

Непубличное акционерное общество
Профессиональная коллекторская организация
«Первое клиентское бюро»»

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность и заключение по результатам обзорной проверки

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

Москва | 2025



Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	4
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала	8

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. Введение	12
2. Основы и принципы составления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	13
3. Денежные и приравненные к ним средства	14
4. Купленные долговые портфели	14
5. Дебиторская задолженность	16
6. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	16
7. Основные средства	17
8. Нематериальные активы	18
9. Кредиты, полученные от коммерческих банков	18
10. Выпущенные долговые ценные бумаги	19
11. Кредиторская задолженность	19
12. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	19
13. Акционерный капитал	19
14. Общехозяйственные и административные расходы	20
15. Финансовые доходы и финансовые расходы	20
16. Расход по налогу на прибыль	21
17. Аренда	21
18. Опционная программа для ключевого персонала	23
19. Управление финансовыми рисками	23
20. Управление капиталом	25
21. Условные обязательства	26
22. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации	27
23. Операции со связанными сторонами	28
24. События после отчетной даты	29

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

Акционерам Непубличного акционерного общества

Профессиональная коллекторская организация

«Первое клиентское бюро»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Непубличного акционерного общества Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро» (НАО ПКО «ПКБ») и его дочерних организаций (далее – Группа), по состоянию на 30 июня 2025 года и связанных с ним промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (далее – промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

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

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

Дата заключения
«29» августа 2025 года



Анастасия Алексеевна Терехина
ОРНЗ 21806021441



Аудируемое лицо

Наименование:

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

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

Аудитор

Наименование:

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

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

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

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

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

		30 июня 2025 года (неаудированные данные)	31 декабря 2024 года
	Примечания		
Активы			
Оборотные активы			
Денежные и приравненные к ним средства	3	1 566 236	752 077
Купленные долговые портфели – текущая часть	4	12 794 293	11 226 279
Дебиторская задолженность	5	120 592	114 866
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	6	228 785	246 643
Авансы по налогу на прибыль		6 190	-
Всего оборотных активов		14 716 096	12 339 865
Внеоборотные активы			
Купленные долговые портфели – долгосрочная часть	4	11 083 444	11 010 654
Инвестиционная собственность		975	975
Основные средства	7	123 240	141 494
Нематериальные активы	8	323 052	257 871
Активы в форме права пользования	17	58 320	69 547
Отложенные налоговые активы		55 478	140
Всего внеоборотных активов		11 644 509	11 480 681
Всего активов		26 360 605	23 820 546

		30 июня 2025 года (неаудированные данные)	31 декабря 2024 года
	Примечания		
Обязательства			
Краткосрочные обязательства			
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	9	853 159	1 305 383
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	10	2 792 214	2 218 190
Текущая часть обязательств по аренде	17	25 900	24 986
Кредиторская задолженность	11	290 393	229 337
Обязательства по налогу на прибыль		244 588	149 532
Резервы по расчетам с персоналом		383 212	307 497
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	12	103 032	115 888
Всего краткосрочных обязательств		4 692 498	4 350 813
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	9	3 077 933	4 487 317
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	10	6 647 341	4 869 006
Долгосрочная часть обязательств по аренде	17	37 347	47 612
Отложенные налоговые обязательства		-	56 580
Всего долгосрочных обязательств		9 762 621	9 460 515
Всего обязательств		14 455 119	13 811 328
Капитал			
Акционерный капитал	13	194	194
Эмиссионный доход	13	635 388	635 388
Добавочный оплаченный капитал		665 186	665 186
Нераспределенная прибыль		10 604 718	8 708 450
Всего капитала		11 905 486	10 009 218
Всего обязательств и капитала		26 360 605	23 820 546

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 29 августа 2025 года и подписана от его имени:

Клековкин Н.И.
Генеральный директор



		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (неаудированные данные)
	Примечания		
Процентные доходы по купленным долговым портфелям, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		6 536 466	3 989 098
Агентское вознаграждение за взыскание задолженности		326 540	350 212
Прочие операционные доходы		17 871	21 628
Операционные доходы		6 880 877	4 360 938
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		3 488 949	2 276 473
Расходы (доходы) от обесценения прочих финансовых активов и обязательств		(108)	12 604
Доходы от обесценения нефинансовых активов		544	531
Операционные доходы после создания резерва под обесценение		10 370 262	6 650 546
Расходы на персонал		(1 702 788)	(1 513 449)
Общехозяйственные и административные расходы	14	(2 134 814)	(917 621)
Прочие операционные расходы		(15 042)	(2 882)
Операционные расходы		(3 852 644)	(2 433 952)
Чистый расход от инвестиционной собственности		-	(22)
Финансовые доходы:			
- процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	15	95 817	841 509
- прочие финансовые доходы	15	-	14 918
Финансовые расходы	15	(1 409 794)	(472 582)
Убыток от переоценки остатков в иностранной валюте		(1 582)	(185)
Прибыль до налогообложения		5 202 059	4 600 232
Расход по налогу на прибыль	16	(1 305 472)	(935 218)
Прибыль за год		3 896 587	3 665 014
Общий совокупный доход за год		3 896 587	3 665 014

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

*Непубличное акционерное общество Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро»
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)*

		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (неаудированные данные)
	Примечания		
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Процентные доходы по купленным долговым портфелям		6 512 925	3 973 813
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		3 488 949	2 276 473
Погашение купленных долговых портфелей		787 481	958 070
Покупка долговых портфелей		(2 425 113)	(1 769 260)
Поступления от агентского вознаграждения за взыскание задолженности		328 318	350 132
Расходы на персонал		(1 538 656)	(1 445 976)
Общехозяйственные и административные расходы		(2 110 546)	(846 381)
Прочие операционные доходы		14 679	20 184
Прочие операционные расходы		(9 359)	(2 367)
Поступления от продажи прочих активов		11 321	14 587
Проценты полученные по денежным и приравненным к ним средствам		95 817	43 504
Обеспечительные платежи		2 500	-
		5 158 316	3 572 779
Движение денежных средств от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль			
Налог на прибыль уплаченный		(1 328 557)	(980 278)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности		3 829 759	2 592 501
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(88 186)	(10 855)
Продажи основных средств		2 167	-
Займы, предоставленные юридическим лицам		-	(908 000)
Проценты полученные		-	717 930
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(86 019)	(200 925)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления кредитов, полученных от коммерческих банков		2 705 106	132 562
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		2 965 613	4 939 787
Погашения кредитов, полученных от коммерческих банков		(4 550 000)	(4 213 845)
Погашения долговых ценных бумаг		(608 230)	(597 850)
Погашения обязательств по аренде		(9 941)	(9 858)
Проценты уплаченные		(1 430 942)	(421 471)
Выплата дивидендов	13	(2 000 319)	(102 785)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(2 928 713)	(273 460)
Чистое изменение денежных и приравненных к ним средств		815 027	2 118 116
Денежные и приравненные к ним средства на начало года		752 077	747 842
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(857)	(192)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	3	(11)	(818)
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	3	1 566 236	2 864 948

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью.

*Непубличное акционерное общество Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро»
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)*

	Акцио- нерный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный оплаченный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	194	635 388	665 186	16 083 424	17 384 192
Общий совокупный доход					
Прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	-	-	-	3 665 014	3 665 014
Общий совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	-	-	-	3 665 014	3 665 014
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды	-	-	-	(102 785)	(102 785)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(102 785)	(102 785)
Остаток по состоянию на 30 июня 2024 года (неаудированные данные)	194	635 388	665 186	19 645 653	20 946 421
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	194	635 388	665 186	8 708 450	10 009 218
Общий совокупный доход					
Прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	-	-	-	3 896 587	3 896 587
Общий совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	-	-	-	3 896 587	3 896 587
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды (Примечание 13)	-	-	-	(2 000 319)	(2 000 319)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(2 000 319)	(2 000 319)
Остаток по состоянию на 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	194	635 388	665 186	10 604 718	11 905 486

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1. Введение

Организационная структура и деятельность

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

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

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

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

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

Ниже представлена информация о дочерних компаниях:

Наименование компаний	Основная деятельность	Место регистрации и деятельности	Доля владения/контроля, %	
			30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО ПКО НСВ	Услуги по взысканию просроченной задолженности	Российская Федерация	100	100
ООО «АГС»	Услуги колл-центра	Российская Федерация	100	100
ООО «ПКБ Технологии»	Разработка компьютерного программного обеспечения	Российская Федерация	100	100

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года Группа не имеет филиалов, расположенных в Российской Федерации. Большая часть активов и обязательств Группы находится на территории Российской Федерации.

Среднесписочная численность персонала Группы за 6 месяцев 2025 года составила 1 866 человек (за 6 месяцев 2024 года: 1 823).

Акционеры

Ниже представлена информация о бенефициарных акционерах Компании:

Акционер	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Тинсайд» *	90,00%	90,00%
Физические лица с долей владения менее 5%	10,00%	10,00%

Акционер	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Всего	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

* - Акционер, конечной контролирующей стороной которого являются Лярсон Олеся Львовна и ООО УК «ОСНОВАНИЕ» (31 декабря 2024: Лярсон Олеся Львовна и ООО УК «Аурум Инвестмент»).

2. Основы и принципы составления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО») (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться в совокупности с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность является неаудированной и не содержит всех сведений и раскрытий, представление которых требуется в годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Группа не включила в настоящую отчетность раскрытия, которые бы дублировали сведения, содержащиеся в её аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год, например, принципы учетной политики и расшифровки статей отчетности, в сумме и составе которых не отмечалось существенных изменений. Помимо этого, Группа раскрыла информацию о существенных событиях, наступивших после выпуска аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Принципы оценки финансовых показателей

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

Функциональная валюта и валюта представления данных промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

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

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

Использование оценок и суждений

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

Оценки и суждения, использованные при подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют тем оценкам и суждениям, которые были раскрыты в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Основные аспекты учетной политики и анализ финансовых рисков

Учетная политика, методы расчета и анализ финансовых рисков, использованные при подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, которые были раскрыты в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

3. Денежные и приравненные к ним средства

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки на расчетных счетах	1 498 234	745 584
Срочные депозиты	64 060	-
Остатки на брокерских счетах	3 968	6 507
Резерв под ОКУ	(26)	(14)
Всего денежных и приравненных к ним средств	1 566 236	752 077

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

	2025 год	2024 год
Резерв под ОКУ на 1 января	(14)	(21)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(12)	(817)
Резерв под ОКУ на 30 июня	(26)	(838)

На 30 июня 2025 года срочные депозиты представлены депозитом, выраженным в российских рублях, с процентной ставкой 18% годовых и сроком погашения в июле 2025 года.

4. Купленные долговые портфели

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Всего купленных долговых портфелей до начисления резерва под ОКУ	17 955 616	16 314 812
Резерв под ОКУ	5 922 121	5 922 121
Всего купленных долговых портфелей	23 877 737	22 236 933
Текущая часть	12 794 293	11 226 279
Долгосрочная часть	11 083 444	11 010 654

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

	30 июня 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
АО «ВТБ Банк Москвы»	2 540 018	10,6	2 728 890	12,3
АО «Тинькофф Банк»	2 507 735	10,5	1 836 627	8,3
ПАО «МТС-Банк»	1 603 726	6,7	1 692 636	7,6
АО «Почта Банк»	1 345 099	5,6	1 170 221	5,3
ПАО Сбербанк	1 208 668	5,1	1 124 200	5,1
КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	1 071 589	4,5	995 863	4,5

	30 июня 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
АО «АЛЬФА-БАНК»	1 060 603	4,4	915 409	4,1
АО «ОТП Банк»	1 049 803	4,4	1 166 292	5,2
ПАО Банк «ФК Открытие»	768 090	3,2	773 803	3,5
АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	758 494	3,2	693 019	3,1
ПАО КБ «Восточный»	636 885	2,7	719 745	3,2
ООО МФК «ЭЙРЛОАНС»	512 163	2,1	420 928	1,9
ООО МФК «МАНИ МЕН»	486 386	2,0	471 040	2,1
ООО МФК «Займ Онлайн»	462 077	1,9	270 623	1,2
Банк ГПБ (АО)	432 589	1,8	424 620	1,9
ООО «СКМ»	378 440	1,6	429 220	1,9
ООО МФК «МигКредит»	325 957	1,4	206 366	0,9
ПАО «Промсвязьбанк»	280 746	1,2	248 510	1,1
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	265 608	1,1	251 436	1,1
ООО «Форвард»	250 705	1,0	284 650	1,3
ПАО РОСБАНК	214 386	0,9	231 175	1,0
ЭйДжей Проспект Кредит Холдингз Лимитед	209 750	0,9	230 117	1,0
ООО «НСВ»	208 794	0,9	228 670	1,0
ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	208 269	0,9	215 890	1,0
АО «Экспобанк»	207 759	0,9	207 036	0,9
ООО Бюро кредитной безопасности «Руссколлектор»	184 946	0,8	205 383	0,9
АО «МКК УФ»	178 231	0,7	92 662	0,4
МФК «Лайм-Займ» (ООО)	177 700	0,7	46 821	0,2
ООО «Примоколлект»	173 239	0,7	188 128	0,8
«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	161 263	0,7	170 438	0,8
ООО МФК «ВЭББАНКИР»	143 562	0,6	139 604	0,6
Прочие	3 864 457	16,3	3 456 911	15,8
Всего купленных долговых портфелей	23 877 737	100	22 236 933	100,0

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

К прочим ключевым оценкам и суждениям руководства относятся:

- ожидаемые сроки погашения купленных долговых портфелей варьируются от 1 до 24,5 лет по состоянию на 30 июня 2025 года (31 декабря 2024 года: от 1 до 25 лет),
- средняя годовая эффективная процентная ставка в течение срока погашения купленных долговых портфелей составляет по состоянию на 30 июня 2025 года 104% (31 декабря 2024 года: 102%),
- достижение максимального объема сборов ожидается в среднем в период от 9 до 36 месяцев с даты приобретения портфеля (31 декабря 2024 года: от 1 до 39 месяцев).

5. Дебиторская задолженность

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по агентским договорам	99 971	103 094
Прочая дебиторская задолженность	23 690	15 493
Всего дебиторской задолженности до вычета резерва под ОКУ	123 661	118 587
Резерв под ОКУ	(3 069)	(3 721)
Всего дебиторской задолженности	120 592	114 866

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

	2025 год	2024 год
Резерв под ОКУ на 1 января	(3 721)	(16 790)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(96)	13 421
Списание за счет резерва	748	(791)
Резерв под ОКУ на 30 июня	(3 069)	(4 160)

6. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Переплата по налогам, отличным от налога на прибыль	116 179	141 907
Авансы поставщикам	67 030	80 444
Авансы, выданные по договорам уступки прав требования	20 091	8 586
Авансы сотрудникам	6 818	5 881
Прочие авансы выданные и краткосрочные нефинансовые активы	18 981	10 149
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов до вычета резерва под обесценение	229 099	246 967
За вычетом резерва под обесценение	(314)	(324)
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов	228 785	246 643

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение авансов выданных:

	2025 год	2024 год
Резерв под обесценение авансов выданных на 1 января	(324)	(2 711)
Создание резерва под обесценение	544	531
Списано за счет резерва под обесценение	(534)	337
Резерв под обесценение авансов выданных на 30 июня	(314)	(1 843)

7. Основные средства

	Транспорт- ные средства	Мебель	Компьютер- ное и офисное оборудование	Неотделимые улучшения	Итого основных средств
Балансовая стоимость					
По состоянию на					
1 января 2025 года	9 432	6 452	298 189	3 735	317 808
Поступления	-	-	6 454	-	6 454
Выбытия	(2 563)	(1 017)	(9 582)	(11)	(13 173)
По состоянию на					
30 июня 2025 года	6 869	5 435	295 061	3 724	311 089
Амортизация основных средств					
По состоянию на					
1 января 2025 года	(4 424)	(4 273)	(167 143)	(474)	(176 314)
Начисленная амортизация за период	(859)	(724)	(22 647)	(478)	(24 708)
Выбытия	2 563	1 017	9 582	11	13 173
По состоянию на					
30 июня 2025 года	(2 720)	(3 980)	(180 208)	(941)	(187 849)
Чистая балансовая стоимость					
По состоянию на					
1 января 2025 года	5 008	2 179	131 046	3 261	141 494
По состоянию на					
30 июня 2025 года	4 149	1 455	114 853	2 783	123 240
Балансовая стоимость					
По состоянию на					
1 января 2024 года	9 432	14 461	300 630	687	325 210
Поступления	-	227	10 230	232	10 689
Выбытия	-	(5 071)	(42 519)	-	(47 590)
По состоянию на					
30 июня 2024 года	9 432	9 617	268 341	919	288 309
Амортизация основных средств					
По состоянию на					
1 января 2024 года	(2 119)	(10 569)	(206 387)	(108)	(219 183)
Начисленная амортизация за период	(1 179)	(1 465)	(18 346)	(146)	(21 136)
Выбытия	-	5 071	42 519	-	47 590
По состоянию на					
30 июня 2024 года	(3 298)	(6 963)	(182 214)	(254)	(192 729)
Чистая балансовая стоимость					
По состоянию на					
1 января 2024 года	7 313	3 892	94 243	579	106 027
По состоянию на					
30 июня 2024 года	6 134	2 654	86 127	665	95 580

8. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Прочее	Итого нематериальных активов
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	362 596	-	362 596
Поступления	81 732	-	81 732
По состоянию на 30 июня 2025 года	444 328	-	444 328
Амортизация нематериальных активов			
По состоянию на 1 января 2025 года	(104 725)	-	(104 725)
Начисленная амортизация за период	(16 551)	-	(16 551)
По состоянию на 30 июня 2025 года	(121 276)	-	(121 276)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	257 871	-	257 871
По состоянию на 30 июня 2025 года	323 052	-	323 052
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	256 402	9 533	265 935
Поступления	166	-	166
Выбытия	(3 637)	(9 468)	(13 105)
По состоянию на 30 июня 2024 года	252 931	65	252 996
Амортизация нематериальных активов			
По состоянию на 1 января 2024 года	(78 206)	(9 005)	(87 211)
Начисленная амортизация за период	(15 148)	(478)	(15 626)
Выбытия	3 637	9 468	13 105
По состоянию на 30 июня 2024 года	(89 717)	(15)	(89 732)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	178 196	528	178 724
По состоянию на 30 июня 2024 года	163 214	50	163 264

9. Кредиты, полученные от коммерческих банков

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	853 159	1 305 383
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	3 077 933	4 487 317
Всего кредитов, полученных от коммерческих банков	3 931 092	5 792 700

По состоянию на 30 июня 2025 года кредиты, полученные от коммерческих банков, — это кредитные линии, выраженные в российских рублях, с плавающими процентными ставками от 23,8% до 25% годовых и сроками погашения с июля 2025 года по май 2032 года.

По состоянию на 30 июня 2025 года у Группы отсутствуют переданные в залог коммерческим банкам права требования по купленным долговым портфелям в качестве обеспечения своих обязательств по полученным кредитам.

10. Выпущенные долговые ценные бумаги

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	2 792 214	2 218 190
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	6 647 341	4 869 006
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	9 439 555	7 087 196

По состоянию на 30 июня 2025 года выпущенные долговые ценные бумаги представлены тремя выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и ставками купона от 10,75% до 17% годовых с выплатой ежеквартально, одним выпуском долговых ценных бумаг, деноминированным в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и ставкой купона 24,5% годовых с выплатой ежемесячно и тремя выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и плавающими ставками купона от 23% до 25% годовых с выплатой ежемесячно. Основной долг по облигациям и последний купон выплачиваются в даты погашения с сентября 2025 года по октябрь 2028 года.

11. Кредиторская задолженность

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность перед сотрудниками	97 084	722
Задолженность за приобретенное программное обеспечение	66 043	101 339
Платежи от должников, до выяснения и переплаты	54 762	32 680
Задолженность за услуги связи	7 481	7 113
Задолженность по договорам аренды	1 580	1 872
Задолженность за консультационные услуги	-	33 333
Задолженность перед прочими контрагентами	63 443	52 278
Всего кредиторской задолженности	290 393	229 337

12. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль и НДС	72 970	82 033
Задолженность по НДС	27 547	33 855
Обеспечительные платежи	2 500	-
Авансы, полученные от покупателей	15	-
Всего авансов полученных и прочих краткосрочных нефинансовых обязательств	103 032	115 888

13. Акционерный капитал

Уставный капитал и эмиссионный доход

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Группы состоит из 194 300 обыкновенных акций (31 декабря 2024 года: 194 300 обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции – 1 рубль.

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

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в уставный капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций. По состоянию на 30 июня 2025 года эмиссионный доход составил 635 388 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: эмиссионный доход составлял 635 388 тыс. рублей).

Дивиденды

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

В январе 2025 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 400 064 тыс. рублей, дивиденды на акцию составили 2 059 рублей.

В мае 2025 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 000 062 тыс. рублей, дивиденды на акцию составили 5 147 рублей.

В июне 2025 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 600 193 тыс. рублей, дивиденды на акцию составили 3 089 рублей.

14. Общехозяйственные и административные расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Госпошлина и налоги, отличные от налога на прибыль	1 357 442	271 344
Услуги связи	323 435	208 055
Аренда и другие расходы на содержание помещений и коммунальные услуги	71 656	65 559
Расходы на программное обеспечение и поддержку	66 754	107 865
Услуги банков и финансовых операторов	65 708	26 511
Офисные расходы	44 336	23 086
Расходы на документооборот и содержание архива	29 606	38 200
Расходы на проведение и участие в мероприятиях	26 705	9 816
Амортизация основных средств	24 708	21 136
Амортизация нематериальных активов	16 551	15 626
Расходы на страхование	16 208	15 061
Профессиональные услуги	15 678	49 796
Расходы на подбор и обучение персонала	14 456	14 480
Амортизация активов в форме права пользования	11 227	9 990
Расходы на аудит	1 479	3 585
Прочие	48 865	37 511
Всего общехозяйственных и административных расходов	2 134 814	917 621

15. Финансовые доходы и финансовые расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Финансовые доходы:		
Процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Денежные и приравненные к ним средства	95 817	43 505
Депозиты, размещенные в коммерческих банках	-	705 969
Займы, предоставленные юридическим лицам	-	92 035

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Всего процентных доходов от финансовых активов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	95 817	841 509
Амортизация первоначальной стоимости выданных финансовых гарантий	-	14 918
Всего финансовых доходов	95 817	856 427

Финансовые расходы:

Процентные расходы:

Выпущенные долговые ценные бумаги	(819 491)	(192 935)
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(584 458)	(276 136)
Обязательства по аренде	(5 845)	(3 511)
Всего процентных расходов	(1 409 794)	(472 582)
Всего финансовых расходов	(1 409 794)	(472 582)

16. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 417 390	956 486
Отложенный налог	(111 918)	(21 268)
Всего расходов по налогу на прибыль за год	1 305 472	935 218

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляла 25% (течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 20%).

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль представлен далее:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	%	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	%
Прибыль до налогообложения	5 202 059		4 600 232	
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	1 300 515	25,0	920 046	20,0
Эффект от расчета отложенных налогов по ставке 0%	(4 786)	(0,1)	-	-
Постоянные налоговые разницы	9 743	0,2	15 172	0,3
Всего расходов по налогу на прибыль за год	1 305 472	25,1	935 218	20,3

17. Аренда

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

Активы в форме права пользования

	Недвижимость	Транспортные средства	Итого активов в форме права пользования
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	102 076	-	102 076
По состоянию на 30 июня 2025 года	102.076	-	102.076
Амортизация			
По состоянию на 1 января 2025 года	(32 529)	-	(32 529)
Начисленная амортизация за период	(11 227)	-	(11 227)
По состоянию на 30 июня 2025 года	(43 756)	-	(43 756)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2025 года	69 547	-	69 547
По состоянию на 30 июня 2025 года	58 320	-	58 320
Балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	97 959	4 297	102 256
Выбытия	(34 216)	(4 310)	(38 526)
Прочее	-	13	13
По состоянию на 30 июня 2024 года	63 743	-	63 743
Амортизация			
По состоянию на 1 января 2024 года	(47 575)	(3 319)	(50 894)
Выбытия	34 216	4 310	38 526
Начисленная амортизация за период	(8 999)	(991)	(9 990)
По состоянию на 30 июня 2024 года	(22 358)	-	(22 358)
Чистая балансовая стоимость			
По состоянию на 1 января 2024 года	50 384	978	51 362
По состоянию на 30 июня 2024 года	41 385	-	41 385

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Проценты по обязательствам по аренде	5 845	3 511
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	42 355	40 500

Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года
Общехозяйственные и административные расходы	(42 355)	(40 500)
Отток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(42 355)	(40 500)
Погашения обязательств по аренде	(9 941)	(9 858)
Проценты уплаченные	(5 255)	(2 991)
Отток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(15 196)	(12 849)
Итого отток денежных средств по договорам аренды	(57 551)	(53 349)

18. Опционная программа для ключевого персонала

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

Реализацию опционов Группа будет отражать как выкуп собственных акций.

19. Управление финансовыми рисками

Структура корпоративного управления

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

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

В соответствии Уставом Компании состав органов управления включает:

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

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

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

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

Политики и процедуры внутреннего контроля

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

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;

- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

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

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

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

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

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

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

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Ревизионная комиссия;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор;
- Коллегиальный исполнительный орган - Правление;
- Служба внутреннего аудита;

- Департамент безопасности;
- Департамент информационных технологий;
- Департамент по работе с персоналом;
- Финансовый департамент;
- Юридический департамент;
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

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

Политики и процедуры управления рисками

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

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

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

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

20. Управление капиталом

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

Отношение заемных средств к капиталу Группы по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года может быть представлено следующим образом:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Всего обязательств	14 455 119	13 811 328
За вычетом денежных и приравненным к ним средств	1 566 236	752 077
Чистая задолженность	12 888 883	13 059 251
Всего капитала	11 905 486	10 009 218
Отношение заемных средств к капиталу	1,08	1,30

21. Условные обязательства

Судебные разбирательства

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

Страхование

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

Условные налоговые обязательства

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

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

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

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако,

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

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

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

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

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

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

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

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

На основании проведенной оценки, руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых инструментов не отличается существенно от их балансовой стоимости, за исключением купленных долговых портфелей и выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года. В качестве допущения для определения справедливой стоимости приобретенных долговых портфелей руководство использовало ставку дисконтирования. Ставка дисконтирования была рассчитана на

основании средних эффективных процентных ставок по долговым портфелям, купленным в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (31 декабря 2024 года: купленным в 2024 году). По оценке руководства эти эффективные процентные ставки приблизительно равны ожидаемой на рынке ставке доходности в сегменте услуг по сбору долгов.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости купленных долговых портфелей и выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года.

	30 июня 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Купленные долговые портфели (Уровень 3)	20 483 230	23 877 737	21 438 870	22 236 933
Выпущенные долговые ценные бумаги (Уровень 1)	(9 392 262)	(9 439 555)	(6 725 100)	(7 087 196)

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Ожидаемая на рынке ставка доходности +20%	18 669 552	19 427 719
Ожидаемая на рынке ставка доходности -20%	22 941 956	24 141 652

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

23. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со

связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими акционерами, руководителями, а также с прочими связанными сторонами. Эти операции включают осуществление расчетов и привлечение кредитов.

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, может быть представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Заработная плата и премии	114 926	180 949
Всего	114 926	180 949

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, неденежные вознаграждения ключевым руководящим сотрудникам не предоставлялись.

Операции с акционерами

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка по операциям с акционерами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, могут быть представлены следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Прибыль или убыток	
Финансовые доходы	89 970

24. События после отчетной даты

В июле 2025 года Группа погасила кредиты, полученные от коммерческих банков, в сумме 300 000 тыс. рублей.

В июле и августе 2025 года Группа погасила купоны по выпущенным ценным бумагам в сумме 352 260 тыс. рублей в соответствии со сроком погашения.

В июле 2025 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 100 127 тыс. рублей, что соответствует 5 662 рублям на акцию.

В августе 2025 года Группа объявила дивиденды на сумму 464 377 тыс. рублей, что соответствует 2 390 рублям на акцию.