на 14 465 миллионов рублей (плюс 414,8% к уровню на конец 2025 года). Рост прочих активов, в первую очередь, связан с реализацией нескольких инвестиционных проектов.

По состоянию на 30 июня 2026 года доля неработающих и прочих активов к капиталу составила 139,8% (по состоянию на 31 декабря 2025 года: 53,3%).

Реализация изъятого имущества. Группа продолжила реализацию изъятых лизинговых активов. В первом полугодии 2026 года были реализованы активы общей стоимостью 5 714 миллионов рублей. В июле – первой половине августа 2026 года объём реализации составил 2 057 миллион рублей. Группа продолжает развивать направление по реализации изъятых лизинговых активов и наращивать скорость их реализации.

Прочие активы. Группа также реализует несколько инвестиционных проектов, которые привели к появлению соответствующих остатков в составе Прочих активов в сумме 15 193 миллиона рублей по состоянию на 30 июня 2026 года. Задолженность представляет собой средства, предоставленные Группой для приобретения карьерной техники для реализации двух крупных поставок клиентам Группы. Согласно ожиданиям руководства Группы, поставка техники, с учетом планов по реализации соответствующих проектов и сроков доставки техники до клиентов, должна завершиться в конце 2026 — первом квартале 2027 года.

По мнению руководства, реализуемые меры и ожидаемое восстановление деловой активности приведут к восстановлению позиций Группы на горизонте 2026–2027 годов.

5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по кредитам.

Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели.

Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 30 июня 2026 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 366,25 миллионов рублей (на 31 декабря 2025 года: на 347,61 миллионов рублей). Увеличение или уменьшение оценки убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 30 июня 2026 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 429,34 миллионов рублей (на 31 декабря 2025 года: на 406,00 миллионов рублей).

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
Расчетные счета в банках	1 041	7 206
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 041	7 206

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года денежные средства не были размещены на срочных депозитах.

Ниже приводится анализ эквивалентов денежных средств Группы по кредитному качеству:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>		30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
Уровень кредитного риска	Рейтинги российских рейтинговых агентств (АКРА или Эксперт РА)	Расчетные счета в банках	Расчетные счета в банках
Высокий рейтинг	AAA	95	777
Высокий рейтинг	AA+/AA-	753	675
Стандартный рейтинг	A+/BBB-	193	5 754
Итого эквивалентов денежных средств		1 041	7 206

6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

По мнению руководства, банки и финансовые организации, в которых открыты расчетные счета и размещены срочные депозиты Группы, являются стабильными финансовыми институтами, при оценке будущего кредитного убытка в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» денежные средства и их эквиваленты отнесены к 1 этапу. Размер ожидаемых кредитных убытков по данной категории финансовых активов является несущественным, в связи с чем Группа приняла решение не создавать резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их справедливой стоимости. См. Примечание 17.

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 30 июня 2026 года (неаудированные данные):

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Легковой и легкий коммерческий автотранспорт	Прочие виды автотранспорта	Прочие виды транспорта	Промышленное оборудование	Строительное оборудование и спецтехника	Сельскохозяйственное и лесное оборудование	Недвижимость	Прочее	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	53 946	53 647	4 493	27 696	36 484	9 029	961	11 704	197 960
За вычетом будущего финансового дохода по финансовому лизингу	(12 828)	(15 745)	(1 763)	(7 556)	(10 742)	(2 015)	(395)	(3 155)	(54 199)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	41 118	37 902	2 730	20 140	25 742	7 014	566	8 549	143 761
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(1 062)	(1 253)	(52)	(469)	(627)	(156)	(8)	(251)	(3 878)
Итого дебиторской задолженности по финансовому лизингу	40 056	36 649	2 678	19 671	25 115	6 858	558	8 298	139 883
в том числе									
дебиторской задолженности по финансовому лизингу	38 909	35 114	2 124	15 921	23 858	6 223	438	6 551	129 138
дебиторской задолженности по возвратному лизингу	1 147	1 535	554	3 750	1 257	635	120	1 747	10 745

Распределение дебиторской задолженности по финансовому лизингу по сегментам представлено в Примечании 20.

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2025 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Легковой и легкий коммерческий автотранспорт	Прочие виды автотранс- порта	Прочие виды транспорта	Промышленное оборудование	Строительное оборудование и спецтехника	Сельско- хозяйственное и лесное оборудование	Недви- жимость	Прочее	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	57 727	70 259	5 176	32 783	42 612	10 735	988	13 559	233 839
За вычетом будущего финансового дохода по финансовому лизингу	(15 117)	(21 311)	(2 009)	(9 284)	(14 140)	(2 688)	(465)	(3 753)	(68 767)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	42 610	48 948	3 167	23 499	28 472	8 047	523	9 806	165 072
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(950)	(1 700)	(25)	(241)	(549)	(101)	(4)	(132)	(3 702)
Итого дебиторской задолженности по финансовому лизингу	41 660	47 248	3 142	23 258	27 923	7 946	519	9 674	161 370
в том числе									
дебиторской задолженности по финансовому лизингу	40 343	45 540	2 662	19 484	26 654	7 233	433	7 763	150 112
дебиторской задолженности по возвратному лизингу	1 317	1 708	480	3 774	1 269	713	86	1 911	11 258

В дебиторской задолженности по финансовому лизингу выделены классы в зависимости от видов активов, переданных в лизинг, согласно данным управленческой отчетности, используемой руководством Группы.

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года оценочный резерв под кредитные убытки по финансовому лизингу рассчитан в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9.

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>								
На 1 января 2026 года	(1 183)	(2 293)	(226)	(3 702)	148 910	14 932	1 230	165 072
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и 3 в Этап 2)	57	(1 274)	13	(1 204)	(7 048)	7 105	(57)	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	5	22	(195)	(168)	(653)	(156)	809	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(62)	612	10	560	4 351	(4 297)	(54)	-
Вновь созданные	(465)	(139)	(15)	(619)	33 817	748	73	34 638
Прекращение признания в течение периода и влияние прочих снижений валовой балансовой стоимости	175	1 197	199	1 571	(22 413)	(7 717)	(1 096)	(31 226)
Чистый (расход от создания) / восстановление резерва под кредитные убытки внутри одной стадии и прочие изменения	(323)	8	(1)	(316)	(23 903)	(908)	88	(24 723)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(613)	426	11	(176)	(15 849)	(5 225)	(237)	(21 311)
На 30 июня 2026 года (неаудированные данные)	(1 796)	(1 867)	(215)	(3 878)	133 061	9 707	993	143 761

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>								
На 1 января 2025 года	(341)	(715)	(89)	(1 145)	155 036	9 639	824	165 499
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и 3 в Этап 2)	24	(848)	10	(814)	(11 068)	11 168	(100)	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	1	31	(65)	(33)	(359)	(447)	806	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(3)	106	21	124	1 606	(1 426)	(180)	-
Вновь созданные или приобретенные и влияние прочих увеличений валовой балансовой стоимости	(80)	(116)	-	(196)	36 205	2 473	8	38 686
Прекращение признания в течение периода и влияние прочих снижений валовой балансовой стоимости	35	367	55	457	(15 928)	(4 981)	(524)	(21 433)
Чистый (расход от создания) / восстановление резерва под кредитные убытки внутри одной стадии и прочие изменения	(17)	7	1	(9)	(27 599)	(1 003)	(27)	(28 629)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(40)	(453)	22	(471)	(17 143)	5 784	(17)	(11 376)
На 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	(381)	(1 168)	(67)	(1 616)	137 893	15 423	807	154 123

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблицах выше переводы включают также создание / восстановление оценочного резерва под кредитные убытки в связи с данными переводами. Изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде рассчитаны на основе данных на начало и конец отчетного периода.

Лизинговые платежи осуществляются лизингополучателями, как правило, на ежемесячной основе. Риски, связанные с ущербом по активам, переданным в финансовый лизинг, риски их кражи и другие риски обычно застрахованы лизингополучателями.

Руководство Группы проводит периодическую оценку лизингополучателей путем мониторинга величины просроченной задолженности.

Группа сохраняет право собственности на активы, переданные в финансовый лизинг, в течение срока лизинга.

В конце срока действия договора в случае исполнения всех договорных условий и полной оплаты право собственности на активы, переданные в финансовый лизинг, переходит к лизингополучателю в соответствии с условиями лизингового договора.

Ниже представлен анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг по срокам погашения на 30 июня 2026 года (неаудированные данные):

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	87 372	50 986	30 823	17 724	10 061	994	197 960
За вычетом будущего финансового дохода по финансовому лизингу	(28 562)	(14 318)	(7 306)	(3 235)	(703)	(75)	(54 199)
Итого чистых инвестиций в финансовый лизинг	58 810	36 668	23 517	14 489	9 358	919	143 761
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(1 661)	(1 046)	(612)	(330)	(177)	(52)	(3 878)
Итого дебиторской задолженности по финансовому лизингу	57 149	35 622	22 905	14 159	9 181	867	139 883

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

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

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	100 136	60 391	37 181	21 578	13 218	1 335	233 839
За вычетом будущего финансового дохода по финансовому лизингу	(33 045)	(18 977)	(10 200)	(4 891)	(1 418)	(236)	(68 767)
Итого чистых инвестиций в финансовый лизинг	67 091	41 414	26 981	16 687	11 800	1 099	165 072
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(1 403)	(955)	(651)	(397)	(228)	(68)	(3 702)
Итого дебиторской задолженности по финансовому лизингу	65 688	40 459	26 330	16 290	11 572	1 031	161 370

Остаточная стоимость по лизинговым договорам, действующим по состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года, отсутствовала.

Ниже представлена структура дебиторской задолженности по финансовому лизингу по отраслям экономики лизингополучателей:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	30 июня 2026 года		31 декабря 2025 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Грузовые перевозки	19 568	13,99	24 931	15,45
Производство	17 430	12,46	21 167	13,12
Аренда движимого имущества	15 979	11,42	13 352	8,27
Оптовая торговля	14 535	10,39	16 453	10,20
Сухопутные пассажирские перевозки	10 401	7,44	12 243	7,59
Металлургия и машиностроение	10 328	7,38	12 138	7,52
Сельское хозяйство	9 058	6,48	10 720	6,64
Услуги	8 385	5,99	9 694	6,01
Строительство зданий и сооружений	7 571	5,41	10 246	6,35
Розничная торговля	5 817	4,16	5 905	3,66
Дорожное строительство	4 678	3,34	5 564	3,45
Прочее строительство	3 852	2,75	4 824	2,99
Пищевая промышленность	3 779	2,70	4 440	2,75
Прочие виды деятельности, связанные с перевозками	3 237	2,31	2 952	1,83
Лесное хозяйство	879	0,63	1 173	0,73
Прочее	4 386	3,14	5 568	3,44
Итого дебиторской задолженности по финансовому лизингу	139 883	100,0	161 370	100,0

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по дебиторской задолженности по финансовому лизингу. В таблице ниже балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 30 июня 2026 г. (неаудированные данные) также отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам:

	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу				
- Высокий рейтинг	53 758	-	-	53 758
- Стандартный рейтинг	79 303	3 398	-	82 701
- Рейтинг ниже стандартного	-	6 309	-	6 309
- Обесценение	-	-	993	993
Валовая балансовая стоимость	133 061	9 707	993	143 761
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1 796)	(1 867)	(215)	(3 878)
Балансовая стоимость	131 265	7 840	778	139 883

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по дебиторской задолженности по финансовому лизингу на 31 декабря 2025 года:

	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу				
– Высокий рейтинг	66 212	-	-	66 212
– Стандартный рейтинг	82 698	3 583	-	86 281
– Рейтинг ниже стандартного	-	11 349	-	11 349
Обесценение	-	-	1 230	1 230
Валовая балансовая стоимость	148 910	14 932	1 230	165 072
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1 183)	(2 293)	(226)	(3 702)
Балансовая стоимость	147 727	12 639	1 004	161 370

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу по количеству дней просроченной задолженности и видам имущества по состоянию на 30 июня 2026 года (неаудированные данные), договоры распределяются с учетом максимального количества дней просроченной задолженности у лизингополучателя:

	Легковой и легкий коммерческий автотранспорт	Прочие виды автотранс- порта	Прочие виды транс- порта	Промыш- ленное оборудо- вание	Строитель- ное обору- дование и спецтехника	Сельско- хозяйственное и лесное оборудование	Недвижи- мость	Прочее	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>									
Этап 1 - Финансовые активы, кредитные убытки по которым оцениваются на коллективной основе в течение 12 месяцев									
	38 221	33 907	2 662	19 075	24 244	6 618	566	7 768	133 061
- непросроченные	32 088	30 141	1 449	17 291	21 912	6 169	541	6 792	116 383
- с задержкой лизингового платежа менее 30 дней	6 133	3 766	1 213	1 784	2 332	449	25	976	16 678
Этап 2 - Финансовые активы, кредитные убытки по которым оцениваются на коллективной основе в течение всего срока жизни, и по которым кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными на отчетную дату									
	2 778	3 292	68	1 031	1 380	396	-	762	9 707
- непросроченные	6	25	-	-	1	-	-	-	32
- с задержкой лизингового платежа менее 30 дней	2	8	-	-	2	1	-	2	15
- с задержкой лизингового платежа от 30 дней до 90 дней	2 770	3 259	68	1 031	1 377	395	-	760	9 660
Этап 3 - Финансовые активы, кредитные убытки по которым оцениваются в течение всего срока жизни, и которые являются кредитно-обесцененными финансовыми активами на отчетную дату, но которые не являлись кредитно-обесцененными на дату первоначального признания									
Активы, оцениваются на коллективной основе	26	90	-	-	19	-	-	-	135
- с задержкой лизингового платежа свыше 90 дней	26	90	-	-	19	-	-	-	135
Активы, оцениваются на индивидуальной основе	93	613	-	34	99	-	-	19	858
- с задержкой лизингового платежа свыше 90 дней	93	613	-	34	99	-	-	19	858
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	41 118	37 902	2 730	20 140	25 742	7 014	566	8 549	143 761
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(1 062)	(1 253)	(52)	(469)	(627)	(156)	(8)	(251)	(3 878)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	40 056	36 649	2 678	19 671	25 115	6 858	558	8 298	139 883

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу по количеству дней просроченной задолженности и видам имущества по состоянию на 31 декабря 2025 года, договоры распределяются с учетом максимального количества дней просроченной задолженности у лизингополучателя:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Легковой и легкий коммерческий автотранспорт	Прочие виды автотранс- порта	Прочие виды транспорта	Промыш- ленное оборудо- вание	Строительное оборудование и спецтехника	Сельско- хозяйственное и лесное оборудование	Недвижи- мость	Прочее	Итого
Этап 1 – Финансовые активы, кредитные убытки по которым оцениваются на коллективной основе в течение 12 месяцев	38 480	40 337	3 156	22 962	26 329	7 795	523	9 328	148 910
– непросроченные	35 624	37 558	1 648	21 884	24 687	7 063	523	8 935	137 922
– с задержкой лизингового платежа менее 30 дней	2 856	2 779	1 508	1 078	1 642	732	-	393	10 988
Этап 2 – Финансовые активы, кредитные убытки по которым оцениваются на коллективной основе в течение всего срока жизни, и по которым кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными на отчетную дату	3 575	8 104	11	486	2 061	241	-	454	14 932
– непросроченные	22	217	-	-	20	-	-	-	259
– с задержкой лизингового платежа менее 30 дней	8	36	-	-	-	-	-	-	44
– с задержкой лизингового платежа от 30 дней до 90 дней	3 545	7 851	11	486	2 041	241	-	454	14 629
Этап 3 – Финансовые активы, кредитные убытки по которым оцениваются в течение всего срока жизни, и которые являются кредитно-обесцененными финансовыми активами на отчетную дату, но которые не являлись кредитно-обесцененными на дату первоначального признания									
Активы, оцениваются на коллективной основе	65	150	-	-	24	2	-	-	241
– с задержкой лизингового платежа свыше 90 дней	65	150	-	-	24	2	-	-	241
Активы, оцениваются на индивидуальной основе	490	357	-	51	58	9	-	24	989
– с задержкой лизингового платежа свыше 90 дней	490	357	-	51	58	9	-	24	989
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	42 610	48 948	3 167	23 499	28 472	8 047	523	9 806	165 072
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(950)	(1 700)	(25)	(241)	(549)	(101)	(4)	(132)	(3 702)
Итого дебиторская задолженность по финансовому лизингу	41 660	47 248	3 142	23 258	27 923	7 946	519	9 674	161 370

7 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года оценочная справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовому лизингу раскрыта в Примечании 17.

8 Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
Дебиторская задолженность по судебным и прочим претензиям	13 693	9 674
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям	(4 899)	(3 581)
Итого дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	8 794	6 093

Дебиторская задолженность по судебным и прочим претензиям включает, в основном, просроченную дебиторскую задолженность лизингополучателей, в отношении которой ведутся судебные разбирательства либо Группой получены исполнительные листы, не исполненные по состоянию на отчетную дату.

Ниже представлен анализ изменения оценочного резерва под кредитные убытки в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	30 июня 2025 года (неаудированные данные)
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям на 1 января	3 581	1 608
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям, созданный в течение отчетного периода	1 396	1 411
Дебиторская задолженность по судебным претензиям, списанная в течение года как безнадежная	(78)	(42)
Прочие движения	-	54
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям на 30 июня	4 899	3 031

Дебиторская задолженность по судебным и прочим претензиям, списанная в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 и 2025 годов как безнадежная, представляла собой дебиторскую задолженность, в отношении которой были вынесены судебные решения о невозможности ее взыскания и окончании исполнительного производства.

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по судебным и прочим претензиям является краткосрочной, при оценке будущего кредитного убытка в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 отнесена к 3 этапу с присвоением кредитного рейтинга «Обесценение».

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года балансовая стоимость дебиторской задолженности по претензиям приблизительно равна их справедливой стоимости. См. Примечание 17.

9 Прочие активы

<i>(в миллионах российских рублей)</i>		30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
Прочие финансовые активы			
Дебиторская задолженность контрагентов от продажи		6 834	-
Дебиторская задолженность по операционной аренде		372	233
Прочие нефинансовые активы			
Предоплаты прочим поставщикам и подрядчикам		9 647	2 437
Предоплаты по страхованию		509	668
Запасы		464	47
Расходы будущих периодов		46	62
Прочее		80	40
Итого прочих активов		17 952	3 487

10 Кредиты банков

Ниже представлен анализ изменения обязательств по кредитам, возникших в результате финансовой деятельности:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	30 июня 2025 года (неаудированные данные)
Балансовая стоимость кредитов банков на 1 января	92 444	100 909
Поступление от привлечения за отчетный период	40 191	29 032
Погашение за отчетный период	(48 142)	(31 247)
Прочие изменения, не относящиеся к денежным потокам от финансовой деятельности*	127	(205)
Балансовая стоимость кредитов банков на 30 июня	84 620	98 489

*Включает в себя чистое изменение процентов по кредитам.

По состоянию на 30 июня 2026 года кредиты банков получены от шестнадцать российских банков (31 декабря 2025 года: от двенадцати российских банков) в российских рублях (на 31 декабря 2025 г.: в российских рублях) со сроками погашения с марта 2027 года по май 2034 года (на 31 декабря 2025 г.: с июля 2026 года по июль 2031 года) и процентными ставками от 11,77% до 25,09% годовых (на 31 декабря 2025 г.: от 10,06% до 25,09% годовых).

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года оценочная справедливая стоимость кредитов банков раскрыта в Примечании 17.

11 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2026 года выпущенные долговые ценные бумаги представлены облигациями, размещенными по открытой подписке на ФБ ММВБ в количестве 72 млн. штук, номинальной стоимостью от 0,25 до 1 тысячи рублей каждая, со сроками погашения в 2026-2029 годах и ставками купонного дохода в размере 14,25%-23,7% годовых и цифровыми финансовыми активами в виде права денежного требования в количестве 0,5 млн. штук номинальной стоимостью 1 тысяча рублей со сроком погашения с сентября 2026 по апрель 2027 годов и ставками в размере 18,25% -19,25%.

11 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги представлены облигациями, размещенными по открытой подписке на ФБ ММВБ в количестве 72 млн. штук, номинальной стоимостью от 0,34 до 1 тысячи рублей каждая, со сроками погашения в 2026-2028 годах и ставками купонного дохода в размере 11,0%-23,7% годовых и цифровыми финансовыми активами в виде права денежного требования в количестве 0,7 млн штук номинальной стоимостью 1 тысяча рублей со сроком погашения с января по апрель 2026 года и ставками в размере 18,3% - 22,1%.

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	30 июня 2025 года (неаудированные данные)
<i>(в миллионах российских рублей)</i>		
Балансовая стоимость на 1 января	68 049	56 562
Выпуск облигаций	6 200	11 000
Погашение облигаций	(4 402)	(14 216)
Выпуск цифровых финансовых активов	513	2 207
Погашение цифровых финансовых активов	(745)	-
Прочее изменение, не относящиеся к денежным потокам от финансовой деятельности*	30	(15)
Балансовая стоимость на 30 июня	69 645	55 538

*Включает в себя чистое изменение купонного дохода и переоценку по облигациям и цифровым финансовым активам.

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года оценочная справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг раскрыта в Примечании 17.

12 Прочие финансовые обязательства

	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
<i>(в миллионах российских рублей)</i>		
Кредиторская задолженность поставщикам оборудования для передачи в лизинг	735	924
Выплаты страховым компаниям	260	356
Прочее	90	125
Итого прочих финансовых обязательств	1 085	1 405

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года балансовая стоимость прочих финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости. См. Примечание 17.

13 Прочие обязательства

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	30 июня 2026 года	
	(неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
НДС к уплате	2 202	764
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	294	737
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам сотрудников	193	165
Налоги к уплате	52	78
Резерв по предстоящим расходам	36	36
Авансы полученные	18	13
Прочее	149	107
Итого прочих обязательств	2 944	1 900

14 Административные расходы

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 года	30 июня 2025 года
	(неаудированные данные)	(неаудированные данные)
Расходы на содержание персонала	2 191	2 132
Амортизация активов в форме права пользования	149	110
Амортизация основных средств и нематериальных активов	139	63
Профессиональные услуги	96	147
Расходы на услуги связи и телекоммуникационные расходы	69	80
Командировочные расходы	63	45
Рекламные и маркетинговые услуги	45	66
Транспортные расходы	35	25
Расходы от списания малоценных запасов	31	25
Расходы по помещениям	31	8
Представительские расходы	18	24
Расходы по краткосрочной аренде и коммунальным платежам	13	9
Канцтовары и прочие офисные расходы	7	6
Прочие административные расходы	27	19
Итого административных расходов	2 914	2 759

Расходы на содержание персонала включают взносы в Социальный фонд России в размере 528 миллионов рублей (за 6 месяцев 2025 г.: 533 миллионов рублей).

15 Прочие операционные доходы

(в миллионах российских рублей)	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	30 июня 2025 года (неаудированные данные)
Доход от оказания услуг по договорам лизинга и комиссия за досрочный выкуп	266	433
Возмещения по страховым случаям	237	20
Возмещение судебных издержек	134	52
Доход за вычетом расхода от реализации собственных основных средств и прочих активов	100	9
Прочие доходы	159	29
Итого прочие операционные доходы	896	543

16 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Группы приняло решение о формировании резерва на покрытие возможных убытков по данным судебным разбирательствам. На 30 июня 2026 года резерв составляет 36 миллионов рублей (на 31 декабря 2025 года: 36 миллионов рублей).

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

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

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

Последние несколько лет наметилась тенденция со стороны налоговых органов Российской Федерации к более жесткой интерпретации налогового законодательства, что может привести к оспариванию со стороны налоговых органов тех или иных операций Группы и их учета для целей налогообложения. Существует риск, что Группа может понести финансовые потери при сохранении и усугублении тенденции интерпретации налогового законодательства в отношении операций не в пользу Группы.

16 Условные обязательства (продолжение)

Однако Руководство Группы уверено в корректности и полном соответствии законодательству собственных интерпретаций, и намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, если налоговыми органами будут предприняты попытки оспаривать соответствующие интерпретации. На 30 июня 2026 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2025 года: резерв не был сформирован).

Обязательства капитального характера. По состоянию на 30 июня 2026 года Группа не имела договорных обязательств капитального характера (31 декабря 2025 года: Группа не имела договорных обязательств капитального характера).

Соблюдение особых условий. Информация по соблюдению особых условий по кредитным договорам раскрыта в Примечании 5

Обязательства кредитного характера. По состоянию на 30 июня 2026 года условные обязательства кредитного характера у Группы отсутствовали (31 декабря 2025 года: Группа не имела условных обязательств кредитного характера).

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости относятся ко 2 Уровню иерархии справедливой стоимости. По состоянию на 30 июня 2026 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет (93) миллиона рублей (31 декабря 2025 года: справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляет (135) миллионов рублей).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента и варьируют от 2,85% до 68,7% годовых в 2026 году (2025 г.: от 3,2% до 78% в год).

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Анализ этих ставок представлен ниже:

	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
<i>Дебиторская задолженность по финансовому лизингу – Примечание 7</i>		
Легковой и лёгкий коммерческий автотранспорт	18,3% - 68,4% годовых	8,2% - 69,1% годовых
Прочие виды автотранспорта	9,8% - 68,7% годовых	10,3% - 42% годовых
Прочие виды транспорта	24,2% - 36,6% годовых	20,5% - 21,7% годовых
Промышленное оборудование	18,3% - 61% годовых	7,3% - 68,4% годовых
Строительное оборудование и спецтехника	10% - 49,7% годовых	9,6% - 56,4% годовых
Сельскохозяйственное и лесное оборудование	9,5% - 42,7% годовых	9,6% - 78% годовых
Недвижимость	28,1% - 30,5% годовых	24,3% годовых
Прочее	11% - 46,4% годовых	19,5% - 48% годовых

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночных котировок, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска Группы, а также от валюты и срока погашения инструмента контрагента и варьируют от 17,71% до 18% годовых в 2026 году (2025 г.: от 18,3% до 18,75% годовых).

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости.

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	30 июня 2026 года (неаудированные данные)				31 декабря 2025 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
(в миллионах российских рублей)								
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты								
- Расчетные счета в банках	1 041	-	-	1 041	7 206	-	-	7 206
- Срочные депозиты в банках и финансовых организациях, размещенные на срок до трех месяцев	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства в банках	-	69	-	69	-	141	-	141
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу								
- Легковой и легкий коммерческий автотранспорт	-	-	38 273	40 056	-	-	38 392	41 660
- Прочие виды автотранспорта	-	-	36 953	36 649	-	-	47 123	47 248
- Прочие виды транспорта	-	-	2 525	2 678	-	-	3 516	3 142
- Промышленное оборудование	-	-	20 034	19 671	-	-	23 130	23 258
- Строительное оборудование и спецтехника	-	-	25 513	25 116	-	-	28 868	27 923
- Сельскохозяйственное и лесное оборудование	-	-	7 029	6 859	-	-	7 859	7 946
- Недвижимость	-	-	530	558	-	-	612	519
- Прочее	-	-	8 480	8 296	-	-	9 454	9 674
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	-	-	8 794	8 794	-	-	6 093	6 093
Итого финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	1 041	69	148 131	149 787	7 206	141	165 047	174 810
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Кредиты банков	-	83 220	-	84 620	-	92 748	-	92 444
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	63 371	-	69 645	-	62 658	-	68 049
Прочие заемные средства	-	3 215	-	3 923	-	2 293	-	2 640
Прочие финансовые обязательства								
- Кредиторская задолженность поставщикам оборудования для передачи в лизинг	-	-	735	735	-	-	924	924
- Задолженность перед страховыми компаниями	-	-	260	260	-	-	356	356
- Прочее	-	-	90	90	-	-	125	125
Итого финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости	-	149 806	1 085	159 273	-	157 699	1 405	164 538

18 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный и риски ликвидности), операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска и риска процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

В сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация раскрывается риск ликвидности Группы.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Договоры финансового лизинга Группы финансируются отдельными траншами кредитов банков, имеющими соответствующие или более поздние сроки погашения, и по условиям кредитных договоров банки не вправе требовать досрочного погашения кредитов в случае, если Группа соблюдает все условия кредитного договора. У Группы существует право погасить кредиты досрочно, раньше предусмотренной договором даты погашения. Предусмотренные частичные досрочные погашения по кредитам банков осуществляются по мере поступления платежей по соответствующим договорам финансового лизинга.

Для целей управления риском ликвидности руководство проводит мониторинг позиции Группы по ликвидности на основе анализа договорных недисконтированных денежных потоков по соответствующим финансовым активам, финансовым обязательствам, а также нефинансовым активам и обязательствам, относящимся к операциям финансового лизинга, на еженедельной основе.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ по срокам погашения без учета дисконтирования на 30 июня 2026 года

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 меся- цев	От 3 до 6 меся- цев	От 6 до 12 меся- цев	От 12 меся- цев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>							
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	1 041	-	-	-	-	-	1 041
Средства в банках	69	-	-	-	-	-	69
Производные финансовые инструменты	1	2	-	-	-	-	3
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	12 892	15 971	21 522	35 327	107 430	940	194 082
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	792	-	-	5 909	2 093	-	8 794
Займы выданные	-	-	-	-	454	-	454
Итого потенциальных будущих поступлений по финансовым активам	14 795	15 973	21 522	41 236	109 977	940	204 443
Финансовые обязательства							
Кредиты банков	5 134	16 596	24 709	18 255	32 133	547	97 374
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 470	8 188	10 675	22 383	36 797	-	82 513
Прочие заемные средства	1 066	-	91	748	1 700	931	4 536
Производные финансовые инструменты	12	33	37	14	-	-	96
Обязательства по аренде	31	60	91	149	653	153	1 137
Прочие финансовые обязательства	709	353	23	-	-	-	1 085
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	11 422	25 230	35 626	41 549	71 283	1 631	186 741
Итого потенциальных будущих поступлений за вычетом выплат	3 373	(9 257)	(14 104)	(313)	38 694	(691)	17 702
Накопленная ликвидность	3 373	(5 884)	(19 988)	(20 301)	18 393	17 702	

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ по срокам погашения без учета дисконтирования на 30 июня 2026 года с учетом нарушений особых условий по кредитным договорам

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 меся- цев	От 3 до 6 меся- цев	От 6 до 12 меся- цев	От 12 меся- цев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>							
Итого потенциальных будущих выплат за минусом поступлений	(77 856)	6 800	9 117	15 886	63 770	(15)	17 702
Накопленная ликвидность по состоянию на 30 июня 2026	(77 856)	(71 056)	(61 939)	(46 053)	17 717	17 702	

В 2026 году банки не применяли ограничительные меры в связи с нарушением особых условий. По нарушениям за 2025 год от большинства банков получены отказы от права требования досрочного погашения кредитов.

Разрыв ликвидности может быть закрыт за счет реализации активов для продажи, поступлений от операционной аренды, а также за счет привлечения кредитных средств от банков. Общий объем доступных и неиспользованных лимитов по открытым кредитным линиям позволяет Группе обеспечивать бесперебойное финансирование новых операций и покрытие текущих потребностей в ликвидности.

В Примечании 5 раскрыты меры, которое принимает руководство для минимизации внешних рисков и обеспечения непрерывности деятельности в обозримом будущем.

Накопленная ликвидность представлена по состоянию на 31 декабря 2025 года

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 меся- цев	От 3 до 6 меся- цев	От 6 до 12 меся- цев	От 12 меся- цев до 5 лет	Более 5 лет
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
Без учета нарушений особых условий по кредитным договорам	11 365	12 468	4 598	(4 441)	47 731	47 138
С учетом нарушений особых условий по кредитным договорам	(37 721)	(29 567)	(29 020)	(23 923)	47 852	47 138

19 Операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года стороной, обладающей конечным контролем над Группой, являлся Жарницкий Михаил Яковлевич.

19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки и операции со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2026 года и за 6 месяцев 2026 года (неаудированные данные) представлены ниже:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Акционеры	Организации, находящиеся под контролем конечной контролирующей стороны	Организации, связанные с государством
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года:			
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	204
Средства в банках	-	-	69
Займы выданные	454	-	-
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	-	803	-
Авансовые платежи поставщикам оборудования, приобретаемого для передачи в лизинг	-	100	-
Активы в форме права пользования	-	34	-
Прочие активы	-	15 193	-
Кредиты банков	-	-	41 910
Прочие заемные средства	-	-	2 438
Обязательства по аренде	-	42	1
Авансы, полученные от лизингополучателей	-	38	-
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2026 года:			
Процентный доход от финансового лизинга	-	160	-
Прочие процентные доходы	-	-	19
Процентные расходы по кредитам банков	-	-	(3 907)
Процентные расходы по заемным средствам	-	-	(55)
Процентные расходы по обязательству по аренде	-	(5)	-
Расходы за вычетом доходов от выбытия лизинговых активов для продажи	-	(84)	-
Расходы на содержание изъятого имущества	-	(18)	-
Прочие операционные доходы	4	94	-
Административные расходы	-	(61)	-
Прочие операционные расходы	-	(7)	-

19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки и операции со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года и за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные), представлены ниже:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Акционеры	Организации, находящиеся под контролем конечной контролирующей стороны	Организации, связанные с государством
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года:			
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	885
Средства в банках	-	-	134
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	-	1 205	-
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	-	17	-
Авансовые платежи поставщикам оборудования, приобретенного для передачи в лизинг	-	96	-
Активы в форме права пользования	-	63	1
Прочие активы	-	1 304	-
Кредиты банков	-	-	45 700
Прочие заемные средства	-	-	1 134
Обязательства по аренде	-	70	1
Прочие финансовые обязательства	-	64	-
Авансы, полученные от лизингополучателей	-	23	-
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2025 года:			
Процентный доход от финансового лизинга	-	73	-
Прочие процентные доходы	29	-	14
Процентные расходы по кредитам банков	-	-	(4 174)
Процентные расходы по обязательству по аренде	-	(5)	-
Расходы за вычетом доходов от выбытия лизинговых активов для продажи	-	(67)	-
Прочие операционные доходы	1	17	-
Административные расходы	-	(68)	-
Прочие операционные расходы	-	(4)	-

В 2026 и 2025 годах все операции со связанными сторонами, включая расчеты с поставщиками, размещение средств на банковских счетах и привлечение кредитов, осуществлялись на рыночных условиях. По состоянию на 30 июня 2026 года процентные ставки по кредитам банков находились в диапазоне от 12,36% до 17,6% со сроками погашения от апреля 2027 года до октября 2029 года (на 31 декабря 2025 года процентные ставки по кредитам, полученным от связанных сторон находились в диапазоне от 10,06 % до 19,35% со сроком погашения от июля 2026 года до июня 2031 года).

Активы, приобретенные для последующей реализации или передачи в лизинг, были приобретены у организации под контролем конечного бенефициара в течение 1 полугодия 2026 года. Данные активы планируется реализовать в течение года.

Вознаграждение, начисленное ключевому управленческому персоналу, к которому относятся сотрудники Группы, ответственные за принятие стратегических управленческих решений, за 6 месяцев 2026 года составило 557 миллионов рублей (за 6 месяцев 2025 года: 425 миллионов рублей).

20 Сегментный анализ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем Группы, отвечающим за операционные решения, в части компонентов чистого процентного дохода, дебиторской задолженности по финансовому лизингу и кредитов банков. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Генеральный Директор Группы.

Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа осуществляет деятельность в рамках нескольких операционных сегментов:

- Корпоративные лизинговые операции – данный сегмент включает лизинговые сделки, заключенные с представителями корпоративного сектора на поставку автотранспорта и спецтехники, не подпадающих под критерии розничной операции, а также иного специфического оборудования, недвижимости и т. д.;
- Розничные лизинговые операции – данный сегмент включает лизинговые сделки по легковому и легкому коммерческому автотранспорту, грузовому транспорту, спецтехнике, в которых предъявляются определенные требования к предмету лизинга (страна происхождения бренда, возраст предмета лизинга, максимальная стоимость единицы), к условиям его использования лизингополучателем (в коммерческих целях или внутренних нужд компании), к лизингополучателю (место нахождения, текущая дебиторская задолженность), к поставщику предмета лизинга (дилер, субдилер, представительство), к структуре договора сделки (минимальный авансовый платеж, срок лизинга, балансодержатель);
- Нераспределенные статьи – данный сегмент включает все нелизинговые операции.

Группа осуществляет анализ активов отчетных сегментов на основе распределения лизингового портфеля на корпоративные и розничные лизинговые операции. В соответствии с данной классификацией генерируемый процентный доход от финансового лизинга распределяется на процентный доход от корпоративных и розничных лизинговых операций.

Пассивы отчетных сегментов представляют собой привлеченные кредиты Банков, распределение которых между сегментами происходит на основании вида лизинговой операции, под которую были привлечены заемные средства. В соответствии с установленной классификацией, процентные расходы по привлеченным кредитам Банков распределяются на процентные расходы по корпоративным и розничным лизинговым операциям.

На данный момент нераспределенные статьи не анализируются руководством Группы в рамках отчетных сегментов. В дальнейшем Группа планирует отражение нераспределенных статей в разрезе отчетных сегментов.

Группа не имеет клиента, доходы от которого составляли бы 10% и более от общей суммы доходов. В течение 6 месяцев 2026 и 2025 годов Группа не получала существенных доходов от клиентов, находящихся за пределами Российской Федерации.

20 Сегментный анализ (продолжение)

Ниже приводится информация по отчетным сегментам за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года (неаудированные данные):

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Корпоративные лизинговые операции	Розничные лизинговые операции	Нераспределенные статьи	Итого
Процентный доход от финансового лизинга	12 586	6 399	-	18 985
Прочие процентные доходы	-	-	282	282
Процентные расходы по кредитам банков	(5 294)	(2 692)	-	(7 986)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(4 199)	(2 135)	-	(6 334)
Процентные расходы по обязательству по аренде	-	-	(66)	(66)
Прочие процентные расходы	-	-	(74)	(74)
Процентные расходы по прочим займам	(115)	(58)	-	(173)
Чистые процентные доходы	2 978	1 514	142	4 634
Создание оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(340)	164	-	(176)
Чистые процентные доходы после создания резерва	2 638	1 678	142	4 458
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям	(701)	(695)	-	(1 396)
Обесценение лизинговых активов для продажи	(513)	(249)	-	(762)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от выбытия лизинговых активов для продажи	75	42	-	117
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	-	-	60	60
Расходы на содержание изъятого имущества	(188)	(142)	-	(330)
Агентские доходы, полученные от страховых компаний	225	344	-	569
Доходы от операционной аренды	383	27	-	410
Прочие операционные доходы	390	245	261	896
Административные расходы	-	-	(2 914)	(2 914)
Прочие операционные расходы	-	-	(671)	(671)
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3)	(1)	-	(4)
Прибыль / (убыток) до налогообложения	2 306	1 249	(3 122)	433
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(85)	(85)
Прибыль / (убыток) сегмента	2 306	1 249	(3 207)	348
Активы отчетных сегментов	117 908	47 087	28 417	193 412
в том числе:				
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	96 918	42 965	-	139 883
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	7 130	1 315	350	8 794
Лизинговые активы для продажи	6 085	2 717	-	8 802
Основные средства, переданные в операционную аренду	7 775	90	-	7 865
Обязательства отчетных сегментов	109 601	48 438	9 952	167 991

20 Сегментный анализ (продолжение)

Ниже приводится информация по отчетным сегментам за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные) и на 31 декабря 2025 года:

	Корпоративные лизинговые операции	Розничные лизинговые операции	Нераспределенные статьи	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
Процентный доход от финансового лизинга	10 862	10 310	-	21 172
Прочие процентные доходы	-	-	1 913	1 913
Процентные расходы по кредитам банков	(5 312)	(5 042)	-	(10 354)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(2 894)	(2 746)	-	(5 640)
Процентные расходы по обязательству по аренде	-	-	(41)	(41)
Прочие процентные расходы	-	-	(49)	(49)
Процентные расходы по прочим займам	(14)	(14)	-	(28)
Чистые процентные доходы	2 642	2 508	1 823	6 973
Создание оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	(28)	(443)	-	(471)
Чистые процентные доходы после создания резерва	2 614	2 065	1 823	6 502
Оценочный резерв под кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам и претензиям	(388)	(1 023)	-	(1 411)
Обесценение лизинговых активов для продажи	(167)	(311)	-	(478)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от выбытия лизинговых активов для продажи	190	(27)	-	163
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	-	-	65	65
Расходы на содержание изъятого имущества	(93)	(105)	-	(198)
Агентские доходы, полученные от страховых компаний	191	465	-	656
Доходы от операционной аренды	287	44	-	331
Прочие операционные доходы	275	219	49	543
Административные расходы	-	-	(2 759)	(2 759)
Прочие операционные расходы	-	-	(213)	(213)
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(46)	(46)
Прибыль / (убыток) до налогообложения	2 909	1 327	(1 081)	3 155
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(788)	(788)
Прибыль / (убыток) сегмента	2 909	1 327	(1 869)	2 367
Активы отчетных сегментов	122 151	58 499	19 343	199 993
в том числе:				
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	105 957	55 413	-	161 370
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и претензиям	4 816	1 261	16	6 093
Лизинговые активы для продажи	2 071	1 708	-	3 779
Основные средства, переданные в операционную аренду	9 307	117	-	9 424
Обязательства отчетных сегментов	107 115	55 869	11 936	174 920

21 События после окончания отчетного периода

В июля 2026 Группа объявила о выплате дивидендов в сумме 489 миллионов рублей.

В Примечании 5 раскрыты меры, которые принимает руководство для минимизации внешних рисков и обеспечения непрерывности деятельности в обозримом будущем.