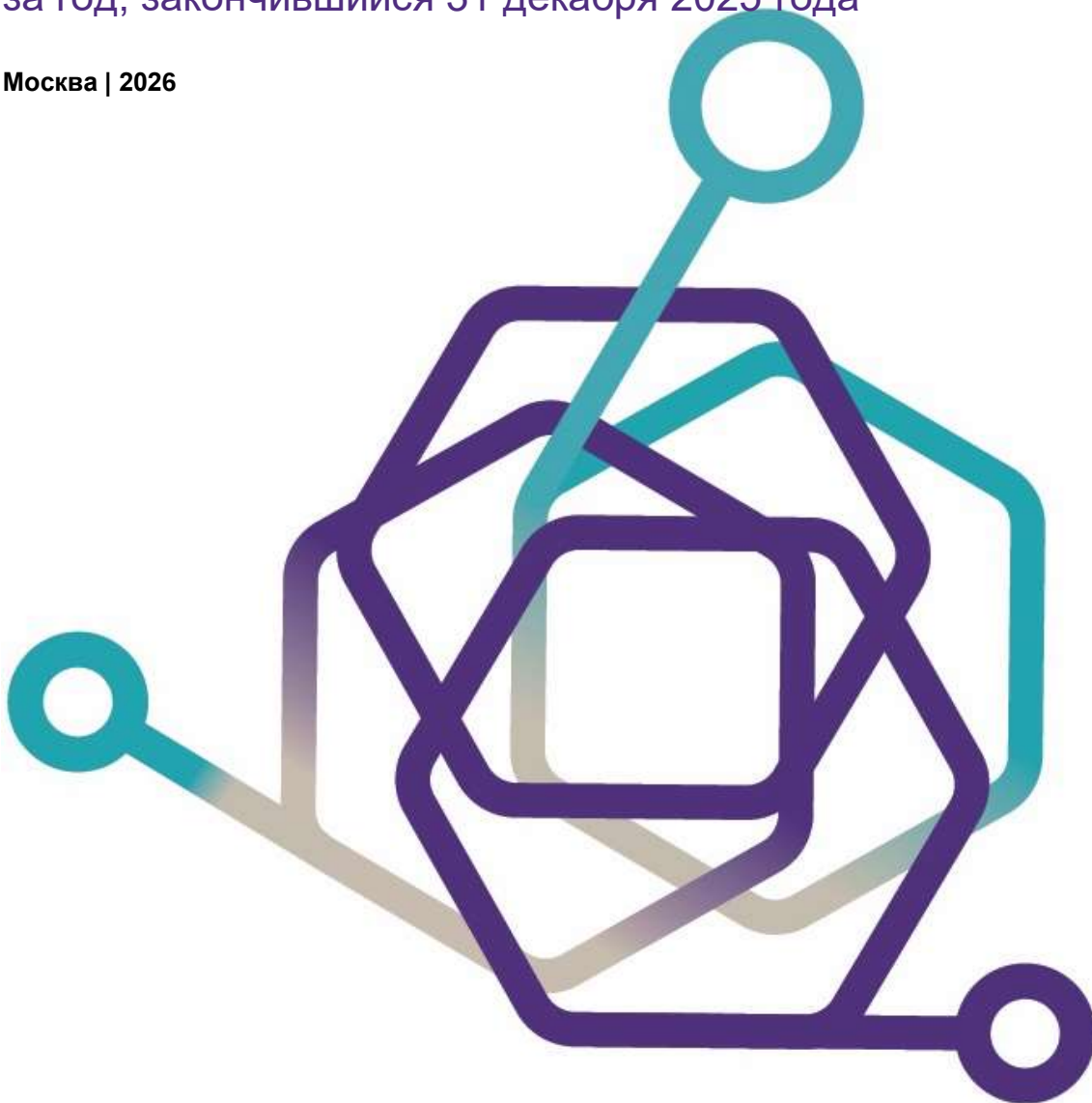


Непубличное акционерное общество
Профессиональная коллекторская организация
«Первое клиентское бюро»

Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО и аудиторское заключение независимого аудитора

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Москва | 2026



Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях капитала	11

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Введение	12
2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	14
3. Основные положения учетной политики	15
4. Анализ финансовых рисков	31
5. Денежные и приравненные к ним средства	33
6. Купленные долговые портфели	34
7. Дебиторская задолженность	40
8. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	42
9. Основные средства	43
10. Нематериальные активы	44
11. Кредиты, полученные от коммерческих банков	44
12. Выпущенные долговые ценные бумаги	45
13. Кредиторская задолженность	46
14. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	46
15. Акционерный капитал	46
16. Общехозяйственные и административные расходы	46
17. Финансовые доходы и финансовые расходы	47
18. Расход по налогу на прибыль	47
19. Аренда	49
20. Опционная программа для ключевого персонала	51
21. Управление финансовыми рисками	51
22. Управление капиталом	60
23. Условные обязательства	61
24. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации	62
25. Операции со связанными сторонами	63
26. События после отчетной даты	64

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Непубличного акционерного общества

Профессиональная коллекторская организация

«Первое клиентское бюро»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Непубличного акционерного общества Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро» (далее – НАО ПКО «ПКБ») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям – примечания 3 «Основные положения учетной политики», 6 «Купленные долговые портфели» и 21 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности

Группа имеет существенный объем купленных долговых портфелей, который составляет 92 % величины активов Группы по состоянию на отчетную дату.

Оценка резервов под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям осуществляется в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Выявление признаков обесценения и определение возмещаемой стоимости происходит с определенным уровнем субъективного суждения, а также с использованием допущений и анализом факторов, каждый из которых может повлиять на уровень резервов под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям. Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям включает определение значительного увеличения кредитного риска, дефолта, оценку вероятности дефолта, а также уровня потерь при дефолте. В связи с существенностью объема купленных долговых портфелей, а также присущей оценке резервов неопределенностью мы считаем указанную область ключевым вопросом аудита.

Наши аудиторские процедуры применительно к данному ключевому вопросу аудита включали:

- анализ методологии оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям;
- рассмотрение суждений, использованных руководством Группы при определении вероятности дефолта по купленным долговым портфелям;
- тестирование на выборочной основе соответствия фактических потоков денежных средств по купленным долговым портфелям прогнозируемым потокам денежных средств;
- анализ системы внутреннего контроля и оценку контрольной среды в части процессов управления кредитным риском;
- оценку корректности и достаточности раскрытий в части ключевых допущений, использованных Группой для оценки будущих потоков денежных средств от купленных долговых портфелей, сделанных Группой в примечаниях 3 «Основные положения учетной политики», 6 «Купленные долговые портфели» и 21 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете НАО ПКО «ПКБ» за 2025 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг НАО ПКО «ПКБ» за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет НАО ПКО «ПКБ» за 2025 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг НАО ПКО «ПКБ» за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом НАО ПКО «ПКБ» за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг НАО ПКО «ПКБ» за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения членов Совета директоров аудируемого лица.

Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует
от имени аудиторской организации на основании
доверенности № 33/25 от 27 января 2025 года

Анастасия Алексеевна Терехина
ОРНЗ 21806021441

Дата аудиторского заключения
«16» марта 2026 года



Аудируемое лицо

Наименование:

Непубличное акционерное общество
Профессиональная коллекторская организация
«Первое клиентское бюро» (НАО ПКО «ПКБ»).

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 03 февраля 2009 г. за
основным государственным регистрационным
номером 1092723000446.

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью
«Финансовые и бухгалтерские консультанты»
(ООО «ФБК»).

**Адрес юридического лица в пределах места
нахождения юридического лица:**

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным
государственным регистрационным номером
1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в
реестре аудиторов и аудиторских организаций
саморегулируемой организации аудиторов
11506030481.

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Оборотные активы			
Денежные и приравненные к ним средства	5	1 495 292	752 077
Купленные долговые портфели – текущая часть	6	14 865 763	11 226 279
Дебиторская задолженность	7	92 437	114 866
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	8	317 445	246 643
Всего оборотных активов		16 770 937	12 339 865
Внеоборотные активы			
Купленные долговые портфели – долгосрочная часть	6	13 548 560	11 010 654
Инвестиционная собственность		975	975
Основные средства	9	124 585	141 494
Нематериальные активы	10	337 684	257 871
Активы в форме права пользования	19	51 823	69 547
Отложенные налоговые активы	18	8 103	140
Всего внеоборотных активов		14 071 730	11 480 681
Всего активов		30 842 667	23 820 546

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства			
Краткосрочные обязательства			
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	11	1 285 421	1 305 383
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	12	3 331 129	2 218 190
Текущая часть обязательств по аренде	19	28 320	24 986
Кредиторская задолженность	13	114 738	229 337
Обязательства по налогу на прибыль		194 985	149 532
Резервы по расчетам с персоналом		591 439	307 497
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	14	118 710	115 888
Всего краткосрочных обязательств		5 664 742	4 350 813
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	11	5 385 510	4 487 317
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	12	5 571 544	4 869 006
Долгосрочная часть обязательств по аренде	19	29 567	47 612
Отложенные налоговые обязательства	18	366 036	56 580
Всего долгосрочных обязательств		11 352 657	9 460 515
Всего обязательств		17 017 399	13 811 328
Капитал			
Акционерный капитал	15	194	194
Эмиссионный доход	15	635 388	635 388
Добавочный оплаченный капитал		665 186	665 186
Нераспределенная прибыль		12 524 500	8 708 450
Всего капитала		13 825 268	10 009 218
Всего обязательств и капитала		30 842 667	23 820 546

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 16 марта 2026 года и подписана от его имени:

Клековкин Н.И.
Генеральный директор



	Примечания	2025 год	2024 год
Процентные доходы по купленным долговым портфелям, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		13 703 097	8 793 567
Агентское вознаграждение за взыскание задолженности		629 521	678 265
Прочие операционные доходы		33 040	41 096
Операционные доходы		14 365 658	9 512 928
Доходы от обесценения купленных долговых портфелей	6	387 785	936 933
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		7 554 128	5 507 508
Расходы (доходы) от обесценения прочих финансовых активов и обязательств		(3 996)	13 007
Расходы от обесценения нефинансовых активов		(1 155)	(267)
Операционные доходы после создания резерва под обесценение		22 302 420	15 970 109
Расходы на персонал		(3 696 502)	(3 118 739)
Общехозяйственные и административные расходы	16	(4 378 532)	(2 903 053)
Прочие операционные расходы		(31 705)	(11 050)
Операционные расходы		(8 106 739)	(6 032 842)
Чистый расход от инвестиционной собственности		-	(22)
Финансовые доходы:			
- процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	17	195 700	1 457 925
- прочие финансовые доходы	17	-	26 639
Финансовые расходы	17	(2 794 818)	(1 504 206)
Убыток (прибыль) от переоценки остатков в иностранной валюте		(1 479)	1 486
Прибыль до налогообложения		11 595 084	9 919 089
Расход по налогу на прибыль	18	(2 913 956)	(2 017 031)
Прибыль за год		8 681 128	7 902 058
Общий совокупный доход за год		8 681 128	7 902 058

	Примечания	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Процентные доходы по купленным долговым портфелям		13 658 244	8 760 781
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		7 554 128	5 507 508
Погашение купленных долговых портфелей		2 361 674	1 938 101
Покупка долговых портфелей		(8 106 806)	(7 859 381)
Поступления от агентского вознаграждения за взыскание задолженности		644 983	709 550
Расходы на персонал		(3 402 728)	(3 158 704)
Общехозяйственные и административные расходы		(4 498 829)	(2 839 788)
Прочие операционные доходы		29 215	37 477
Прочие операционные расходы		(17 526)	(6 581)
Поступления от продажи прочих активов		26 615	28 270
Проценты полученные по денежным и приравненным к ним средствам		183 448	146 977
Движение денежных средств от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		8 432 418	3 264 210
Налог на прибыль уплаченный		(2 567 102)	(1 832 732)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности		5 865 316	1 431 478
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(149 250)	(87 149)
Продажи основных средств и нематериальных активов		2 167	-
Продажи инвестиционной собственности		-	500
Займы, предоставленные юридическим лицам		(400 000)	(1 361 000)
Погашения займов, предоставленных юридическим лицам		-	1 936 000
Погашение депозитов, размещенных в коммерческих банках		-	7 500 000
Проценты полученные		-	1 354 457
Чистое движение денежных средств, использованных в (полученных от) инвестиционной деятельности		(547 083)	9 342 808
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления кредитов, полученных от коммерческих банков	11	6 046 158	7 638 044
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	12	2 965 613	5 923 775
Погашения кредитов, полученных от коммерческих банков	11	(5 138 000)	(6 444 749)
Погашения долговых ценных бумаг	12	(1 057 155)	(1 205 339)
Погашения обязательств по аренде		(20 677)	(21 669)
Проценты уплаченные		(2 917 185)	(1 383 457)
Выплата дивидендов		(4 452 826)	(15 277 032)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(4 574 072)	(10 770 427)
Чистое изменение денежных и приравненных к ним средств		744 161	3 859
Денежные и приравненные к ним средства на начало года		752 077	747 842
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(870)	370
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	5	(76)	6
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	5	1 495 292	752 077

	Акцио- нерный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный оплаченный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	194	635 388	665 186	16 083 424	17 384 192
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	7 902 058	7 902 058
Общий совокупный доход за год	-	-	-	7 902 058	7 902 058
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды	-	-	-	(15 277 032)	(15 277 032)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(15 277 032)	(15 277 032)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	194	635 388	665 186	8 708 450	10 009 218
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	194	635 388	665 186	8 708 450	10 009 218
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	8 681 128	8 681 128
Общий совокупный доход за год	-	-	-	8 681 128	8 681 128
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	(4 865 078)	(4 865 078)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(4 865 078)	(4 865 078)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	194	635 388	665 186	12 524 500	13 825 268

1. Введение

Организационная структура и деятельность

Группа включает материнскую компанию непубличное акционерное общество «Первое клиентское бюро» (далее – «Компания») и её дочерние компании.

Компания была учреждена и зарегистрирована 21 сентября 2005 года в форме общества с ограниченной ответственностью. Изменение организационно-правовой формы на открытое акционерное общество было произведено 3 февраля 2009 года. Последующее изменение организационно-правовой формы на непубличное акционерное общество было произведено 9 декабря 2015 года. Изменение наименования Компании с непубличного акционерного общества «Первое коллекторское бюро» на непубличное акционерное общество «Первое клиентское бюро» было произведено 23 декабря 2021 года. Изменение наименования Компании с непубличного акционерного общества «Первое клиентское бюро» на непубличное акционерное общество профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро» было произведено 22 ноября 2023 года.

Основными видами деятельности Компании являются приобретение просроченной задолженности физических и юридических лиц, оказание услуг по взысканию просроченной задолженности юридических и физических лиц, предоставление рекомендаций и консультирование по общим вопросам, относящимся к коллекторской деятельности, подготовка юридических документов и деятельность в области права.

Компания зарегистрирована по адресу: 108811, Российская Федерация, г. Москва, Киевское шоссе, 22 км, домовладение 6, стр.1.

В июле 2022 года Компания приобрела 100% долей в уставных капиталах ООО «НСВ» и ООО «АГС». В январе 2024 года ООО «НСВ» изменило наименование на ООО ПКО НСВ. В июле 2024 года Компания создала ООО «ПКБ технологии» с долей владения 100%.

Ниже представлена информация о дочерних компаниях:

Наименование компаний	Основная деятельность	Место регистрации и деятельности	Доля владения/контроля, %	
			2025 год	2024 год
ООО ПКО НСВ	Услуги по взысканию просроченной задолженности	Российская Федерация	100	100
ООО «АГС»	Услуги колл-центра	Российская Федерация	100	100
ООО «ПКБ Технологии»	Разработка компьютерного программного обеспечения	Российская Федерация	100	100

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Группа не имеет филиалов, расположенных в Российской Федерации. Большая часть активов и обязательств Группы находится на территории Российской Федерации.

Среднесписочная численность персонала Группы в 2025 году составила 1 857 человек (2024 год: 1 809).

Акционеры

Бенефициарный владелец не может быть определен.

Ниже представлена информация об акционерах Компании:

Акционер	2025 год	2024 год
ООО «Тинсайд»	90,00%	90,00%
Физические лица с долей владения менее 5%	10,00%	10,00%
Всего	100,0%	100,0%

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Кроме того, такие факторы как снижение реальных доходов населения в России, сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на способность заемщиков погашать задолженность перед Группой.

При анализе обесценения активов Группа принимает во внимание актуальную макроэкономическую ситуацию.

2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением инвестиционной собственности, оцениваемой по справедливой стоимости и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в консолидированной финансовой отчетности, раскрыта в следующих примечаниях:

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3;
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ОКУ, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ – Примечание 4.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4;
- условные обязательства – Примечание 23;

- оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 24;
- купленные долговые портфели и признание выручки: купленные долговые портфели представляют собой непроемкие финансовые активы без установленных или определенных платежей, не котируемые на активно функционирующем рынке. Данные активы являются РОСІ активами при первоначальном признании, после первоначального признания они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Изменения в допущениях и суждениях руководства оказывают влияние на ожидаемые потоки денежных средств по купленным долговым портфелям, а также чистую приведенную к текущему моменту стоимость будущих потоков денежных средств и амортизированную стоимость купленных долговых портфелей. Группа использует метод эффективной процентной ставки. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок включаются в расчет эффективной процентной ставки. Использование метода эффективной процентной ставки требует от Группы производить оценку будущих потоков денежных средств от купленной дебиторской задолженности на каждую дату отчета о финансовом положении. Основные оценки, лежащие в основе признания доходов, зависят от переменных факторов, таких как способность связаться с должником и достичь с ним соглашения, распределение по времени потоков денежных средств, общие условия осуществления экономической деятельности и правовое регулирование. При изменении ожиданий в отношении будущих потоков денежных средств от купленной дебиторской задолженности с момента первоначального признания Группа признает прибыль/убытки от обесценения в зависимости от того, были ли эти изменения благоприятными или нет. Изменения в допущениях и суждениях руководства оказывают влияние на признание доходов в отчетном периоде.

3. Основные положения учетной политики

Группа последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

Принципы консолидации

Сделки по объединению бизнеса

Группа учитывает сделки по объединению бизнеса методом приобретения в том случае, если приобретенная совокупность видов деятельности и активов соответствует определению бизнеса и контроль передается Группе. При определении того, является ли конкретная совокупность видов деятельности и активов бизнесом, Группа оценивает, включает ли приобретенная совокупность активов и видов деятельности, как минимум, входящие потоки и принципиально значимый процесс и способна ли она создавать результаты (отдачу).

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются по методу приобретения по состоянию на дату приобретения.

Возникающий в результате таких сделок гудвил или доход от выгодного приобретения отражается непосредственно в составе капитала.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка,

скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли или убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает

способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (леверидж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Реклассификация

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Группы в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и

- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Для займов с фиксированной процентной ставкой, условиями которых предусмотрено право заемщика на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов, изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. эффективная процентная ставка пересматривается перспективно.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между

балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

Группа считает, что долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в

течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;

- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- приобретение данного актива было произведено с существенным дисконтом;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*: оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «доходы (расходы) от обесценения прочих финансовых активов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группа пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату в целях выявления признаков обесценения. В случае выявления подобных признаков производится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива является наибольшей из двух величин: его ценности от использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. В целях оценки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу активов, генерирующую потоки денежных средств от продолжающегося использования, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами.

Убыток от обесценения отражается в консолидированной финансовой отчетности, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения отражаются в составе прибыли или убытка.

Убытки от обесценения, отраженные в предшествующих отчетных периодах, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет уменьшения убытка или прекращения его существования. Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если

произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

Купленные долговые портфели

Купленные долговые портфели являются кредитно-обесцененными в момент приобретения или возникновения (РОСІ) активами - активами, которые являются кредитно-обесцененными при первоначальном признании. При первоначальном признании РОСІ активы не имеют резерв под обесценение. Вместо этого ожидаемые кредитные убытки за весь срок включаются в расчет эффективной процентной ставки.

Ожидаемые кредитные убытки по РОСІ активам всегда оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Однако сумма, признаваемая как резерв под обесценение для таких активов, является не общей суммой ожидаемых кредитных убытков за весь срок, а суммой изменений в величине ожидаемых кредитных убытков за весь срок с момента первоначального признания актива.

Благоприятные изменения в величине ожидаемых кредитных убытков за весь срок признаются как прибыль от обесценения, даже если сумма этих изменений превышает сумму, ранее признанную в составе прибыли или убытка как убыток от обесценения.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства, остатки по текущим банковским счетам, остатки по брокерским счетам и краткосрочные инвестиции, включая срочные депозиты, с первоначальным сроком погашения три месяца и менее.

Займы выданные, депозиты и дебиторская задолженность

Займы выданные, депозиты и дебиторская задолженность представляют собой финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к сделкам. Впоследствии займы выданные, депозиты и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом любых убытков от их обесценения.

Кредиты, полученные от коммерческих банков, и выпущенные долговые ценные бумаги

Кредиты, полученные от коммерческих банков, и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделкам. Впоследствии кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты с процентными ставками, отличными от рыночных ставок, оцениваются по справедливой стоимости на дату получения. Справедливая стоимость представляет собой будущие платежи процентов и сумму основного долга, дисконтированные по рыночным ставкам по аналогичным кредитам. Если справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Группа использует следующий принцип классификации кредитов и выпущенных долговых ценных бумаг на краткосрочные и долгосрочные. Кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги или их части, срок погашения основного долга и процентов по которым наступает в течение 12 месяцев с отчетной даты, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как краткосрочные; кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги или их части, срок погашения основного долга и процентов по которым наступает в период, превышающий 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как долгосрочные.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости, и впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Группа применяет следующий принцип классификации кредиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную. Кредиторская задолженность, срок погашения которой с отчетной даты наступает в течение 12 месяцев, отражается в консолидированной финансовой отчетности как краткосрочная кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность, срок погашения по которой с отчетной даты наступает в течение более чем 12 месяцев, отражается в консолидированной финансовой отчетности как долгосрочная кредиторская задолженность.

Финансовые гарантии выданные

При первоначальном признании выпущенного договора финансовой гарантии Группа оценивает его по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной или со связанной стороной, но на рыночных условиях, его справедливая стоимость на дату первоначального признания, будет равна величине полученной премии. Если же договор финансовой гарантии был выпущен в интересах акционера на нерыночных условиях, то разница между его справедливой стоимостью и фактическим вознаграждением отражается непосредственно в капитале.

Впоследствии выпущенные финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из следующих двух величин:

- суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки;
- первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как правило, справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.

В отчете о финансовом положении выпущенные финансовые гарантии Группа отражает в составе кредиторской задолженности.

В отчете о прибыли или убытке Группа представляет амортизацию первоначальной справедливой стоимости финансовой гарантии (премии) в качестве прочего финансового дохода, а доходы или расходы от переоценки резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе строки «Доходы (расходы) от обесценения прочих финансовых активов и обязательств».

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Основные средства

Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. В

случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- Мебель – 3 года;
- Офисное оборудование – 3 года;
- Компьютеры и вычислительная техника – 3 года;
- Серверы – 10 лет;
- Транспортные средства – 4 года.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение включаются в состав нематериальных активов на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения.

Программное обеспечение равномерно амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 2-24 лет.

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при их наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион на продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «активы в форме права пользования», а обязательства по аренде – в составе статьи «обязательства по аренде» в отчете о финансовом положении.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций Группы.

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства признаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Для инвестиционной собственности используется оценка по справедливой стоимости, предполагается, что балансовая стоимость инвестиционной собственности будет возмещена посредством продажи.

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть реализованы временные разницы, непринятые расходы по налогам и неиспользованные налоговые льготы. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Выручка

Агентское вознаграждение за взыскание задолженности представляет собой, в основном, комиссии, получаемые за услуги по взысканию задолженности, предоставленные клиентам. Агентский договор на взыскание задолженности является договором, основанным на вознаграждении за успех по МСФО (IFRS) 15. Выручка по таким договорам признается в составе прибыли или убытка на момент оказания соответствующих услуг.

Доходы от купленных долговых портфелей признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки. Для прогнозирования денежных потоков от купленных долговых портфелей Группа использует всю доступную информацию, включая, но не ограничиваясь, данные по взысканию задолженности в прошлых периодах, порядок осуществления платежей по аналогичным приобретениям и местонахождение должника. Предполагаемые будущие потоки денежных средств по каждому портфелю используются для расчета эффективной процентной ставки по каждому портфелю. Эффективная процентная ставка используется при распределении взысканной задолженности между доходами и амортизацией балансовой стоимости купленных долговых портфелей. Разница между фактическими признанными процентными доходами по купленным долговым портфелям и процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, отражается отдельно в составе доходов от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям.

Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, возвратов, уступок и скидок.

Сегментная отчетность

Деятельность Группы высоко интегрирована и осуществляется преимущественно в одном сегменте – приобретение и взыскание просроченной задолженности. Большая часть выручки от операций с клиентами приходится на операции с резидентами Российской Федерации. Большая часть активов сосредоточена в Российской Федерации. В 2025 и 2024 годах у Группы отсутствуют клиенты, выручка по операциям с каждым из которых превышает 10% от общей суммы выручки Группы.

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года

Введение в действие с 1 января 2025 года Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», не оказало существенного эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа намерена применить стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;

- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»);
- Договоры, содержащие условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»).

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

4. Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам.

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика. Группа также использует для своих финансовых инструментов доступную информацию о кредитных рейтингах, публикуемых рейтинговыми агентствами Эксперт и АКРА.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

Критерии для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска, различаются в зависимости от портфеля и включают количественные изменения вероятности дефолта и качественные факторы, включая «ограничитель», основанный на просрочке.

Группа считает, что кредитный риск по финансовому активу увеличился значительно, если его кредитный рейтинг, присвоенный агентствами Эксперт и АКРА, снизился на 2 или более позиции с момента его первоначального признания.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, для денежных средств и

приравненных к ним средств наличие просрочки свыше 3 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен заемщику.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней, за исключением срочных депозитов.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Группа учитывает следующие факторы:

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом/заемщиком; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Группа использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Эта оценка также основана на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования России, такими как ЦБ РФ, Министерство экономического развития.

Прогнозируемые соотношения между ключевым показателем и событиями дефолта и уровнями убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа данных за прошлые периоды.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Эти параметры главным образом, получены на основе разработанных статистических моделей Группы и других исторических данных. Они корректируются на показатели прогнозной информации, как описано выше.

В отношении денежных средств и их эквивалентов Группа оценивает PD и LGD, используя кредитные рейтинги Эксперт РА.

По купленным долговым портфелям ОКУ учитываются при расчете эффективной процентной ставки, который основан на расчете будущих денежных потоков по приобретенным долговым портфелям. Базовые оценки, заложенные в основе будущих денежных потоков, зависят от таких переменных, как способность связаться с должником и подписать с ним соглашение, график денежных потоков, общие экономические условия и нормативное регулирование. Денежные потоки включают основную сумму и суммы процентов, проценты за просрочку

платежа, штрафы и пени, которые, как ожидается, будут получены от должников, на основе оценки вероятности.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым не было значительного повышения кредитного риска, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Группа рассматривает более длительный период.

Если моделирование параметра осуществляется на групповой основе, то финансовые инструменты группируются на основе общих для них характеристик кредитного риска, которые включают:

- тип инструмента;
- рейтинги кредитного риска;
- дату первоначального признания;
- срок, оставшийся до погашения.

Необходимо проведение регулярной оценки на предмет того, что характеристики кредитного риска финансовых инструментов, объединенных в группу, существенно не отличаются.

5. Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки на расчетных счетах	1 278 072	745 584
Срочные депозиты	210 514	-
Остатки на брокерских счетах	6 796	6 507
Резерв под ОКУ	(90)	(14)
Всего денежных и приравненных к ним средств	1 495 292	752 077

Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам:

	2025 год	2024 год
Резерв под ОКУ на начало года	(14)	(21)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(76)	7
Резерв под ОКУ на конец года	(90)	(14)

Ниже представлена информация о денежных и приравненных к ним средствам в разрезе банков:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
ПАО «Совкомбанк»	1 081 746	72,3	516 881	68,7
ТКБ БАНК ПАО	188 013	12,6	73 439	9,8
АО «АЛЬФА-БАНК»	97 634	6,5	129 642	17,2
Прочие	127 989	8,6	32 129	4,3
Всего денежных и приравненных к ним средств до вычета резерва под ОКУ	1 495 382	100,0	752 091	100,0
За вычетом резерва под ОКУ	(90)		(14)	

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
Всего денежных и приравненных к ним средств	1 495 292		752 077	

Денежные и приравненные к ним средства не являются просроченными.

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам денежных и приравненных к ним средств в банках с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененные
Низкий риск	BBB по AAA	0,01%	1 484 243	(89)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,01%	11 139	(1)	Нет
			1 495 382	(90)	

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам денежных и приравненных к ним средств в банках с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененные
Низкий риск	BBB по AAA	0,01%	749 010	(13)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,03%	3 081	(1)	Нет
			752 091	(14)	

Ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам оценивались как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки.

6. Купленные долговые портфели

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Всего купленных долговых портфелей до начисления резерва под ОКУ	22 104 417	16 314 812
Резерв под ОКУ	6 309 906	5 922 121
Всего купленных долговых портфелей	28 414 323	22 236 933
Текущая часть	14 865 763	11 226 279
Долгосрочная часть	13 548 560	11 010 654

Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым портфелям:

	2025 год	2024 год
Резерв под ОКУ на начало года	5 922 121	4 985 188
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	387 785	936 933
Резерв под ОКУ на конец года	6 309 906	5 922 121

Ниже представлена итоговая сумма недисконтированных ожидаемых кредитных убытков при первоначальном признании по купленным долговым портфелям, которые были первоначально признаны в течение периода:

	2025 год	2024 год
Купленные долговые портфели	71 587 569	85 295 702

Ниже представлен анализ купленных долговых портфелей в разрезе компаний, у которых они были приобретены:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
Банк ВТБ (ПАО)	2 858 736	10,1	2 728 890	12,3
АО «ТБанк»	2 281 327	8,0	1 836 627	8,3
АО «Почта Банк»	1 980 322	7,0	1 170 221	5,3
ПАО Сбербанк	1 754 686	6,2	1 124 200	5,1
ПАО «МТС-Банк»	1 684 348	5,9	1 692 636	7,6
АО «ОТП Банк»	1 482 814	5,2	1 166 292	5,2
АО «АЛЬФА-БАНК»	1 396 166	4,9	915 409	4,1
КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	969 693	3,4	995 863	4,5
ПАО Банк «ФК Открытие»	792 244	2,8	773 803	3,5
АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	769 202	2,7	693 019	3,1
ПАО КБ «Восточный»	694 671	2,4	719 745	3,2
ООО МКК «ЗАЙМ ОНЛАЙН»	636 776	2,2	270 623	1,2
Банк ГПБ (АО)	630 487	2,2	424 620	1,9
ООО МФК «МАНИ МЕН»	578 283	2,0	471 040	2,1
ООО «СКМ»	542 108	1,9	429 220	1,9
ООО МФК «МигКредит»	533 774	1,9	206 366	0,9
ПАО МКК «ЗАЙМЕР»	362 487	1,3	90 952	0,4
МФК «Лайм-Займ» (ООО)	328 235	1,2	46 821	0,2
ООО МФК «ЭЙРЛОАНС»	316 899	1,1	420 928	1,9
ООО МФК «Джой Мани»	310 488	1,1	44 454	0,2
ПАО «Промсвязьбанк»	299 573	1,1	248 510	1,1
ООО «Форвард»	259 756	0,9	284 650	1,3
ЭйДжей Проспект Кредит Холдингз Лимитед	225 019	0,8	230 117	1,0
ПАО РОСБАНК	224 614	0,8	231 175	1,0
ООО МКК Турбозайм	220 718	0,8	97 492	0,4
ООО «НСВ»	210 381	0,7	228 670	1,0
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	191 462	0,7	251 436	1,1
ООО Бюро кредитной безопасности «Руссколлектор»	182 250	0,6	205 383	0,9
ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	177 500	0,6	215 890	1,0
АО «Экспобанк»	177 229	0,6	207 036	0,9
ПАО «Быстробанк»	164 775	0,6	136 459	0,6
Прочие	5 177 300	18,3	3 678 386	16,8
Всего купленных долговых портфелей	28 414 323	100,0	22 236 933	100,0

Ниже представлен анализ купленных долгов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Компания-продавец	Банк ВТБ (ПАО)	АО «ТБанк»	ПАО «Почта Банк»	ПАО Сбербанк	ПАО «МТС–Банк»	АО «ОТП Банк»	АО «АЛЬФА-БАНК»	КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)
Годы приобретения	2016, 2018, 2020-2025	2012-2014, 2017, 2020-2025	2018, 2021-2025	2013-2018, 2020-2025	2018, 2020-2025	2013-2015, 2019-2024	2014-2017, 2021, 2023-2025	2014, 2018-2019, 2021, 2025
Типы купленных кредитов	Потребительские и ипотечные кредиты, коммерческие кредиты, автокредиты, кредитные карты	Потребительские кредиты, кредитные карты, кредиты наличными	Потребительские кредиты, кредитные карты	Автокредиты, потребительские кредиты, ипотека, кредитование сотрудников, кредитные карты	Потребительские кредиты, кредитные карты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, овердрафты, экспресс-кредиты, кредиты наличными	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2024 года	61 498 209	21 068 010	17 553 762	62 347 248	19 703 631	32 997 130	31 846 748	83 306 386
- на 31 декабря 2025 года	66 663 566	48 193 788	26 157 419	69 033 303	21 348 782	32 997 130	44 331 689	85 548 459
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	29-42	1-26	19-46	20-98	8-48	32-56	15-46	31-54
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2024 года	3 746 823	2 108 177	1 039 803	2 725 865	2 406 802	892 278	1 103 307	691 291
- на 31 декабря 2025 года	4 358 311	3 408 660	2 036 028	3 404 162	2 648 940	892 278	1 749 245	818 865
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2024 года	4 856 420	1 133 304	1 207 537	8 678 710	2 928 044	3 767 058	4 263 145	4 739 115
- на 31 декабря 2025 года	6 685 009	2 050 793	2 139 461	9 686 531	4 116 944	5 385 005	5 137 623	5 880 726

Компания-продавец	ПАО Банк «ФК Открытие»	АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	ПАО КБ «Восточный»	ООО МКК «ЗАЙМ ОНЛАЙН»	Банк ГПБ (АО)	ООО МФК «МАНИ МЕН»	ООО «СКМ»	ООО МФК «МингКредит»
Годы приобретения	2013-2014, 2016, 2021-2022, 2024	2012-2013, 2015-2025	2007-2014, 2016	2018, 2019, 2023-2025	2020, 2024-2025	2023-2025	2023, 2025	2023-2025
Типы купленных кредитов	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты наличными, автокредиты	Потребительские кредиты, коммерческие кредиты	Микрокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Микрокредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, кредиты наличными, автокредиты	Микрокредиты
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2024 года	34 827 640	34 061 645	32 060 297	1 335 025	5 245 900	2 348 710	17 872 649	951 604
- на 31 декабря 2025 года	34 827 640	35 529 820	32 060 297	2 499 557	9 622 633	2 936 797	21 103 702	2 137 930
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	33-89	15-37	21	6-7	25-40	4-7	117-152	5-12
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2024 года	859 802	982 880	2 247 283	238 967	443 217	449 352	566 000	162 559
- на 31 декабря 2025 года	859 802	1 112 186	2 247 283	502 372	729 887	578 332	603 392	418 624
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2024 года	1 293 943	3 013 359	8 339 195	87 775	128 214	104 346	351 816	82 849
- на 31 декабря 2025 года	2 306 230	3 738 191	9 078 177	615 426	475 707	572 056	772 533	505 218

Компания-продавец	ПАО МКК "ЗАЙМЕР"	МФК «Лайм- Займ» (ООО)	ООО МФК «ЭЙРЛОАНС»	ООО МФК «Джой Мани»	ПАО «Промсвязь- банк»	ООО «Форвард»	ЭйДжей Прспект Кредит Холдингз Лимитед	ПАО РОСБАНК
Годы приобретения	2023-2025	2023, 2025	2024	2024-2025	2010-2014, 2020-2025	2021	2019	2010-2011, 2017, 2019, 2021-2024
Типы купленных кредитов	Микрокре- диты	Микрокредиты	Микрокредиты	Микрокре- диты	Кредитные карты, потребительс- кие кредиты, автокредиты, кредитование МСБ	Ипотечные и потреби- тельские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительс- кие кредиты, кредитные карты, автокредиты	Ипотечные и потребительс- кие кредиты, кредитные карты, кредиты наличными, автокредиты
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2024 года	380 298	69 512	2 399 847	183 096	17 096 830	12 040 756	38 045 503	11 974 575
- на 31 декабря 2025 года	1 554 468	1 115 108	2 399 847	1 144 798	18 395 514	12 040 756	38 045 503	11 974 575
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	5-21	5-13	11	4-6	21-71	80	8-37	23-47
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2024 года	79 370	13 877	328 035	39 593	536 921	440 691	134 860	519 027
- на 31 декабря 2025 года	309 291	224 767	328 035	277 429	614 404	440 691	134 860	519 027
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2024 года	50 300	27 796	46 795	4 890	1 296 450	660 126	2 291 593	838 825
- на 31 декабря 2025 года	229 070	196 189	570 153	96 579	1 540 495	859 182	2 887 615	1 080 267

Компания-продавец	ООО МКК Турбозайм	ООО «НСВ»	ПАО «МОСКОВ- СКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	ООО Бюро кредитной безопасности «Руссколлектор»	ПАО "БАНК УРАЛСИБ"	АО «Экспобанк»	ПАО «Быстробанк»	Прочие
Годы приобретения	2024-2025	2019	2022-2024	2018	2013, 2018, 2022-2025	2021-2025	2021-2023	2006-2025
Типы купленных кредитов	Микрокре- диты	Потребительские кредиты, ипотечные и коммерческие кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, кредиты наличными	Потребительские кредиты, кредитные карты, микрокреди- тование	Ипотечные и потребительские- кредиты, кредитные кредитные кредитные автокредиты	Потребительс- кие кредиты, креди- тные карты, автокредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные кредитные кредиты, кредиты наличными, автокредиты	Потребительские кредиты, автокредиты, кредитные карты, микрокредиты, коммерческие кредиты, кредиты наличными, страхование
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2024 года	547 842	46 217 240	14 500 959	14 575 201	6 138 792	2 458 326	22 663 561	227 066 861
- на 31 декабря 2025 года	892 459	46 217 240	14 500 959	14 575 201	6 263 204	2 994 609	22 663 561	240 473 055
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	5-7	78-158	85-96	97	10-41	11-18	11-73	1-131
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2024 года	81 892	134 828	250 278	58 301	289 599	314 552	332 584	4 928 767
- на 31 декабря 2025 года	156 194	134 828	250 278	58 301	308 659	339 777	332 584	6 459 049
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2024 года	10 716	2 958 617	45 476	1 499 875	192 295	280 016	186 984	20 052 155
- на 31 декабря 2025 года	220 315	3 611 636	269 105	1 854 810	344 777	384 858	356 369	25 439 569

Руководство провело существенные оценки в отношении будущих потоков денежных средств от купленных долговых портфелей. Интерпретация руководством исторических денежных потоков, номинальной стоимости отдельного кредита, количества платящих дебиторов по всем портфелям, среднего исторического ежемесячного платежа должника при досудебном и судебном взыскании, платежной дисциплины должников при досудебном взыскании и средней доли полученных платежей от общего количества возбужденных судебных дел и совершенных взыскательных действий составляет основу оценки потоков денежных средств. Руководство рассматривает и оценивает прогнозы по потокам денежных средств по всем портфелям на ежегодной основе.

К прочим ключевым оценкам и суждениям руководства относятся:

- ожидаемые сроки погашения купленных долговых портфелей варьируются от 1 до 24 лет по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 год: от 1 до 25 лет),
- средняя годовая эффективная процентная ставка в течение срока погашения купленных долговых портфелей составляет по состоянию на 31 декабря 2025 года 104% (2024 год: 102%),
- достижение максимального объема сборов ожидается в среднем в период от 1 до 37 месяцев с даты приобретения портфеля (2024 год: от 1 до 39 месяцев).

Изменения в данных оценках могут оказать влияние на размер чистой прибыли и капитала.

При изменении эффективной процентной ставки по каждому долговому портфелю на плюс/минус двадцать процентов влияние на размер чистой прибыли и капитала было бы следующим:

	2025 год	2024 год
Эффективная процентная ставка +20%	(1 851 017)	(1 552 546)
Эффективная процентная ставка -20%	2 434 092	2 037 430

При изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус пять процентов размер чистой прибыли и капитала был бы на 1 065 537 тыс. рублей выше/ниже (2024 год: 889 478 тыс. рублей).

7. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по агентским договорам	80 372	103 094
Прочая дебиторская задолженность	16 006	15 493
Всего дебиторской задолженности до вычета резерва под ОКУ	96 378	118 587
Резерв под ОКУ	(3 941)	(3 721)
Всего дебиторской задолженности	92 437	114 866

Ниже представлен анализ изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности:

	2025 год	2024 год
Резерв под ОКУ на начало года	(3 721)	(16 790)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(3 920)	13 000
Списание за счет резерва	3 700	69
Резерв под ОКУ на конец года	(3 941)	(3 721)

Ниже представлена информация о дебиторской задолженности в разрезе должников:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
ПАО «МТС-Банк»	27 111	28,1	55 076	46,4
ПАО Сбербанк	10 639	11,0	5 621	4,7
АО «ОТП Банк»	4 211	4,4	3 780	3,2
ПАО МКК «ЗАЙМЕР»	3 601	3,7	-	-
ООО МФК «Джой Мани»	2 934	3,0	1 203	1,0
Банк ВТБ (ПАО)	2 794	2,9	-	-
ООО «ХАРТИЯ»	1 384	1,4	4 429	3,7
ООО «МКК «Кредит Лайн»	834	0,9	6 235	5,3
ПАО «Промсвязьбанк»	144	0,1	8 239	6,9
Прочие	42 726	44,5	34 004	28,8
Всего дебиторской задолженности до вычета резерва под ОКУ	96 378	100,0	118 587	100,0
За вычетом резерва под ОКУ	(3 941)		(3 721)	
Всего дебиторской задолженности	92 437		114 866	

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности без внешних кредитных рейтингов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Средневзвешенная ставка резерва под ОКУ	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененная
Текущая (непросроченная)	0,00%	37 800	-	Нет
Просроченная от 31 до 60 дней	35,71%	700	(250)	Нет
Просроченная более 90 дней	100,00%	3 668	(3 668)	Да
		42 168	(3 918)	

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности без внешних кредитных рейтингов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Средневзвешенная ставка резерва под ОКУ	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененная
Текущая (непросроченная)	0,00%	32 819	-	Нет
Просроченная от 31 до 60 дней	27,77%	5 362	(1 489)	Нет
Просроченная более 90 дней	100,00%	2 199	(2 199)	Да
		40 380	(3 688)	

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности с неустановленными внешними кредитными рейтингами оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененная
Низкий риск	BBB по AAA	0,03%	52 394	(17)	Нет

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно- обесцененная
Нормальный риск	B по BB	0,33%	1 816	(6)	Нет
			54 210	(23)	

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно- обесцененная
Низкий риск	BBB по AAA	0,04%	77 848	(32)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,28%	359	(1)	Нет
			78 207	(33)	

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности с установленными внешними кредитными рейтингами оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

8. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Переплата по налогам, отличным от налога на прибыль	197 764	141 907
Авансы поставщикам	91 747	80 444
Авансы, выданные по договорам уступки прав требования	10 078	8 586
Авансы сотрудникам	5 198	5 881
Прочие авансы выданные и краткосрочные нефинансовые активы	14 559	10 149
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов до вычета резерва под обесценение	319 346	246 967
За вычетом резерва под обесценение	(1 901)	(324)
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов	317 445	246 643

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение авансов выданных:

	2025 год	2024 год
Резерв под обесценение авансов выданных на начало года	(324)	(2 711)
Создание резерва под обесценение	(1 155)	(199)
Восстановлено (списано) за счет резерва под обесценение	(422)	2 586
Резерв под обесценение авансов выданных на конец года	(1 901)	(324)

9. Основные средства

	Транспорт- ные средства	Мебель	Компьютер- ное и офисное оборудование	Неотделимые улучшения	Итого основных средств
Балансовая стоимость					
По состоянию на 1 января 2025 года	9 432	6 452	298 189	3 735	317 808
Поступления	-	142	31 707	1 238	33 087
Выбытия	(2 563)	(1 801)	(13 845)	(11)	(18 220)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	6 869	4 793	316 051	4 962	332 675
Амортизация основных средств					
По состоянию на 1 января 2025 года	(4 424)	(4 273)	(167 143)	(474)	(176 314)
Начисленная амортизация за год	(1 717)	(1 313)	(45 956)	(1 004)	(49 990)
Выбытия	2 563	1 801	13 839	11	18 214
По состоянию на 31 декабря 2025 года	(3 578)	(3 785)	(199 260)	(1 467)	(208 090)
Чистая балансовая стоимость					
По состоянию на 1 января 2025 года	5 008	2 179	131 046	3 261	141 494
По состоянию на 31 декабря 2025 года	3 291	1 008	116 791	3 495	124 585
Балансовая стоимость					
По состоянию на 1 января 2024 года	9 432	14 461	300 630	687	325 210
Поступления	-	640	74 036	3 981	78 657
Выбытия	-	(8 649)	(76 477)	(933)	(86 059)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	9 432	6 452	298 189	3 735	317 808
Амортизация основных средств					
По состоянию на 1 января 2024 года	(2 119)	(10 569)	(206 387)	(108)	(219 183)
Начисленная амортизация за год	(2 305)	(2 353)	(37 089)	(470)	(42 217)
Выбытия	-	8 649	76 333	104	85 086
По состоянию на 31 декабря 2024 года	(4 424)	(4 273)	(167 143)	(474)	(176 314)
Чистая балансовая стоимость					
По состоянию на 1 января 2024 года	7 313	3 892	94 243	579	106 027
По состоянию на 31 декабря 2024 года	5 008	2 179	131 046	3 261	141 494

10. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Прочее	Итого нематериальных активов
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	362 596	-	362 596
Поступления	116 163	-	116 163
Выбытия	(74 385)	-	(74 385)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	404 374	-	404 374
Амортизация нематериальных активов			
По состоянию на 1 января 2025 года	(104 725)	-	(104 725)
Начисленная амортизация за год	(36 350)	-	(36 350)
Выбытия	74 385	-	74 385
По состоянию на 31 декабря 2025 года	(66 690)	-	(66 690)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	257 871	-	257 871
По состоянию на 31 декабря 2025 года	337 684	-	337 684
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	256 402	9 533	265 935
Поступления	109 831	-	109 831
Выбытия	(3 637)	(9 533)	(13 170)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	362 596	-	362 596
Амортизация нематериальных активов			
По состоянию на 1 января 2024 года	(78 206)	(9 005)	(87 211)
Начисленная амортизация за год	(30 156)	(478)	(30 634)
Выбытия	3 637	9 483	13 120
По состоянию на 31 декабря 2024 года	(104 725)	-	(104 725)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	178 196	528	178 724
По состоянию на 31 декабря 2024 года	257 871	-	257 871

11. Кредиты, полученные от коммерческих банков

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024года
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	1 285 421	1 305 383
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	5 385 510	4 487 317
Всего кредитов, полученных от коммерческих банков	6 670 931	5 792 700

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты, полученные от коммерческих банков, – это кредитные линии, выраженные в российских рублях, с плавающими процентными ставками от 19,8% до 21% годовых и сроками погашения с января 2026 года по май 2032 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствуют переданные в залог коммерческим банкам права требования по купленным долговым портфелям в качестве обеспечения своих обязательств по полученным кредитам, однако у Группы есть обязательство заключить договор залога прав требований по одной из кредитных линий не позднее марта 2026 года.

Ниже представлена информация о полученных кредитах в разрезе банков:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
ТКБ БАНК ПАО	3 365 189	50,4	5 148 405	88,9
ПАО «Совкомбанк»	1 484 645	22,3	-	-
АКБ «НРБанк» (АО)	981 342	14,7	-	-
Прочие	839 755	12,6	644 295	11,1
Всего кредитов, полученных от коммерческих банков	6 670 931	100,0	5 792 700	100,0

Ниже представлена сверка движения кредитов, полученных от коммерческих банков с движением денежных потоков от финансовой деятельности:

	2025 год	2024 год
Остаток по состоянию на 1 января	5 792 700	4 604 868
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления кредитов, полученных от коммерческих банков	6 046 158	7 638 044
Погашения кредитов, полученных от коммерческих банков	(5 138 000)	(6 444 749)
Прочие изменения		
Процентный расход	1 109 794	644 390
Проценты уплаченные	(1 139 721)	(649 853)
Остаток по состоянию на 31 декабря	6 670 931	5 792 700

12. Выпущенные долговые ценные бумаги

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	3 331 129	2 218 190
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	5 571 544	4 869 006
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	8 902 673	7 087 196

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенные долговые ценные бумаги представлены двумя выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и ставками купона от 17% до 24,5% годовых с выплатой ежеквартально и тремя выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и плавающими ставками купона от 19% до 21% годовых с выплатой ежемесячно. Основной долг по облигациям и последний купон выплачиваются в даты погашения с июля 2026 года по октябрь 2028 года.

Ниже представлена сверка движения выпущенных долговых ценных бумаг с движением денежных потоков от финансовой деятельности:

	2025 год	2024 год
Остаток по состоянию на 1 января	7 087 196	2 243 257
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	2 965 613	5 923 775
Погашения долговых ценных бумаг	(1 057 155)	(1 205 339)
Прочие изменения		
Процентный расход	1 673 810	848 750
Проценты уплаченные	(1 766 791)	(723 247)
Остаток по состоянию на 31 декабря	8 902 673	7 087 196

13. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Платежи от должников, до выяснения и переплаты	77 774	32 680
Задолженность за услуги связи	9 879	7 113
Задолженность по договорам аренды	1 629	1 872
Задолженность за приобретенное программное обеспечение	-	101 339
Задолженность за консультационные услуги	-	33 333
Задолженность перед прочими контрагентами	25 456	53 000
Всего кредиторской задолженности	114 738	229 337

14. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль и НДС	90 768	82 033
Задолженность по НДС	27 942	33 855
Всего авансов полученных и прочих краткосрочных нефинансовых обязательств	118 710	115 888

15. Акционерный капитал

Уставный капитал и эмиссионный доход

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Группы состоит из 194 300 обыкновенных акций (2024 год: 194 300 обыкновенных акций) Номинальная стоимость каждой акции – 1 рубль.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в уставный капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций. По состоянию на 31 декабря 2025 года эмиссионный доход составил 635 388 тыс. рублей (2024 год: эмиссионный доход составлял 635 388 тыс. рублей).

Дивиденды

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Группы может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

В 2025 году Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 4 865 078 тыс. рублей. Дивиденды на акцию, объявленные и выплаченные в 2025 году, составили от 773 рублей до 5 919 рублей.

16. Общехозяйственные и административные расходы

	2025 год	2024 год
Госпошлина и налоги, отличные от налога на прибыль	2 730 828	1 353 300
Услуги связи	698 826	569 264
Аренда и другие расходы на содержание помещений и коммунальные услуги	149 803	144 016
Расходы на программное обеспечение и поддержку	134 603	234 131

	2025 год	2024 год
Услуги банков и финансовых операторов	118 107	69 353
Офисные расходы	103 633	65 229
Расходы на проведение и участие в мероприятиях	58 252	46 594
Расходы на документооборот и содержание архива	52 480	48 730
Амортизация основных средств	49 990	42 217
Профессиональные услуги	37 892	100 300
Амортизация нематериальных активов	36 350	30 634
Расходы на страхование	32 758	29 513
Командировочные расходы	30 234	23 545
Амортизация активов в форме права пользования	23 149	25 150
Расходы на аудит	6 761	7 945
Прочие	114 866	113 132
Всего общехозяйственных и административных расходов	4 378 532	2 903 053

17. Финансовые доходы и финансовые расходы

	2025 год	2024 год
Финансовые доходы:		
Процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Денежные и приравненные к ним средства	183 448	146 977
Займы, предоставленные юридическим лицам	12 252	195 995
Депозиты, размещенные в коммерческих банках	-	1 114 953
Всего процентных доходов от финансовых активов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	195 700	1 457 925
Амортизация первоначальной стоимости выданных финансовых гарантий	-	26 639
Всего финансовых доходов	195 700	1 484 564
Финансовые расходы:		
Процентные расходы:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 673 810)	(848 750)
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(1 109 794)	(644 390)
Обязательства по аренде	(11 214)	(11 066)
Всего процентных расходов	(2 794 818)	(1 504 206)
Всего финансовых расходов	(2 794 818)	(1 504 206)

18. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025 год	2024 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	2 612 463	1 753 275
Отложенный налог	301 493	263 756
Всего расходов по налогу на прибыль за год	2 913 956	2 017 031

В 2025 году ставка по текущему налогу на прибыль составляла 25% (2024 год: 20%).

В июле 2024 года были внесены изменения в Налоговый кодекс Российской Федерации, которые в том числе включают увеличение ставки налога на прибыль с 20 % до 25 % с 1 января 2025 года. Соответственно, отложенные налоговые активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года были переоценены по ставке 25%, и нетто-эффект увеличения отложенных налоговых обязательств на сумму 11 254 тыс. рублей был отражен в составе расхода по отложенному налогу.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль представлен далее:

	2025 год	%	2024 год	%
Прибыль до налогообложения	11 595 084		9 919 089	
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	2 898 771	25,0	1 983 818	20,0
Эффект от налога на прибыль по пониженной ставке	(12 248)	(0,1)	-	-
Постоянные налоговые разницы	27 433	0,2	21 959	0,2
Пересчет отложенных налогов по ставке 25%	-	-	11 254	0,1
Всего расходов по налогу на прибыль за год	2 913 956	25,1	2 017 031	20,3

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Отложенные налоговые активы и обязательства отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку руководство ожидает будущую налогооблагаемую прибыль. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Изменение величины временных разниц в течение 2025 года может быть представлено следующим образом:

	На 1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2025 года
Купленные долговые портфели	(148 172)	(529 361)	(677 533)
Кредиторская задолженность	(77 966)	(61 963)	(139 929)
Резервы	37 289	40 536	77 825
Кредиты и привлеченные займы	(6 701)	(52 069)	(58 770)
Обязательства по аренде	18 107	(3 634)	14 473
Дебиторская задолженность и авансы выданные	143 313	273 846	417 159
Депозиты и выданные займы	-	18	18
Инвестиционная собственность	6	-	6
Основные средства	(3 762)	1 198	(2 564)
Нематериальные активы	(1 282)	25 193	23 911
Активы в форме права пользования	(17 343)	4 387	(12 956)
Денежные и приравненные к ним средства	3	2	5
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	68	354	422
Всего требований по отложенному налогу	(56 440)	(301 493)	(357 933)

Изменение величины временных разниц в течение 2024 года может быть представлено следующим образом:

	На 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2024 года
Купленные долговые портфели	142 836	(291 008)	(148 172)
Кредиторская задолженность	(66 221)	(11 745)	(77 966)
Резервы	38 959	(1 670)	37 289
Кредиты и привлеченные займы	406	(7 107)	(6 701)
Обязательства по аренде	10 198	7 909	18 107
Дебиторская задолженность и авансы выданные	99 965	43 348	143 313
Депозиты и выданные займы	(5 364)	5 364	-
Инвестиционная собственность	400	(394)	6
Основные средства	(13 668)	9 906	(3 762)
Нематериальные активы	10 074	(11 356)	(1 282)
Активы в форме права пользования	(10 273)	(7 070)	(17 343)
Денежные и приравненные к ним средства	4	(1)	3
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	68	68
Всего требований по отложенному налогу	207 316	(263 756)	(56 440)

19. Аренда

Группа арендует офисные помещения на срок от 11 месяцев до 5 лет. Группа не признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении договоров аренды сроком до 12 месяцев.

Активы в форме права пользования

	Недвижимость	Транспортные средства	Итого активов в форме права пользования
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	102 076	-	102 076
Прочее	5 425	-	5 425
По состоянию на 31 декабря 2025 года	107 501	-	107 501
Амортизация			
По состоянию на 1 января 2025 года	(32 529)	-	(32 529)
Начисленная амортизация за год	(23 149)	-	(23 149)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	(55 678)	-	(55 678)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	69 547	-	69 547
По состоянию на 31 декабря 2025 года	51 823	-	51 823
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	97 959	4 297	102 256
Поступления	47 942	-	47 942
Выбытия	(45 354)	(4 310)	(49 664)
Прочее	1 529	13	1 542
По состоянию на 31 декабря 2024 года	102 076	-	102 076
Амортизация			
По состоянию на 1 января 2024 года	(47 575)	(3 319)	(50 894)
Выбытия	39 205	4 310	43 515
Начисленная амортизация за год	(24 159)	(991)	(25 150)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	(32 529)	-	(32 529)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	50 384	978	51 362
По состоянию на 31 декабря 2024 года	69 547	-	69 547

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

	2025 год	2024 год
Проценты по обязательствам по аренде	11 214	11 066
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	88 455	75 684

Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

	2025 год	2024 год
Общехозяйственные и административные расходы	(88 455)	(75 684)
Отток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(88 455)	(75 684)
Погашения обязательств по аренде	(20 677)	(21 669)
Проценты уплаченные	(10 673)	(10 357)
Отток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(31 350)	(32 026)
Итого отток денежных средств по договорам аренды	(119 805)	(107 710)

Ниже представлена сверка движения обязательств по аренде с денежными потоками от финансовой деятельности:

	2025 год	2024 год
Остаток по состоянию на 1 января	72 598	50 994
Поступления обязательств по аренде	-	47 942
Погашения обязательств по аренде	(20 677)	(21 669)
Процентные расходы	11 214	11 066
Проценты уплаченные	(10 673)	(10 357)
Выбытие обязательств по аренде	-	(6 920)
Прочее	5 425	1 542
Остаток по состоянию на 31 декабря	57 887	72 598

20. Опционная программа для ключевого персонала

В 2023 году Группа выпустила опционную программу для ключевого персонала. Согласно этой программе Группа заключила опционные договоры с ключевыми сотрудниками на приобретение у них акций Компании в срок, начинающийся по истечении трех лет с даты заключения договора и истекающий через десять лет с даты заключения договора. Ключевыми условиями реализации опционов являются достижение Группой целевого показателя Net Debt/Cash EBITDA в размере не более двух и получение Группой прибыли за два квартала, предшествующих реализации опциона.

Реализацию опционов Группа будет отражать как выкуп собственных акций.

21. Управление финансовыми рисками

Структура корпоративного управления

Компания имеет организационно-правовую форму непубличного акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний.

Законодательством Российской Федерации и уставом Компании были определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров.

В соответствии Уставом Компании состав органов управления включает:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор;
- Коллегиальный исполнительный орган – Правление.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, определяет стратегические и приоритетные направления ее деятельности, принимает решения об образовании и прекращении полномочий исполнительных органов управления Компании, а также решения по другим значимым вопросам. Компетенции, цели, задачи и принципы деятельности Совета директоров детально отражены в Уставе Компании и Положении о Совете директоров в соответствии с требованиями законодательства.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор осуществляет управление текущей деятельностью Компании. Генеральный директор Компании несет ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров, и подотчетен этому органу корпоративного управления.

Правление координирует работу служб и подразделений компании, принимает решения по важнейшим вопросам текущей деятельности Компании, а также решает другие вопросы, отнесенные к его компетенции Уставом Компании.

Политики и процедуры внутреннего контроля

Генеральный директор несет ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Компании, соответствующих характеру и масштабу операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Компании и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Компания разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке операционных рисков, с которыми сталкивается Компания, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- требования к подготовке отчетов об операционных убытках и предложенных мерах по снижению операционного риска;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Компании существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности. Существенная доля операций автоматизирована, и Компания применяет систему автоматизированных контролей.

В целях оказания содействия органам управления в повышении эффективности функционирования Группы, в том числе путем систематизированного и последовательного подхода к оценке и повышению эффективности систем внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления и предоставления независимых и объективных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование работы Группы, в Компании функционирует Служба внутреннего аудита.

Соблюдение стандартов Компании поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Ревизионной комиссией. Ревизионная комиссия подотчетна Общему собранию акционеров. Результаты проверок ревизионной комиссии Компании обсуждаются с органами управления Компании. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Общего собрания акционеров.

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Ревизионная комиссия;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор;
- Коллегиальный исполнительный орган - Правление;
- Служба внутреннего аудита;
- Департамент безопасности;
- Департамент информационных технологий;
- Департамент по работе с персоналом;
- Финансовый департамент;
- Юридический департамент;
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

Руководство считает, что система управления рисками и система внутренних контролей соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности операций.

Политики и процедуры управления рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, валютный риск, риск ликвидности и риск изменения процентных ставок), а также операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Общее собрание акционеров несет ответственность за внедрение и контроль системы управления рисками Компании.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение и анализ рисков, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков, на организацию контроля за адекватностью лимитов, а также на оценку риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и системы по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и деятельности Компании. За счет стандартов и процедур обучения и управления Компания нацелена на развитие отлаженных и конструктивных условий осуществления контроля, в которых все сотрудники понимают свою роль и обязанности.

Общее собрание акционеров следит за соблюдением руководством политик и процедур по управлению рисками Компании и проверяет соответствие системы управления рисками в отношении рисков, которым подвержена Компания.

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент не сможет полностью исполнить свои обязательства перед Группой в установленный срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. В основном кредитный риск связан с купленными долговыми портфелями.

Одним из основных видов деятельности Группы является приобретение просроченных долгов банков с целью дальнейшего их взыскания у должников. Купленные долговые портфели представляют собой задолженность по кредитам физических лиц и задолженность юридических лиц, которые были обесценены и просрочены на срок более 1 года на дату приобретения. В случае приобретения долговых портфелей, в отличие от традиционных коллекторских услуг, когда Группа работает в качестве агента по взысканию долгов за

определенную комиссию и вознаграждение, Группа полностью берет на себя все риски, связанные с данными портфелями.

Долговые портфели приобретаются по цене значительно ниже номинальной. При принятии решения о покупке долгового портфеля Группа делает прогноз будущих денежных потоков. Денежный поток включает в себя сумму основного долга по кредиту, проценты, штрафы и пени, которые поступят от должников, с учетом вероятности их взыскания. Также при принятии решения Группа тщательно анализирует приобретаемый портфель долгов для того, чтобы минимизировать кредитный риск, связанный с данным портфелем. Купленные долговые портфели состоят из большого количества должников с малыми суммами задолженности, что также помогает снижать кредитный риск по портфелю в целом.

Максимальная подверженность кредитному риску обычно отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	1 492 386	2 816	90	1 495 292
Купленные долговые портфели	28 414 323	-	-	28 414 323
Дебиторская задолженность	92 437	-	-	92 437
Итого финансовых активов	29 999 146	2 816	90	30 002 052
Обязательства				
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(6 670 931)	-	-	(6 670 931)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(8 902 673)	-	-	(8 902 673)
Обязательства по аренде	(57 887)	-	-	(57 887)
Кредиторская задолженность	(114 738)	-	-	(114 738)
Итого финансовых обязательств	(15 746 229)	-	-	(15 746 229)
Чистая позиция	14 252 917	2 816	90	14 255 823

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	748 254	3 660	163	752 077
Купленные долговые портфели	22 236 933	-	-	22 236 933
Дебиторская задолженность	114 866	-	-	114 866
Итого финансовых активов	23 100 053	3 660	163	23 103 876
Обязательства				
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(5 792 700)	-	-	(5 792 700)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(7 087 196)	-	-	(7 087 196)
Обязательства по аренде	(72 598)	-	-	(72 598)
Кредиторская задолженность	(228 601)	(736)	-	(229 337)
Итого финансовых обязательств	(13 181 095)	(736)	-	(13 181 831)
Чистая позиция	9 918 958	2 924	163	9 922 045

Изменение курса российского рубля, как указано в следующей далее таблице, по отношению к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2025 год	2024 год
20% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	(422)	(468)
20% снижение курса российского рубля по отношению к доллару США	422	468

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Группа подвержена риску ликвидности в связи с регулярной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по полученным кредитам и кредиторской задолженности при наступлении сроков их погашения, а также купленным долговым портфелям. Группа не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из денежных средств на банковских счетах, депозитов, размещенных в банках, для того чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Группы требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и финансовым обязательствам.

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Суммарная величина притока/(оттока) денежных средств	Всего балансовая стоимость
Денежные и приравненные к ним средства	1 495 292	-	-	-	-	1 495 292	1 495 292
Купленные долговые портфели	1 478 253	8 453 690	10 393 199	48 404 458	15 120 629	83 850 229	28 414 323
Дебиторская задолженность	92 437	-	-	-	-	92 437	92 437
Всего финансовых активов	3 065 982	8 453 690	10 393 199	48 404 458	15 120 629	85 437 958	30 002 052
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(116 881)	(564 338)	(753 102)	(7 135 998)	(3 103 508)	(11 673 827)	(6 670 931)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(532 933)	(986 144)	(2 168 900)	(8 364 179)	-	(12 052 156)	(8 902 673)
Кредиторская задолженность	(114 738)	-	-	-	-	(114 738)	(114 738)
Обязательства по аренде	(1 631)	(8 155)	(9 787)	(12 257)	-	(31 830)	(57 887)
Всего финансовых обязательств	(766 183)	(1 558 637)	(2 931 789)	(15 512 434)	(3 103 508)	(23 872 551)	(15 746 229)

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Суммарная величина притока/(оттока) денежных средств	Всего балансовая стоимость
Денежные и приравненные к ним средства	752 077	-	-	-	-	752 077	752 077
Купленные долговые портфели	1 126 302	6 096 787	8 042 723	38 484 582	10 929 489	64 679 883	22 236 933
Дебиторская задолженность	114 866	-	-	-	-	114 866	114 866
Всего финансовых активов	1 993 245	6 096 787	8 042 723	38 484 582	10 929 489	65 546 826	23 103 876
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(125 162)	(614 520)	(752 845)	(8 154 580)	(2 397 772)	(12 044 879)	(5 792 700)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(164 857)	(1 136 970)	(1 118 614)	(7 839 640)	-	(10 260 081)	(7 087 196)
Кредиторская задолженность	(229 337)	-	-	-	-	(229 337)	(229 337)
Обязательства по аренде	(2 533)	(12 663)	(15 195)	(66 558)	-	(96 949)	(72 598)
Всего финансовых обязательств	(521 889)	(1 764 153)	(1 886 654)	(16 060 778)	(2 397 772)	(22 631 246)	(13 181 831)

Далее представлен анализ активов и обязательств Группы по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. В связи с тем, что все финансовые инструменты Группы имеют фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают с ожидаемыми сроками погашения данных активов и обязательств.

31 декабря 2025 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Без срока погашения	Всего
Активы							
Денежные и приравненные к ним средства	1 495 292	-	-	-	-	-	1 495 292
Купленные долговые портфели	1 478 253	7 026 101	6 361 409	12 906 329	642 231	-	28 414 323
Дебиторская задолженность	92 437	-	-	-	-	-	92 437
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	317 445	-	-	-	-	-	317 445
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	975	975
Основные средства	-	-	-	-	-	124 585	124 585
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	337 684	337 684
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	51 823	51 823
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	8 103	8 103
Всего активов	3 383 427	7 026 101	6 361 409	12 906 329	642 231	523 170	30 842 667
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	527 365	928 454	1 875 310	5 571 544	-	-	8 902 673
Выпущенные долговые ценные бумаги	115 388	529 434	640 599	4 545 504	840 006	-	6 670 931
Кредиторская задолженность	114 738	-	-	-	-	-	114 738
Обязательства по аренде	2 737	12 037	13 546	29 567	-	-	57 887
Обязательства по налогу на прибыль	194 985	-	-	-	-	-	194 985
Резервы по расходам на персонал	268 951	322 488	-	-	-	-	591 439
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	118 710	-	-	-	-	-	118 710
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	366 036	366 036
Всего обязательств	1 342 874	1 792 413	2 529 455	10 146 615	840 006	366 036	17 017 399
Чистая позиция	2 040 553	5 233 688	3 831 954	2 759 714	(197 775)	157 134	13 825 268

31 декабря 2024 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Без срока погашения	Всего
Активы							
Денежные и приравненные к ним средства	752 077	-	-	-	-	-	752 077
Купленные долговые портфели	1 126 302	5 106 752	4 993 225	10 478 070	532 584	-	22 236 933
Дебиторская задолженность	114 866	-	-	-	-	-	114 866
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	246 643	-	-	-	-	-	246 643
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	975	975
Основные средства	-	-	-	-	-	141 494	141 494
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	257 871	257 871
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	69 547	69 547
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	140	140
Всего активов	2 239 888	5 106 752	4 993 225	10 478 070	532 584	470 027	23 820 546
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	122 684	565 894	616 805	3 950 117	537 200	-	5 792 700
Выпущенные долговые ценные бумаги	162 756	1 079 332	976 102	4 869 006	-	-	7 087 196
Кредиторская задолженность	229 337	-	-	-	-	-	229 337
Обязательства по аренде	2 523	10 068	12 395	47 612	-	-	72 598
Обязательства по налогу на прибыль	149 532	-	-	-	-	-	149 532
Резервы по расходам на персонал	240 222	67 275	-	-	-	-	307 497
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	115 888	-	-	-	-	-	115 888
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	56 580	56 580
Всего обязательств	1 022 942	1 722 569	1 605 302	8 866 735	537 200	56 580	13 811 328
Чистая позиция	1 216 946	3 384 183	3 387 923	1 611 335	(4 616)	413 447	10 009 218

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетные даты и не включают будущие суммы процентов.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако, могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам, деноминированным в российских рублях, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2025 год	2024 год
Процентные активы		
Денежные и приравненные к ним средства	14%	-
Купленные долговые портфели	104%	102%
Процентные обязательства		
Кредиты, полученные от коммерческих банков	23%	29%
Выпущенные долговые ценные бумаги	23%	23%
Обязательства по аренде	19%	18%

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, может быть представлен следующим образом.

	2025 год	2024 год
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(53 435)	(38 527)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	53 435	38 527

22. Управление капиталом

Политика Руководства направлена на поддержание высокого уровня достаточности капитала с целью поддержания доверия инвесторов, кредиторов, удержания стабильной позиции на рынке и дальнейшего развития бизнеса. Это достигается путем эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли и долгосрочных инвестиционных планов, финансируемых в основном за счет потоков денежных средств от текущей деятельности Группы. За счет данных мер Группа рассчитывает на устойчивый рост прибыли. Руководство отслеживает показатели нормы прибыли на капитал, которые Группа рассчитывает как величину чистых операционных доходов, поделенных на величину капитала. Руководство также отслеживает уровень дивидендов держателям обыкновенных акций.

Отношение заемных средств к капиталу Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года может быть представлено следующим образом:

	2025 год	2024 год
Всего обязательств	17 017 399	13 811 328
За вычетом денежных и приравненным к ним средств	1 495 292	752 077
Чистая задолженность	15 522 107	13 059 251
Всего капитала	13 825 268	10 009 218
Отношение заемных средств к капиталу на 31 декабря	1,12	1,30

23. Условные обязательства

Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени возможные риски, связанные с деятельностью Группы, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Налоговые органы имеют право налагать крупные штрафы и начислять пени по налогам, просроченным к уплате. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в общем случае в течение трех последующих календарных лет. В настоящий момент налоговые органы занимают более жесткую и аргументированную позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Действующее законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями группы, а также к значительным операциям между компаниями группы на внутреннем рынке. Контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд руб.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако, есть и определенные отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с

практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Очень ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить подход, который следует использовать при применении правил трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Российские налоговые органы могут проверять цены по операциям между компаниями группы, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

Российские налоговые органы продолжают осуществлять обмен информацией в отношении трансфертного ценообразования, а также других связанных с налогами вопросов, с налоговыми органами других стран. Эта информация может использоваться налоговыми органами для выявления операций, которые будут дополнительно подробно анализироваться.

Помимо этого, в налоговое законодательство были внесены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями, такие как концепция бенефициарного собственника доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

24. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

На основании проведенной оценки, руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых инструментов не отличается существенно от их балансовой стоимости, за исключением купленных долговых портфелей и выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. В качестве допущения для определения справедливой стоимости приобретенных долговых портфелей руководство использовало ставку дисконтирования. Ставка дисконтирования была рассчитана на основании средних эффективных процентных ставок по долговым портфелям, купленным в

2025 году (2024 год: купленным в 2024 году). По оценке руководства эти эффективные процентные ставки приблизительно равны ожидаемой на рынке ставке доходности в сегменте услуг по сбору долгов.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости купленных долговых портфелей и выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	2025 год		2024 год	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Купленные долговые портфели (Уровень 3)	25 678 570	28 414 323	21 438 870	22 236 933
Выпущенные долговые ценные бумаги (Уровень 1)	(9 113 515)	(8 902 673)	(6 725 100)	(7 087 196)

При изменении ожидаемой на рынке ставки доходности на плюс/минус двадцать процентов справедливая стоимость купленных долговых портфелей была бы следующей:

	2025 год	2024 год
Ожидаемая на рынке ставка доходности +20%	23 328 951	19 427 719
Ожидаемая на рынке ставка доходности -20%	28 868 898	24 141 652

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 данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом, 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.

25. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими акционерами и руководителями. Эти операции включают осуществление расчетов и выдачу займов.

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за 2025 год и 2024 год может быть представлен следующим образом:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и премии	173 512	329 261
Всего	173 512	329 261

В 2025 и 2024 годах неденежные вознаграждения ключевым руководящим сотрудникам не предоставлялись.

Операции с акционерами

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка по операциям с акционерами за 2025 год и 2024 год могут быть представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Прибыль или убыток		
Финансовые доходы	12 252	189 038

26. События после отчетной даты

В январе 2026 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 200 191 тыс. рублей, что соответствует 6 177 рублей на акцию.

В феврале 2026 года Группа досрочно погасила кредиты, полученные от коммерческих банков, в сумме 1 650 497 тыс. рублей и выпустила долговые ценные бумаги в сумме 1 250 000 тыс. рублей.

С января по март 2026 года Группа погасила основной долг и купоны по выпущенным ценным бумагам в сумме 651 700 тыс. рублей в соответствии со сроком погашения.