

Общество с ограниченной ответственностью
Профессиональная коллекторская организация «АйДи Коллект»

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	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	9
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год	12
1. Введение и основная деятельность	12
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	12
3. Существенные положения учетной политики	13
4. Приобретение дочерних компаний	25
5. Нематериальные активы	26
6. Аренда	26
7. Основные средства	27
8. Прочие финансовые и нефинансовые активы	28
9. Приобретенные права требования	28
10. Денежные средства и их эквиваленты	28
11. Кредиты и займы полученные	29
12. Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
13. Уставный капитал	30
14. Операционные расходы	30
15. Общие и административные расходы	30
16. Процентные доходы и расходы	31
17. Комиссионные доходы	31
18. Налогообложение	31
19. Управление рисками	32
20. Условные обязательства	36
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов	37
22. Операции со связанными сторонами	38
23. События после отчетной даты	40

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам Общества с ограниченной ответственностью
Профессиональная коллекторская организация «АйДи Коллект»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Профессиональная коллекторская организация «АйДи Коллект» (далее – ООО ПКО «АйДи Коллект», Общество) 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 год, закончившийся 31 декабря 2025 года 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.

Приобретенные права требования – примечания 3.7 «Финансовые активы», 9 «Приобретенные права требования», 19.2 «Кредитный риск» и 21 «Справедливая стоимость финансовых инструментов» к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Группа имеет существенный объем приобретенных прав требования в рамках оказания финансовых услуг, который составляет 87 % величины ее активов по состоянию на отчетную дату.

Учет приобретенных прав требования осуществляется в соответствии с принципами МСФО. Приобретенные права требования учитываются в категории финансовых активов и классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются следующие условия: актив удерживается в рамках бизнес – модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и условия договора обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В связи с существенностью объема приобретенных прав требования, мы считаем указанную область ключевым вопросом аудита.

Наши аудиторские процедуры применительно к данному ключевому вопросу аудита включали:

- проверку признания в консолидированной финансовой отчетности приобретенных прав требования в соответствии с принципами МСФО;
- тестирование на выборочной основе соответствия фактических потоков денежных средств по приобретенным правам требования в рамках оказания финансовых услуг, проверку договорной документации по договорам цессии в рамках сформированной выборки;
- анализ системы внутреннего контроля и оценку контрольной среды в части процессов управления кредитным риском;
- оценку корректности и достаточности раскрытий, сделанных Группой в примечаниях 3.7 «Финансовые активы», 9 «Приобретенные права требования», 19.2 «Кредитный риск» и 21 «Справедливая стоимость финансовых инструментов» к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности ПКО «АйДи Коллект» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором (ООО «ФинЭкспертиза»), который выразил немодифицированное мнение в отношении указанной отчетности в аудиторском заключении, датированном 08 апреля 2025 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ООО ПКО «АйДи Коллект» за 2025 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг ООО ПКО «АйДи Коллект» за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ООО ПКО «АйДи Коллект» за 2025 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг ООО ПКО «АйДи Коллект» 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 ООО ПКО «АйДи Коллект» за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг ООО ПКО «АйДи Коллект» за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление 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.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление 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 лицам, отвечающим за корпоративное управление 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 лиц, отвечающих за корпоративное управление 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 № 154/25 от 13.10.2025 года



Анна Анатольевна Атрошенко
ОРНЗ 21706028008



Дата аудиторского заключения
«30» марта 2026 года

Аудируемое лицо

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью
Профессиональная коллекторская организация
«АйДи Коллект» (ООО ПКО «АйДи Коллект»).

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 07 апреля 2017 г. за основным
государственным регистрационным номером
1177746355225.

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.

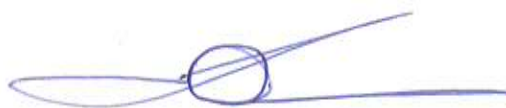
Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным
государственным регистрационным номером
1027700058286.

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

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в тысячах российских рублей)		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Примечание		
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	5	352 414	265 939
Активы в форме права пользования	6	619 728	72 413
Основные средства	7	35 770	36 364
Итого внеоборотные активы		1 007 912	374 716
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	102 174	20 300
Приобретенные права требования	9	25 037 512	18 532 944
Финансовые вложения		-	55
Денежные средства и их эквиваленты	10	903 133	1 288 412
Прочие оборотные активы	8	1 842 626	445 976
Итого оборотные активы		27 885 445	20 287 687
ИТОГО АКТИВОВ		28 893 357	20 662 403
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, приходящийся на акционеров Компании			
Уставный капитал	13	125 648	101 266
Нераспределенная прибыль/(Накопленный дефицит)		6 279 600	6 096 362
Итого капитал, приходящийся на акционеров Компании		6 405 248	6 197 628
Неконтролирующая доля участия		2 643	-
ИТОГО КАПИТАЛ		6 407 891	6 197 628
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы полученные	11	13 554 322	8 705 722
Обязательства по аренде	6	641 568	49 396
Отложенное налоговое обязательство	18	796 967	507 437
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы полученные	11	7 133 066	4 710 046
Обязательства по текущему налогу на прибыль		41 929	50 381
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	317 614	441 793
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		22 485 466	14 464 775
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		28 893 357	20 662 403

Подписано «30» марта 2026 года.
Васильев А.А. Генеральный директор



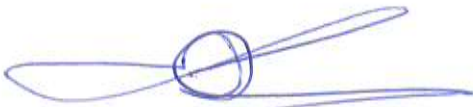
Примечания на страницах с 12 по 40 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о прибыли или убытке

(в тысячах российских рублей)	Примечание	2025 год	2024 год
Процентные доходы по приобретенным правам требования, рассчитанные по эффективной процентной ставке	9	8 529 862	7 501 069
Положительная / (отрицательная) переоценка приобретенных прав требования	9	(79 912)	(204 506)
Комиссионные доходы и доходы от реализации прав требования	17	9 885	3 685
Восстановление / (расходы на создание) резерва под обесценение дебиторской задолженности	8	3 033	(7 470)
Чистые доходы по финансовым активам за минусом резерва под обесценение		8 462 868	7 292 778
Операционные расходы	14	(1 076 287)	(1 064 506)
Общие и административные расходы	15	(707 772)	(425 811)
Амортизация	5-7	(117 304)	(74 598)
Прибыль / (Убыток) от операционной деятельности		6 561 505	5 727 863
Процентные доходы по депозитам, размещенным в кредитных организациях, и займам выданным	16	223 127	107 862
Финансовые расходы	16	(3 838 501)	(2 880 196)
Прочие доходы / (прочие расходы) нетто		86 027	(2 112)
Переоценка активов		149 594	-
Курсовые разницы		(2 118)	1 885
Прибыль / (Убыток) до налогообложения		3 179 634	2 955 302
(Расход) / возмещение по налогу на прибыль	18	(856 753)	(647 092)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ / (УБЫТОК)		2 322 881	2 308 210
Приходящаяся на:			
- акционеров Компании		2 320 238	-
- неконтролирующие доли участия		2 643	-

Подписано «30» марта 2026 года.
Васильев А.А. Генеральный директор



Примечания на страницах с 12 по 40 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

(в тысячах российских рублей)	Уставный капитал / Оплаченные доли	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный дефицит)	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	101 010	4 526 652	-	4 627 662
Прибыль (убыток)	-	2 308 210	-	2 308 210
Дополнительный взнос в уставный капитал	256	-	-	256
Выплата дивидендов	-	(738 500)	-	(738 500)
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	101 266	6 096 362	-	6 197 628
Прибыль (убыток)	-	2 320 238	2 643	2 322 881
Дополнительный взнос в уставный капитал	24 382	-	-	24 382
Выплата дивидендов	-	(2 137 000)	-	(2 137 000)
По состоянию на 31 декабря 2025 г.	125 648	6 279 600	2 643	6 407 891

Подписано «30» марта 2026 года.

Васильев А.А. Генеральный директор



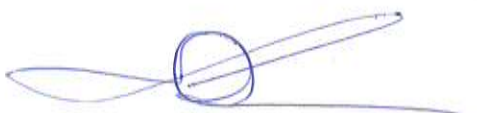
Примечания на страницах с 12 по 40 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в тысячах российских рублей)	2025	2024
Денежные средства от операционной деятельности	-	-
Сборы за период за вычетом расходов на взыскание	11 657 761	11 175 367
Права требования, приобретенные за период	(9 528 633)	(6 255 518)
Поступления от агентского вознаграждения	8 214	4 641
Затраты на персонал	(1 163 388)	(983 945)
Административные расходы	(214 234)	(338 837)
Операционные расходы	(474 233)	(118 850)
Проценты, полученные по краткосрочным депозитам	218 222	90 624
Платежи по прочей основной деятельности	2 941	8 059
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	506 650	3 581 541
Уплата налога на прибыль	(851 828)	(695 164)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности	(345 178)	2 886 377
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение дочерней организации за вычетом полученных денежных средств	(56 585)	(3)
Поступления от продажи дочерних организаций	230	-
Продажа паев	25 200	-
Выдача займов	(430 500)	(9 700)
Возврат займов	250 500	535 627
Проценты полученные	-	81 816
Приобретение ценных бумаг	-	(49 766)
Реализация ценных бумаг	-	49 584
Поступления от продажи приобретенной недвижимости	262 320	114 456
Приобретение недвижимости, предназначенной для продажи	(1 035 000)	(439 777)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(165 899)	(197 373)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	(1 149 734)	84 864
Денежные средства от финансовой деятельности		
Платежи по арендным обязательствам	(45 060)	(39 343)
Поступление кредитов и займов	7 274 895	4 940 993
Погашение кредитов и займов	(3 080 155)	(4 949 847)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	3 935 881	2 035 959
Погашение долговых ценных бумаг	(1 027 401)	(576 430)
Проценты уплаченные	(3 579 332)	(2 900 449)
Эмиссия обыкновенных акций (Вложения участников в уставный капитал)	-	256
Выплаченные дивиденды	(2 369 195)	(1 012 747)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	1 109 633	(2 501 608)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(385 279)	469 633
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 288 412	818 779
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	903 133	1 288 412

Подписано «30» марта 2026 года.
Васильев А.А. Генеральный директор



Примечания на страницах с 12 по 40 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год

1. Введение и основная деятельность

Общество с ограниченной ответственностью Профессиональная коллекторская организация «АйДи Коллект» (далее — материнская компания) было учреждено в 2017 году в соответствии с законодательством Российской Федерации. В 2025 году материнской компанией были приобретены общество с ограниченной ответственностью профессиональная коллекторская организация «Финансовые системы» и «Свой Капитал — Коммерческая недвижимость» — закрытый паевой инвестиционный фонд. Периметр консолидации Группы «АйДи Коллект» (далее — Группа) составляет три компании – ООО ПКО «АйДи Коллект», ООО ПКО «Финансовые системы» и ЗПИФ «Свой Капитал — Коммерческая недвижимость» (далее — дочерние компании).

Компании Группы, кроме ЗПИФ, – коллекторские компании, предоставляющие комплекс услуг по возврату просроченной задолженности физических лиц. Группа специализируется на организации и проведении сделок по приобретению проблемных активов на основании договоров цессии (переуступки прав требования) у банков, микрофинансовых компаний и прочих юридических лиц. Основная деятельность ЗПИФ направлена на реализацию приобретенной офисной недвижимости.

Основные особенности бизнес-модели Группы: 1) оценка портфеля за 24 часа; 2) модель принятия решений, основанная на статистике, включающей более 100 тысяч заемщиков; 3) полностью удаленный цикл взыскания просроченной задолженности, от телефонных звонков до судебных заседаний; 4) инновационное программное обеспечение и автоматизированные процессы взыскания просроченной задолженности; 5) образовательные центры обучения персонала; 6) собственная команда развития; 7) департамент контроля качества работы персонала.

Юридический адрес (местонахождение) материнской компании: 121096, г. Москва, ул. Василисы Кожиной, д. 1, офис Д 13.

Юридический адрес (местонахождение) дочерней компании ООО ПКО «Финансовые системы»: 308009, Белгородская область, г.о. город Белгород, г. Белгород, б-р Народный, д. 79, офис 630.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года участниками материнской компании являлись ООО «Онлайн Микрофинанс» (97,7625%), ООО «Финтех Групп» (0,9875%) и Васильев Александр Александрович (1,25%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела конечной контролирующей стороны. Лицами, обладающими наибольшей долей владения, не превышающей 25%, являлись Батин Б.А. и Дунаев А.А.

Единоличным исполнительным органом Группы является Генеральный директор, Васильев А.А.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, однако в 2025 году в макроэкономике страны, в частности, в денежно-кредитной политике ЦБ РФ произошел ряд позитивных изменений, которые благоприятно отразились на бизнесе Группы.

Так, в течение 2025 года ЦБ РФ снизил ключевую ставку с 21% до 16%, что положительно повлияло на деловую активность Группы в части приобретения долговых портфелей на рынке цессии. Несмотря на то, что правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования, а доходы страны по-прежнему зависимы от сырьевых отраслей, ВВП России, по данным Росстата, в реальном выражении продемонстрировал рост. На фоне сохраняющейся геополитической напряженности, продолжающейся с февраля 2022 года в результате развития ситуации со специальной военной операцией на Украине, даже незначительную восходящую динамику валового внутреннего продукта можно расценивать как положительный фактор макроэкономической конъюнктуры.

Данные тенденции могут оказать в будущем влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

3. Существенные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, использовавшиеся при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, приведены ниже. Положения учетной политики, описанные далее, применялись Группой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Основы представления отчетности

Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на РПБУ, с учетом корректировок и реклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости, переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной годовой финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Группы.

3.1. Основа консолидации

Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестирования, включая структурированные организации, которые контролируются Группой, так как Группа обладает полномочиями контролировать соответствующую деятельность объектов инвестирования, что в значительной степени отражается на их доходах, несет риск потенциальных убытков или имеет право на переменные доходы от участия в объектах инвестирования, и способна использовать свой контроль над объектами инвестирования для оказания влияния на сумму доходов инвестора. Существование и воздействие материальных прав, включая независимое потенциальное право голоса, рассматриваются при оценке того, имеет ли Группа полномочия контролировать другую организацию. Для того, чтобы право было материальным, владелец должен быть на практике способен использовать такое право в тот момент, когда необходимо принять решение об управлении соответствующей деятельностью объекта инвестирования. Группа может обладать полномочием управлять объектом инвестирования, даже когда она не имеет большинства голосов в объекте инвестирования. В таком случае Группа оценивает размер своих прав голоса по сравнению с размером и рассредоточением пакетов акций других владельцев голосующих акций для того, чтобы определить, обладает ли она фактическим полномочием управлять объектом инвестирования. Права защиты других инвесторов, например, имеющие отношение к коренным изменениям деятельности объекта инвестирования или применяющиеся только в исключительных обстоятельствах, не препятствуют тому, чтобы Группа контролировала объект инвестирования.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения, начиная с даты фактического получения Группой контроля над дочерними организациями, и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

На дату приобретения (получения контроля) организация-покупатель признает отдельно от гудвилла идентифицируемые приобретенные активы, принятые обязательства и неконтролирующую долю участия в приобретаемой организации. Доля участия в капитале дочерней организации, которая прямо или косвенно не принадлежит материнской организации, является неконтролирующей долей участия. Расходы, связанные с

приобретением дочерних компаний, относятся на счета прибылей и убытков. Неконтрольная доля участия отражается отдельным компонентом в составе собственных средств.

Организация-покупатель оценивает идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства, а при поэтапном приобретении - и долю в капитале приобретаемой организации, которой она ранее владела, по справедливой стоимости на дату приобретения (получения контроля). Возмещение, переданное при приобретении организации, оценивается по справедливой стоимости, которая вычисляется как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения (получения контроля) активов, переданных организацией-покупателем, обязательств, принятых организацией-покупателем перед бывшими владельцами приобретаемой организации, и долей участия в капитале, выпущенных организацией-покупателем.

Условное возмещение, которое организация-покупатель передает в обмен на приобретаемую организацию, включает активы или обязательства, возникающие в соответствии с соглашением об условном возмещении. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственных средствах. Группа отражает разницу между полученным от продажи возмещением и балансовой стоимостью проданной неконтролирующей доли участия, как операцию с капиталом в отчете об изменениях в капитале.

Изменения в доле участия материнской организации в дочерней организации, не приводящие к потере контроля, отражаются в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Операции между участниками Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между участниками Группы взаимноисключаются. Нереализованные расходы по операциям участников Группы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. Банк и его дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности.

3.2. Функциональная валюта

Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Там, где не указано иное, показатели в консолидированной финансовой отчетности представлены в тысячах российских рублей.

3.3. Ассоциированные организации

Ассоциированные организации - организации, на деятельность которых инвестор имеет значительное влияние (прямо или косвенно).

Значительное влияние - полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику.

Инвестиции в ассоциированные организации первоначально учитываются по себестоимости и в дальнейшем отражаются по методу долевого участия.

В соответствии с этим методом доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменении прочих компонентов совокупного дохода консолидированного отчета о совокупных доходах после приобретения относится на прочие компоненты совокупного дохода консолидированного отчета о совокупных доходах Группы. Балансовая стоимость инвестиций корректируется с учетом совокупных изменений доли Группы в ассоциированной организации. Когда доля расходов Группы, связанных с ассоциированной организацией, равна доле в ассоциированной организации или превышает ее, Группа отражает последующие расходы, только если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной организации.

Использование метода долевого участия прекращается с даты, с которой Группа утрачивает значительное влияние на ассоциированную организацию, при этом сохранившиеся инвестиции в бывшую ассоциированную организацию оцениваются по справедливой стоимости, которая на указанную дату расценивается как их справедливая стоимость при первоначальном признании в качестве финансового актива.

Разница между суммарным значением справедливой стоимости сохранившихся инвестиций и любых поступлений от выбытия части инвестиций в ассоциированную организацию и справедливой стоимостью инвестиций на дату потери значительного влияния отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ассоциированными организациями исключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных организациях. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, если операции не свидетельствуют об обесценении переданного актива. Там, где необходимо, финансовая отчетность ассоциированных организаций была изменена для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

3.4. Нематериальные активы кроме гудвилла

Нематериальные активы Группы, кроме гудвилла, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, приобретенные торговые марки и лицензии.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты, торговые марки и прочие нематериальные активы капитализируются в сумме цены покупки нематериального актива, включая импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку, после вычета торговых скидок и уступок, а также любые затраты, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение работникам группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования.

На каждую отчетную дату Группа оценивает остаточную стоимость своих нематериальных активов на предмет наличия признаков их обесценения. Нематериальные активы в стадии разработки тестируются на предмет обесценения на ежегодной основе. Нематериальные активы, разработка которых завершена, тестируются на обесценение, если события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Группа определяет возмещаемую стоимость своих программных продуктов на основе принципа ценности от использования.

Нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Также на конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения нематериальных активов, подлежащих амортизации. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость.

Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

3.5. Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. Первоначальная стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением объектов. Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив только когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с данным объектом, будут поступать Группе, и стоимость объекта может быть надежно оценена. Все прочие расходы на мелкий ремонт и ежедневное техническое обслуживание отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение финансового периода, в котором они были понесены.

Амортизация рассчитывается линейным методом для списания первоначальной стоимости каждого актива до его ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока эксплуатации объектов основных средств.

Ликвидационная стоимость актива — расчетная сумма, которую организация получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива равна нулю, если Группа планирует использовать актив до конца его физического срока службы. Ликвидационная стоимость актива и срок их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются в конце каждого отчетного периода.

В конце каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу или ценности использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка за отчетный период по строке «Прочие доходы / (прочие расходы)». Убыток от обесценения актива, признанный в предыдущие отчетные периоды, сторнируется при необходимости, если произошло изменение в оценках, использованных для определения ценности использования актива или его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Прибыли или убытки от выбытия определяются

сравнением выручки от выбытия с балансовой стоимостью и признаются в составе прибылей или убытков за отчетный период по строке «Прочие доходы / (прочие расходы)».

3.6. Аренда

Группа арендует различные офисы для осуществления своей основной деятельности. При заключении договора Группа оценивает, является ли договор договором аренды. Договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если он передает право контролировать использование идентифицируемого актива в течение некоторого промежутка времени в обмен на возмещение.

Группа применяет единый подход к признанию и оценке для всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды малоценных активов. Условия аренды оговариваются в индивидуальном порядке и содержат широкий спектр различных условий. Договоры аренды не подразумевают соблюдение каких-либо ковенант, однако арендованные активы не могут выступать в качестве обеспечения по заемным средствам.

Срок аренды соответствует нерасторгаемому сроку договора, за исключением случая наличия у Группы опциона на продление. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей в качестве ставки дисконтирования используется ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором. Ставка дисконтирования определяется для каждого актива, основываясь на ставке привлечения дополнительных заемных средств для Группы на начало договора.

В качестве арендатора Группа признает актив в форме права пользования, представляющий собой право использования базовых активов, и обязательство по аренде на дату начала аренды, представляющие обязательства по уплате арендных платежей.

Группа не признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде для краткосрочных договоров аренды, срок по которым не превышает 12 месяцев, и для арендуемых активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов равномерно в течение срока аренды.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. на дату, когда базовый актив доступен для использования). Актив в форме права пользования первоначально оценивается по стоимости, которая включает сумму первоначальной оценки обязательства по аренде, увеличенную на любые арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до нее, а также понесенные арендатором первоначальные прямые затраты за вычетом стимулирующих выплат по аренде.

Актив в форме права пользования впоследствии амортизируется линейным методом с даты начала аренды в течение меньшего из следующих периодов: срок полезного использования актива или срок аренды. Срок аренды - не подлежащий досрочному прекращению период аренды, включая периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион. Срок полезного использования актива определяется в соответствии со сроком полезного использования основных средств, описанным выше.

Кроме того, актив в форме права пользования может быть уменьшен на сумму убытков от обесценения, если таковые имеются, и может быть скорректирован с учетом определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи, включенные в обязательство по аренде, включают как фиксированные платежи, так и по существу фиксированные платежи в течение срока аренды. При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентную ставку, заложенную в договоре аренды, невозможно легко определить.

После первоначального признания обязательство по аренде учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Сумма обязательств по аренде увеличивается для отражения процентов по обязательству по аренде и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей.

Обязательство по аренде переоценивается при изменении будущих арендных платежей, возникшем, например, в результате изменения индекса или ставки (например, увеличение, связанное с инфляцией), или если оценка Группой срока аренды изменилась. При переоценке обязательства по аренде производится соответствующая корректировка балансовой стоимости актива в форме права пользования или прибыли, или убытка, если балансовая стоимость актива в форме права пользования была уменьшена до нуля.

3.7. Финансовые активы

Классификация и оценка

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Классификация зависит от бизнеса–модели по управлению финансовыми активами и предусмотренными договорами характеристиками денежных потоков.

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются следующие условия: актив удерживается в рамках бизнес – модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и условия договора обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В категорию финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа включает следующие финансовые активы:

- приобретенные права требования;
- торговую и прочую дебиторскую задолженность, удовлетворяющую определению финансовых активов в случае, если у Группы нет намерений продать ее немедленно или в ближайшем будущем;
- банковские депозиты, не удовлетворяющие определению эквивалентов денежных средств;
- векселя и облигации, не предназначенные для торговли;
- займы выданные;
- денежные средства и их эквиваленты.

Для финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, за исключением финансовых активов, кредитно-обесцененных при первоначальном признании, создается резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ»).

При прекращении признания финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости и справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, Группа отражает в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (через прибыль или убыток) финансовый результат от их выбытия, равный разнице между справедливой стоимостью полученного возмещения и балансовой стоимостью актива.

Приобретенные права требования представлены портфелями просроченной задолженности физических лиц, приобретенными с дисконтом, отражающим размер понесенных и ожидаемых кредитных убытков. Приобретенные права требования, являющиеся приобретенными кредитно-обесцененными активами, признаются по справедливой стоимости при первоначальном признании. Резерв под ожидаемые кредитные убытки не признается. Впоследствии, кредитно-обесцененные активы оцениваются по амортизированной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной процентной ставке (ЭПС), скорректированной на величину кредитного риска. Ожидаемые потоки денежных средств оцениваются Группой на портфельной основе и регулярно пересматриваются. Изменения ожидаемых потоков денежных средств признаются в составе прибыли или убытка. Процентные доходы рассчитываются с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной на величину кредитного риска. Оценка ожидаемых потоков денежных средств требует профессионального суждения руководства, включающего величину потерь, ожидаемые суммы и даты погашения. Прекращение признания финансового актива осуществляется на дату реализации или истечения срока действия предусмотренных договором прав, либо на дату потери контроля.

Обесценение

Резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, которые являются результатом возможных невыполнений обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты, либо ОКУ за весь срок жизни, которые являются результатом всех возможных случаев невыполнения обязательств в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Для торговой дебиторской задолженности или активов по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (включая содержащие значительный компонент финансирования) и дебиторской задолженности по аренде, Группа применяет упрощенный подход к оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки – оценка в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Резервы под обесценение других финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, если не было значительного увеличения кредитного риска с момента признания. Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту оценивается по состоянию на каждую отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, принимая во внимание всю обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

В качестве индикаторов значительного увеличения кредитного риска Группа рассматривает фактические или ожидаемые трудности эмитента или должника по активу, фактическое или ожидаемое нарушение условий договора, ожидаемый пересмотр условий договора в связи с финансовыми трудностями должника на невыгодных для Группы условиях, на которые она не согласилась бы при иных обстоятельствах.

Исходя из обычной практики управления кредитным риском, Группа определяет дефолт как неспособность контрагента (эмитента) выполнить взятые на себя обязательства (включая возврат денежных средств по договору) по причине существенного ухудшения финансового положения.

Кредитный убыток от обесценения по финансовому активу отражается путем признания оценочного резерва под его обесценение. В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента.

Если в последующие периоды кредитный риск по финансовому активу уменьшается в результате события, произошедшего после признания этого убытка, то ранее признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению путем уменьшения соответствующего оценочного резерва. В результате восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать его стоимость, по которой он бы отражался в отчете о финансовом положении, если бы убыток от обесценения не был признан.

Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и
- либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме.

Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

3.8. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3.9. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность первоначально отражается по цене операции, как она определена в МСФО (IFRS) 15, если отсутствует существенный компонент финансирования. Прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости. Для целей последующего учета торговая и прочая

дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.10. Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те общие расходы, которые были понесены для приведения запасов в их текущее состояние и местоположение. Себестоимость запасов при списании на операционные расходы определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и продажу.

Группа признает сумму списания запасов до чистой возможной цены продажи и все потери запасов в расходах текущего периода, в котором произошло списание или убыток.

Незавершенное производство включает затраты, относящиеся к незавершенным этапам проектов Группы и подлежащие реализации в ходе операционной деятельности Группы. Незавершенное производство оценивается по себестоимости.

3.11. Предоплаты

Предоплата отражается в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом НДС и резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

3.12. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог. Текущий и отложенный налог отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за период, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. 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.

Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если вероятно, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группы учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на конец каждого отчетного периода и снижается в той степени, в какой более не является вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов. Непризнанные

отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и признаются в той степени, в которой появляется вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы, и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

3.13. Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или дату поставки товаров или услуг клиентам.

НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе.

НДС к уплате и НДС уплаченный раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств.

3.14. Дивиденды

Дивиденды, объявленные после даты составления консолидированной финансовой отчетности, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Если дивиденды владельцам долевых инструментов объявляются после отчетной даты, такие дивиденды на отчетную дату в качестве обязательств не признаются.

Дивиденды отражаются при их утверждении Общим собранием участников и показываются в отчетности как распределение прибыли.

3.15. Финансовые обязательства

Классификация и оценка

Финансовые обязательства классифицируются Группой в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Все финансовые обязательства первоначально признаются Группой по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящимся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Основными видами финансовых обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, являются:

- выпущенные облигации;
- займы полученные;
- банковские кредиты и овердрафты;
- обязательства по аренде;
- торговая и прочая кредиторская задолженность.

После первоначального признания финансовые обязательства данной категории оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, при этом процентные расходы признаются в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке Группы.

Амортизированная стоимость финансового обязательства представляет собой стоимость первоначального признания, за вычетом выплат на погашение основной суммы долга, скорректированная на сумму амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

3.16. Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в [консолидированном] отчете о финансовом положении, когда имеется обеспеченное в настоящий момент юридической защитой право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

3.17. Классификация активов и обязательств на долгосрочные и краткосрочные

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на долгосрочные (внеоборотные) и краткосрочные (оборотные).

Актив признается оборотными, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 месяцев после отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 месяцев после отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются как внеоборотные.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетного периода; или
- у Группы отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум 12 месяцев после отчетного периода.

Все прочие обязательства классифицируются как долгосрочные.

3.18. Кредиты и займы

Первоначальное признание кредитов и займов происходит по справедливой стоимости за вычетом связанных с их получением затрат. В дальнейшем они отражаются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки.

Капитализация затрат по займам

Затраты по займам, привлеченным для общих или конкретных целей, которые непосредственно относятся к созданию, строительству или приобретению квалифицируемого актива (не учитываемого по справедливой стоимости и требующего для подготовки более 12 месяцев), включаются в стоимость такого актива.

Дата начала капитализации наступает при выполнении следующих условий: (а) Группа осуществляет расходы по квалифицируемому активу; (б) несет затраты по займам; и (в) выполняет действия, необходимые для приведения актива в состояние, пригодное для использования или продажи.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда практически все работы, необходимые для подготовки квалифицируемого актива, завершены.

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы не производились капитальные вложения в квалифицируемые активы. Расчет осуществляется на основе средней взвешенной стоимости финансирования Группы, применяемой к расходам на такие активы. Исключение составляют средства, привлеченные специально для приобретения конкретного актива. В этом случае капитализируются фактические затраты по целевому займу за период, уменьшенные на любой инвестиционный доход от временного размещения этих средств.

Капитализируемые затраты по займам включают проценты по арендным обязательствам и курсовые разницы по займам в иностранной валюте в части, рассматриваемой как корректировка процентных расходов.

3.19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом условий договора, связанных с поставкой товаров или оказанием услуг. Первоначально она оценивается по справедливой стоимости, а в последующем — по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки.

3.20. Оценочные обязательства

Оценочные обязательства представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенной суммой или сроком погашения. Они признаются, если у Группы в результате прошлого события существует текущее (юридическое или вытекающее из действий) обязательство, и высока вероятность того, что для его исполнения потребуется отток экономических выгод, сумма которого может быть надежно оценена. Оценочные обязательства оцениваются по дисконтированной стоимости ожидаемых расходов на их погашение. При дисконтировании применяется ставка до налогообложения, отражающая текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, специфичных для данного обязательства. Увеличение балансовой стоимости обязательства с течением времени за счет начисления дисконта отражается в составе процентных расходов.

3.21. Процентные доходы

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по всем долговым инструментам по методу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Группа оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по займам и кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении выданных займов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости.

Комиссионные и другие доходы и расходы отражаются по методу начисления после предоставления услуги.

3.22. Вознаграждения работникам

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

3.23. Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступившие в силу с 01 января 2025 г.

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

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют»

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

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
- характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
- текущий обменный курс;
- процесс оценки;
- риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

3.24. Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу после 01 января 2026 г.

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

30 мая 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов в МСФО (IFRS) 9. Поправки стали ответом на отзывы и комментарии к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оставленные пользователями по итогам его внедрения и применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

- Классификация финансовых активов:
 - Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам
 - Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами.
 - Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.
- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Введены требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Раннее применение разрешено только для поправок, относящихся к классификации финансовых активов.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Благодаря заключению таких договоров компании получают возможность использовать энергию из природных источников (ветер, солнце и пр.). Однако объем электричества, вырабатываемого в соответствии с этими договорами, может варьироваться в зависимости от неконтролируемых факторов — в частности, погодных условий. Текущие требования МСФО (IFRS) 9

«Финансовые инструменты» могут не в полной мере отражать влияние таких договоров на результаты деятельности компаний. Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- Разъяснение термина «договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- Уточнение порядка применения требований «использования для собственных нужд» в МСФО (IFRS) 9 к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников;
- Поправки к требованиям по учету хеджирования.

Поправки разрешают компаниям указывать в качестве хеджируемой статьи переменный номинальный объем ожидаемых операций с электроэнергией, соответствующий переменному объему электроэнергии, которую, как ожидается, выработает природный источник.

В документе приведен пример, иллюстрирующий применение уточненных требований по учету хеджирования к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов.

Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности»

9 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности».

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевых или долговых инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО.

Компаниям разрешается применять МСФО (IFRS) 19 более одного раза. Компания, принявшая решение о применении МСФО (IFRS) 19, может впоследствии отказаться от его применения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором.

В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил вступление в силу поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» на неопределенный период до завершения своего исследовательского проекта по методу долевого участия.

Поправки выпущены в сентябре 2014 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

В настоящее время Компания анализирует возможное влияние данных поправок на консолидированную финансовую отчетность, а также возможность досрочного применения.

4. Приобретение дочерних компаний

Приобретение ООО ПКО «Финансовые системы»

28 марта 2025 года материнская компания Группы приобрела долю в размере 100% в ООО ПКО «Финансовые системы» с целью осуществления работы с основным активом дочерней компании (портфелем просроченной задолженности) в рамках текущей деятельности Группы.

В таблице ниже приведена информация об оценке справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств приобретенной дочерней компании:

Справедливая стоимость, признанная при приобретении	
Основные средства	69
Дебиторская задолженность	411
Денежные средства и их эквиваленты	1 493
Приобретенные права требования	99 372
Прочие активы	469
Кредиторская задолженность	(3 182)
Прочие краткосрочные обязательства	(5 376)
Чистые активы	93 256
Передаваемое вознаграждение	(62 036)
Прибыль от приобретения	31 220

Приобретение ЗПИФ «Свой Капитал — Коммерческая недвижимость»

В июле-августе 2025 года материнская компания приобрела 100% паев закрытого паевого инвестиционного фонда «Свой Капитал – Коммерческая недвижимость». Сумма покупки составила 1 035 000 тыс. руб. На вложенные средства ЗПИФ приобрел офисную недвижимость в г. Москва с прогнозной доходностью 25%+ годовых. Паи были приобретены с целью диверсификации основного бизнеса Группы.

5. Нематериальные активы

	Программное обеспечение
Стоимость на 31 декабря 2023 года	185 178
Накопленная амортизация	(48 553)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	136 625
Поступления	192 094
Выбытия	(40 113)
Переоценка	(21 342)
Амортизационные отчисления	(41 438)
Выбытие/списание накопленной амортизации	40 113
Стоимость на 31 декабря 2024 года	315 817
Накопленная амортизация	(49 878)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	265 939
Поступления	185 824
Выбытия	(8 819)
Переоценка	(21 296)
Амортизационные отчисления	(78 053)
Выбытие/списание накопленной амортизации	8 819
Стоимость на 31 декабря 2025 года	471 526
Накопленная амортизация	(119 112)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	352 414

6. Аренда

Активы в форме права пользования

	Здания
Стоимость на 31 декабря 2023 года	35 128
Накопленная амортизация	(27 181)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	7 947
Поступления	84 019
Выбытия	(21 872)
Амортизационные отчисления	(19 553)
Выбытие/списание накопленной амортизации	21 872
Стоимость на 31 декабря 2024 года	97 275
Накопленная амортизация	(24 862)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	72 413
Поступления	572 232
Выбытия	(2 390)
Амортизационные отчисления	(24 917)
Выбытие/списание накопленной амортизации	2 390
Стоимость на 31 декабря 2025 года	667 117
Накопленная амортизация	(47 389)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	619 728

Обязательства по аренде

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные обязательства по аренде	641 568	49 396
Всего обязательства по финансовой аренде	641 568	49 396

Обязательства по аренде обеспечиваются соответствующими базовыми активами. Будущие минимальные арендные платежи по состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 были следующими:

	Менее года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Всего
<i>На 31 декабря 2024</i>							
Арендная плата	11 652	-	56 988	5 828	-	-	74 467
Финансовый расход	3 373	-	20 012	1 686	-	-	25 071
Чистая приведенная стоимость	8 279	-	36 976	4 142	-	-	49 396

	Менее года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Всего
<i>На 31 декабря 2025</i>							
Арендная плата	146 284	172 108	195 373	198 182	212 584	443 878	1 368 409
Финансовый расход	150 267	131 181	145 284	119 345	97 341	83 423	726 841
Чистая приведенная стоимость	(3 983)	40 927	1 759	78 837	115 243	360 455	641 568

Ниже представлена сверка изменений обязательства по финансовой аренде:

Обязательства по финансовой аренде	
На 1 января 2024 г.	
	7 762
Заключение новых договоров аренды или их модификация	88 049
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3 855
Арендные платежи за период	(50 270)
На 31 декабря 2024 г.	49 396
Заключение новых договоров аренды или их модификация	575 804
Процентные расходы по обязательствам по аренде	37 831
Арендные платежи за период	(21 463)
На 31 декабря 2025 г.	641 568

Арендные платежи, не признанные в качестве обязательства

Группа приняла решение не признавать обязательства по аренде в отношении краткосрочной аренды (аренды с ожидаемым сроком 12 месяцев или менее) или аренды активов с низкой стоимостью. Платежи, произведенные по таким договорам аренды, относятся на расходы по линейному методу. Кроме того, некоторые переменные арендные платежи не могут быть признаны в качестве обязательств по аренде и относятся на расходы по мере их возникновения.

Расходы, связанные с платежами, не включенными в оценку обязательств по аренде, распределяются следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Аренда активов малой стоимости	26 560	34 138
Итого	26 560	34 138

7. Основные средства

	Офисное и компьютерное оборудование
Стоимость на 31 декабря 2023 года	34 837
Накопленная амортизация	(9 928)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	24 909
Поступления	25 062
Выбытия	(1 417)
Амортизационные отчисления	(13 607)
Выбытие/списание накопленной амортизации	1 417
Стоимость на 31 декабря 2024 года	58 482
Накопленная амортизация	(22 118)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	36 364
Поступления	13 740
Выбытия	(6 659)
Амортизационные отчисления	(14 334)
Выбытие/списание накопленной амортизации	6 659
Стоимость на 31 декабря 2025 года	65 563
Накопленная амортизация	(29 793)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	35 770

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. признаков возможного обесценения по основным средствам идентифицировано не было, следовательно, обесценения в отношении вышеупомянутых активов по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. не происходило.

8. Прочие финансовые и нефинансовые активы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	117 805	38 964
Всего финансовые активы до вычета резерва под ОКУ		
Резерв под ОКУ по дебиторской задолженности	(15 631)	(18 664)
Итого финансовые активы	102 174	20 300
Нефинансовые активы		
Недвижимость, приобретенная с целью перепродажи	1 294 080	325 771
Расчеты по налогу на прибыль	305 925	63 572
Прочие нефинансовые активы	242 622	56 633
Итого нефинансовые активы	1 842 626	445 976

9. Приобретенные права требования

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
На начало периода	18 532 935	16 251 364
Права требования, приобретенные за период	9 712 379	6 160 384
Сборы за период за вычетом расходов на взыскание	(11 657 761)	(11 175 367)
Процентные доходы, дисконтированные по эффективной процентной ставке	8 529 862	7 501 069
Положительная/(отрицательная) переоценка приобретенных прав требования	(79 912)	(204 506)
На конец периода	25 037 512	18 532 935

Группа приобретает портфели кредитно-обесцененных прав требования со значительным дисконтом, отражающим ожидаемые кредитные убытки и обесценение. При первоначальном признании приобретенные права требования отражаются по справедливой стоимости. При расчете эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом риска, Группа включает первоначальные ожидаемые кредитные убытки в расчетные потоки ожидаемых денежных средств.

Положительная переоценка приобретенных прав требования представлена изменениями ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первоначальном признании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток ссудной задолженности по приобретенным правам требования в сумме 22 716 249 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 21 810 169 тыс. рублей) находился в залоге по договорам об открытии кредитных линий.

10. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства на расчетных счетах в банках в рублях	369 719	247 149
Остатки на брокерских счетах	1 514	4 263
Краткосрочные депозиты	531 900	1 037 000
Всего денежные средства и их эквиваленты	903 133	1 288 412

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не являются обесцененными и просроченными и не имеют ограничений.

Информация по кредитным рейтингам банков, в которых размещены денежные средства, представлена в таблице ниже:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	2025	2024
ПАО "СОВКОМБАНК"	ruAA	АКРА	155 571	123 589
АКБ "НРБАНК" (АО)	ruBBB	АКРА	129 254	24 298
АО "ЭКСПОБАНК"	ruA+	НКР	39 285	53 103
АО "АЛЬФА-БАНК"	ruAA+	Эксперт РА	25 153	29 092
АО "ТБАНК"	ruAA	Эксперт РА	8 026	5 800
ПАО "ТКБ БАНК"	ruBBB	НКР	3 759	5 797
ПАО "СБЕРБАНК"	ruAAA	НКР	3 747	2 685
АО "РАЙФФАЙЗЕНБАНК"	ruAAA	Эксперт РА	1 652	1 240
АО "СВОЙ БАНК"	ruBB+	Эксперт РА	919	1 131
АО "Банк Инго"	ruA-	Эксперт РА	687	-
ПАО "БАНК ВТБ"	ruAAA	Эксперт РА	809	414
Итого денежные средства и их эквиваленты			368 862	247 149

11. Кредиты и займы полученные

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Выпущенные облигации	26,29%	8 898 783	5 833 827
Банковские кредиты	20,96%	8 191 876	4 033 905
Займы от третьих лиц	22,96%	2 801 497	3 227 125
Займы, полученные от связанных лиц	22,49%	795 232	320 911
Всего кредиты и займы полученные		20 687 388	13 415 768

Ниже представлена информация по срокам погашения:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиты, займы и облигации со сроком погашения:		
- в течение 1 года	7 133 066	4 710 046
- от 2 до 5 лет	13 554 322	8 705 722
Всего кредиты и займы полученные	20 687 388	13 415 768

Все обязательства Группы выражены в рублях Российской Федерации и привлечены на рыночных условиях.

Группа не допускала случаев невыполнения обязательств по выплате основной суммы долга и процентов или нарушения других условий в отношении привлеченных кредитов и займов в течение отчетных периодов.

Облигации, выпущенные Группой, имеют срок погашения с 10.04.2026 по 30.09.2029. Ставка купона по данным выпускам составляет 14,8%-25,6%.

На 31 декабря 2025 года остаток неиспользованных лимитов кредитных линий составил 740 017 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 746 400 тыс. рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 22.

12. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Статья «Прочие обязательства» включает только нефинансовые обязательства.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Задолженность по услугам	178 066	98 122
Задолженность перед учредителями	-	232 453
Задолженность перед персоналом	117 320	89 095
Прочие обязательства	21 193	22 123
Итого прочие обязательства	317 614	441 793

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Группы нет просроченных обязательств.

13. Уставный капитал

Уставный капитал

Уставный капитал Группы полностью оплачен и сформирован за счет взносов, внесенных участниками в российских рублях.

Дивиденды

Распределяемая прибыль Группы ограничена суммой нераспределенной прибыли/(убытка) рассчитанной по Российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ).

В 2025 году Группа приняла решение о выплате дивидендов по итогам 2024 года, 1 квартала 2025 года, 1 полугодия 2025 года и 9 месяцев 2025 года в сумме 2 137 000 тыс. руб.

В 2024 году Группа приняла решение о выплате дивидендов по итогам 1 квартала 2024 года и 9 месяцев 2024 года в сумме 738 500 тыс. руб.

14. Операционные расходы

Ниже представлена информация об операционных расходах Группы за 2025 год.

	2025 г.	2024 г.
Затраты на персонал	616 475	570 619
Налоги и расходы на социальное страхование	177 576	146 382
Расходы на аренду и содержание региональных офисов	72 518	74 370
Комиссия агенту по взысканию просроченной ДЗ	72 219	93 695
Телекоммуникационные услуги	41 544	58 389
Хозяйственные расходы, относящиеся к коллекторской деятельности	37 708	46 298
Затраты на содержание недвижимости, предназначенной для продажи	16 948	36 173
Затраты на процессинг	2 245	7 606
Прочие	39 054	30 974
Всего операционные расходы	1 76 287	1 064 506

Прочие операционные расходы включают преимущественно затраты на материальное обеспечение офисов обособленных подразделений Группы, которые преимущественно осуществляют операционную деятельность.

15. Общие и административные расходы

Ниже представлена информация об общих и административных расходах Группы за 2025 год.

	2025 г.	2024 г.
Затраты на персонал	267 794	187 805
Профессиональные услуги	235 526	89 077
Хозяйственные расходы	43 085	32 321
Налоги и расходы на социальное страхование	56 305	45 352
Информационные технологии	41 691	38 227
Комиссии за расчетно-кассовое обслуживание и переводы	21 912	4 111
Прочее	41 459	28 918
Всего общие и административные расходы	707 772	425 811

Затраты на персонал включают вознаграждение ключевого управленческого персонала, раскрытое в Примечании 22.

16. Процентные доходы и расходы

	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы по счетам и депозитам в банках	182 204	92 538
Процентные доходы по займам выданным связанным сторонам	40 749	12 385
Процентные доходы по операциям РЕПО	174	-
Процентные доходы по облигациям	-	2 939
Итого процентные доходы	223 127	107 862
Процентные расходы по облигациям	(1 662 208)	(1 088 232)
Процентные расходы по банковским кредитам	(1 110 611)	(908 172)
Процентные расходы по займам, полученным от физических лиц	(898 144)	(800 644)
Процентные расходы по займам, полученным от связанных сторон	(128 609)	(79 293)
Расходы по финансовой аренде	(38 929)	(3 855)
Итого процентные расходы	(3 838 501)	(2 880 196)

17. Комиссионные доходы

	2025 г.	2024 г.
Агентская комиссия за взыскание просроченной задолженности	9 885	3 685
Итого	9 885	3 685

18. Налогообложение

(а) Компоненты расходов/(экономии) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль отраженные в составе прибыли или убытка за год включают следующие компоненты:

	2025 г.	2024 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(567 221)	(649 964)
Отложенное налогообложение	(289 532)	49 916
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	(101 487)
Расходы по налогу на прибыль за год	(856 753)	(647 092)

Отложенный налог, отраженный в составе отчета о прибыли или убытка, распределяется следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Приобретенные права требования	(552 990)	24 032
Аренда	263 458	25 884
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	(289 532)	49 916

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы.

- Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2025 году составляла 25% (2024 год: 20%).
- Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и корпоративным облигациям РФ, номинированным в рублях с датой выпуска не ранее 1 января 2017г., в 2025 составляла 20% (2024 год: 15%).
- Ставка налога на прибыль в отношении дивидендов в 2025 составляла 13% (2024 год: 13%), которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

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

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	3 179 634	2 955 302
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(794 909)	(591 060)
Эффект изменения ставки будущего налога на прибыль	-	(101 487)
Влияние расходов/доходов, не уменьшающих/увеличивающих налогооблагаемую базу, и прочих постоянных разниц	(61 844)	(8 988)
Расходы по налогу на прибыль за год	(856 753)	(647 092)

(в) «Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2025 и 2024 гг., а также их движение за соответствующие годы»

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления годовой финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Группы.

	31 декабря 2024	Изменение, отраженное в прибылях и убытках	31 декабря 2025
<i>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих (увеличивающих) налоговую базу</i>			
Приобретенные права требования	(591 865)	(552 990)	(1 144 855)
Обязательства по аренде	84 429	263 458	347 887
Общая сумма отложенного налогового актива	84 429	263 458	347 887
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(591 865)	(552 990)	(1 144 855)
Непризнанный отложенный налоговый актив			
Итого чистая сумма отложенного налогового актива / (обязательства)	(507 436)	(289 532)	(796 968)

	31 декабря 2023	Изменение, отраженное в прибылях и убытках	31 декабря 2024
<i>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих (увеличивающих) налоговую базу</i>			
Приобретенные права требования	(565 858)	(26 007)	(591 865)
Обязательства по аренде	8 505	75 924	84 429
Общая сумма отложенного налогового актива	8 505	75 924	84 429
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(565 858)	(26 007)	(591 865)
Непризнанный отложенный налоговый актив			
Итого чистая сумма отложенного налогового актива / (обязательства)	(557 353)	49 917	(507 436)

19. Управление рисками

19.1. Введение

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном Примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных выше рисков, рассматриваются цели Группы, ее политика и порядок оценки и управления рисками, а также процедуры управления капиталом Группы. Количественные раскрытия по каждой группе рисков включены в данную финансовую отчетность.

Политика управления рисками Группы состоит в идентификации и анализе рисков Группы, установлении подходящих ограничений рисков и контроля над ними, отслеживании рисков и их соответствии установленным ограничениям. Политика и система управления рисками проверяется на регулярной основе в целях отражения перемен в рыночных условиях и деятельности Группы. При помощи внутренних механизмов, Группа ставит своей задачей развивать рациональный и конструктивный контроль над окружающей средой, где работники осознают и понимают свою роль и обязательства.

19.2. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы задолженностью по приобретенным правам требования.

Приобретенные права требования

В процессе регулярного мониторинга ожидаемые денежные потоки по приобретенным Группой правам требования пересматриваются, с отражением переоценки в составе прибыли или убытка. Оценка денежных потоков осуществляется с использованием специализированных прогнозов и статистических моделей, включающих множество факторов, таких как вероятность оплаты, рассчитанная на основании данных о клиенте и задолженности, данных БКИ и исторической статистики по задолженности со сходными характеристиками. Статистика дополняется данными о предыдущих платежах, осуществленных клиентом. Дополнительно, рассматривается движение задолженности из оплачиваемой в неоплачиваемую и наоборот. В отношении неоплачиваемой задолженности рассматривается эффективность различных стратегий, включая инициацию судебных разбирательств. Операционные факторы, такие как совершенствование процесса и систем взыскания также принимаются во внимание. Руководство осуществляет оценку на портфельной основе, принимая во внимание внешние факторы, имевшие историческое влияние, либо потенциально влияющие в будущем, и калибруя ожидания с учетом данных факторов. Известные или ожидаемые переменные, такие как динамика ИЧБ (индекс человеческой бедности) или планируемое судебное разбирательство – примеры факторов, влияющих на оценку ожидаемых денежных потоков руководством. Оценки применяются на портфельной основе. Период, в течение которого ожидается получение денежных средств, также является предметом оценки.

Права требования, приобретенные Группой, являются кредитно-обесцененными и при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости. Ожидаемые кредитные убытки оцениваются в течение всего срока действия финансового инструмента и учитываются при расчете эффективной процентной ставки на дату его первоначального признания. В дальнейшем все изменения ожидаемых кредитных убытков отражаются в составе прибыли или убытка. Расчет ожидаемых кредитных убытков осуществляется на горизонте 36-60 месяцев. Группа определила и задокументировала основные драйверы кредитного риска для приобретенных прав требования и, используя анализ исторических данных, определила связь между макроэкономическими показателями и кредитными потерями. Применение прогнозных оценок предполагает профессиональное суждение и проверку. Группа регулярно пересматривает ожидаемые денежные потоки. Максимальный кредитный риск по приобретенным правам требования оценивается равным их балансовой стоимости.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого контрагента. Для уменьшения этого риска Группа старается осуществлять сделки по возможности на условиях предоплаты.

Группа не требует залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, который представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, которые относятся к отдельным существенным остаткам (Примечание 8). Максимальный уровень кредитного риска Группы представлен в таблице ниже. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину подверженности кредитному риску. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил: Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину подверженности кредитному риску. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	903 133	1 288 412
Приобретенные права требования	25 037 512	18 532 944
Финансовые вложения	-	55
Торговая и прочая дебиторская задолженность	102 174	20 300
Прочие финансовые активы	1 824 363	445 976
Итого максимального уровня кредитного риска	27 885 445	20 287 687

19.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы. Контролировать риск нехватки денежных средств позволяет планирование текущей ликвидности. По Группе подготавливаются бюджеты движения денежных средств, включающие годовые бюджеты. Использование данного инструмента предполагает анализ сроков платежей, связанных с финансовыми активами, а также прогнозируемых денежных потоков от операционной деятельности. Для управления кредиторской задолженностью осуществляются регулярные переговоры с контрагентами об условиях оказания услуг, индивидуальная работа с каждым контрагентом, выбор контрагентов с соответствующими условиями оплаты.

Политика привлечения заемных средств заключается в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала в соответствии с потребностями Группы.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы на 31 декабря 2025 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

	До 1 года	1 год – 5 лет	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
<i>31 декабря 2025 года</i>				
Кредиты и займы полученные	11 335 381	17 091 749	28 427 130	20 687 388
Прочие финансовые обязательства	359 543	641 568	1 001 111	1 001 111
Итого	11 693 889	17 733 317	29 428 241	21 688 499
<i>31 декабря 2024 года</i>				
Кредиты и займы полученные	6 368 116	9 151 434	15 519 550	13 415 768
Прочие финансовые обязательства	492 174	49 396	541 570	541 570
Итого	6 860 290	9 200 830	16 061 120	13 957 338

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм в разрезе контрактных сроков погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.:

	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	Более 2 лет	Всего
АКТИВЫ					
Прочие финансовые активы	102 174	-	-	-	102 174
Недвижимость, приобретенная с целью перепродажи	1 294 080	-	-	-	1 294 080
Приобретенные права требования	2 113 350	6 725 350	5 466 935	10 731 877	25 037 512
Денежные средства и их эквиваленты	903 133	-	-	-	903 133
Всего активов	4 412 736	6 725 350	5 466 935	10 731 877	27 336 899
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты и займы полученные	(1 501 536)	(6 212 122)	(4 398 810)	(8 574 920)	(20 687 388)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(359 543)	(641 568)	(1 001 111)
Всего обязательств	(1 501 536)	(6 212 122)	(4 758 353)	(9 216 488)	(21 688 499)
Чистая позиция	2 911 200	513 228	708 582	1 515 389	5 648 400
Накопленная позиция	2 911 200	3 424 428	4 133 010	5 648 400	

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм в разрезе контрактных сроков погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Всего
АКТИВЫ					
Прочие финансовые активы	20 300	-	-	-	20 300
Недвижимость, приобретенная с целью перепродажи	325 771				325 771
Финансовые вложения	55	-	-	-	55
Приобретенные права требования	1 747 016	5 172 789	4 519 796	7 093 343	18 532 944
Денежные средства и их эквиваленты	1 288 412	-	-	-	1 288 412
Всего активов	3 381 554	5 172 789	4 519 796	7 093 343	20 167 482
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты и займы полученные	(1 734 206)	(2 975 840)	(6 634 774)	(2 070 948)	(13 415 768)
Прочие финансовые обязательства	(492 174)	-	-	(49 396)	(541 570)
Всего обязательств	(2 226 380)	(2 975 840)	(6 634 774)	(2 120 344)	(13 957 338)
Чистая позиция	1 155 174	2 196 949	(2 114 978)	4 972 999	6 210 144
Накопленная позиция	1 155 174	3 352 123	1 237 145	6 210 144	

Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае разрывов ликвидности. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости отражены согласно контрактным срокам погашения, однако они включают в себя ценные бумаги, которые могут быть реализованы раньше в случае необходимости покрытия дефицита ликвидности.

19.4. Рыночный риск

Рыночный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

19.5. 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.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Заемные обязательства с плавающей процентной ставкой подвергают *Компанию/Группу* риску изменения денежных потоков из-за изменения процентной ставки. Заемные обязательства с фиксированной процентной ставкой подвергают *Компанию/Группу* риску изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки.

19.6. Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения будущих валютных курсов. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на ограничениях ЦБ РФ. Позиции отслеживаются ежедневно.

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Подверженность Группы валютному риску незначительна.

19.7. Географический риск

Все активы и обязательства Группы сконцентрированы на территории Российской Федерации.

19.8. Риски портфельного инвестирования

Группа приобретает портфели просроченной задолженности физических лиц и принимает меры по их взысканию. В отличие от обычных операций по сбору платежей, в которых Группа получает комиссионное вознаграждение, в данном случае все права и риски, связанные с задолженностью, принимаются на себя. Риск заключается в возможности переоценки способности осуществления сбора суммы долга и возможной недооценкой затрат на

осуществление взыскания. Максимальный уровень риска в данном случае состоит в списании всей балансовой стоимости. Кроме того, существуют риски, связанные с характером приобретаемых портфелей, типом задолженности и предыдущими собственниками портфелей. Портфели просроченной задолженности обычно приобретаются по ценам значительно ниже их номинальной стоимости. Модели оценки приобретаемого портфеля регулярно обновляются в целях максимизации возможных сборов и минимизации затрат на взыскание.

19.9. Операционные риски

Операционные риски связаны с риском потерь, понесенных вследствие некорректных бизнес-процессов, действий сотрудников или внешних событий. Операционные риски включают:

- 1) риск информационной безопасности;
- 2) риск ИТ безопасности. Перебои и ошибки в критически важных для бизнеса системах могут создавать риски для осуществляемых операций и непосредственно для бизнеса и репутации Группы. Несмотря на принимаемые меры, существует риск внешнего незаконного посягательства на ИТ системы Группы, риск несанкционированного доступа к конфиденциальной информации или потеря данных из-за вредоносного программного обеспечения. Управление риском ИТ безопасности осуществляется с помощью комбинации технических и административных средств контроля, к которым относятся в том числе проводимые регулярные проверки и мониторинг систем, ведение журналов, проведение аудита и оценки рисков, а также осуществление предотвращения вторжений;
- 3) риски коррупционных действий и нарушений в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем и финансирования терроризма;
- 4) кадровые риски. Сотрудники имеют решающее значение для бизнеса Группы. Группа проводит активную политику по привлечению и удержанию компетентных и мотивированных сотрудников и руководителей, активно работает над развитием навыков и компетенций. Группа уделяет большое значение ценностям, лидерству и обучению. Среди сотрудников Группы на регулярной основе проводятся развивающие тренинги, что способствует повышению квалификации.

19.10. Справедливая стоимость

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости. Методы определения справедливой стоимости описаны в Примечании 21.

19.11. Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем показатель прибыли на собственный капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли после налогообложения на совокупный уставный капитал.

Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.).

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Группа обязана выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость чистых активов, определенная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

20. Условные обязательства

20.1. Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также из рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов Руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв по данным разбирательствам.

20.2. Налоговое законодательство

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. Налоговое законодательство Российской Федерации (включая изменения, вступившие в силу в конце отчетного периода) допускает возможность разных толкований при применении к операциям и деятельности Группы и подвержено часто вносимым изменениям. Поэтому позиция, занятая руководством Группы в отношении налогообложения, и официальная документация в поддержку ее налоговой позиции, может быть оспорена соответствующими органами. Российские налоговые органы придерживаются жесткой позиции и существует риск проверки налоговых операций без четко выраженной

коммерческой цели или, совершенных с контрагентами, нарушающими налоговое законодательство. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования в большой степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Это законодательство предусматривает возможность для налоговых органов вносить корректировки в трансфертное ценообразование и начислять дополнительные налоговые обязательства в отношении всех контролируемых операций (операции со связанными сторонами и некоторые виды операций с несвязанными сторонами), при условии, что цена сделки отличается от рыночной цены.

Российское законодательство содержит специальные правила корректировки цен сделок для целей налогообложения, включающие правила трансфертного ценообразования, а также правила в отношении ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Группа считает, что проводившиеся в 2025 году операции не требуют налоговых корректировок, за исключением некоторых операций (в основном относящихся к операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами).

По мере развития интерпретации правил трансфертного ценообразования возможно, что такие трансфертные цены будут оспорены. Последствия этого невозможно оценить с достаточной степенью надежности.

Российское налоговое законодательство не содержит полного руководства по всем налоговым вопросам, налоговые органы могут оспорить интерпретации применяемого Группой законодательства. Хотя руководство в настоящее время считает, что такие налоговые позиции и интерпретации могут быть подтверждены, существует риск, что может потребоваться отток ресурсов, если эти налоговые позиции и интерпретации будут оспорены соответствующими органами. Последствия этого невозможно оценить с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

Помимо рисков, указанных выше, согласно оценке Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы не существует прочих потенциальных налоговых обязательств. Указанные выше риски являясь оценками, которые возникают из неопределенности в интерпретации применяемого законодательства и соответствующих требований к документации. Руководство будет отстаивать позиции и интерпретации Группы, которые применялись при определении налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспариваться.

20.3. Краткосрочная аренда

Группа заключает большое количество краткосрочных договоров аренды объектов недвижимости на территории России. Срок действия этих договоров не превышает 12 месяцев или базовый актив имеет низкую стоимость. Арендные платежи по такой аренде признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды. Если срок этой аренды изменился (например, Группа воспользовалась опционом), в отношении которого у нее ранее отсутствовала достаточная уверенность в том, что он будет исполнен; или если условия аренды были модифицированы, то Группа отражает данный договор в учете как новый договор аренды.

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Непризнанный доход / (расход)
Денежные средства и их эквиваленты	903 133	-	-	903 133	903 133	-
Приобретенные права требования	-	-	25 037 512	25 037 512	25 037 512	-
Кредиты и займы	(8 167 540)	(924 354)	(11 595 494)	(21 146 259)	(20 687 388)	(458 871)

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Непризнанный доход / (расход)
Денежные средства и их эквиваленты	1 288 412	-	-	1 288 412	1 288 412	-
Приобретенные права требования	-	-	18 532 944	18 532 944	18 532 944	-
Кредиты и займы	(4 146 731)	(1 252 199)	(7 697 405)	(13 096 335)	(13 415 768)	319 433

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

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств.

22. 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 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Наиболее существенными (по объему операций) связанными сторонами *Компании/Группы* являются основные акционеры и ключевой управленческий персонал, в состав прочих связанных сторон входят дочерние организации, а также ассоциированные компании Группы.

Ниже приведены данные по операциям со связанными сторонами, сгруппированные по статьям отчета о финансовом положении и по условным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года, статьям доходов и расходов за 2025 год:

	Основные акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	504 419
Прочие финансовые активы	-	-	2 774
Итого активов	-	-	507 193
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы полученные	-	31 837	763 395
Прочие обязательства	-	-	67 687
Итого обязательств	-	31 837	862 919

	Основные акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Комиссионные доходы	-	-	176
Процентные доходы	-	-	40 749
Процентные расходы	-	(6 236)	(223 002)
Общие и административные расходы	-	-	(227 842)
Прочие доходы / (расходы) нетто	-	-	1 089

Ниже приведены данные по операциям со связанными сторонами, сгруппированные по статьям отчета о финансовом положении и по условным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 года, статьям доходов и расходов за 2024 год:

	Основные акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	700 000
Итого активов	-	-	700 000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы полученные	-	20 911	300 000
Прочие обязательства	232 453	-	167 847
Итого обязательств	232 453	20 911	467 847

	Основные акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	13 278
Процентные расходы	-	(4 080)	(75 213)
Общие и административные расходы	-	-	(40 425)

Ключевой управленческий персонал Группы состоит из генерального директора и финансового директора. Ниже представлена информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу за 2025 год и за 2024 год, включенная в статью «Затраты на персонал» в составе общих и административных расходов:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	35 533	24 499
Премии	5 102	4 118
Итого	40 635	28 617

23. События после отчетной даты

28 февраля 2026 года состоялось размещение 14 выпуска облигаций Группы общим объемом 1 700 млн. руб. В период с января по февраль 2026 года было продано 1 465 штук паев за 169 458 тыс. руб. (номинальная стоимость проданных паев 149 794 тыс. руб.).