

Непубличное акционерное общество
Профессиональная коллекторская организация
«Первое клиентское бюро»

**Промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая
отчетность в соответствии
со стандартами финансовой
отчетности МСФО и заключение по
результатам обзорной проверки**

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года

Москва | 2026



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

Избранные 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	15
4. Купленные долговые портфели	15
5. Займы, предоставленные юридическим лицам	16
6. Дебиторская задолженность.....	17
7. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	17
8. Основные средства.....	18
9. Нематериальные активы	19
10. Кредиты, полученные от коммерческих банков.....	19
11. Выпущенные долговые ценные бумаги	19
12. Кредиторская задолженность.....	20
13. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	20
14. Акционерный капитал	20
15. Общехозяйственные и административные расходы	21
16. Финансовые доходы и финансовые расходы.....	21
17. Расход по налогу на прибыль.....	22
18. Аренда	22
19. Опционная программа для ключевого персонала	24
20. Управление финансовыми рисками.....	24
21. Управление капиталом	26
22. Условные обязательства	27
23. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации	28
24. Операции со связанными сторонами.....	29
25. События после отчетной даты	30

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам Непубличного акционерного общества

Профессиональная коллекторская организация

«Первое клиентское бюро»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Непубличного акционерного общества Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро» (далее – НАО ПКО «ПКБ», Общество) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года и связанных с ним промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале 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 отчетность).

Руководство Общества несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности 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 сокращенной консолидированной финансовой отчетности 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 отчетность Группы по состоянию на 30 июня 2026 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Руководитель задания по обзорной проверке,
по результатам которого составлено
заключение, действует от имени аудиторской
организации на основании доверенности
№ 114/24 от 19 ноября 2024 года

Анна Владимировна Рогожкина
ОПНЗ 22006042683

Дата заключения
«28» августа 2026 года



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.

Активы	Примечания	30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
Оборотные активы			
Денежные и приравненные к ним средства	3	1 650 697	1 495 292
Купленные долговые портфели – текущая часть	4	18 435 901	14 865 763
Дебиторская задолженность	6	116 146	92 437
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	7	256 232	317 445
Всего оборотных активов		20 458 976	16 770 937
Внеоборотные активы			
Купленные долговые портфели – долгосрочная часть	4	14 264 037	13 548 560
Займы, предоставленные юридическим лицам – долгосрочная часть	5	50 099	-
Инвестиционная собственность		975	975
Основные средства	8	197 912	124 585
Нематериальные активы	9	369 875	337 684
Активы в форме права пользования	18	54 657	51 823
Отложенные налоговые активы		12 046	8 103
Всего внеоборотных активов		14 949 601	14 071 730
Всего активов		35 408 577	30 842 667

		30 июня 2026 года (неаудированные данные)	31 декабря 2025 года
Обязательства	Примечания		
Краткосрочные обязательства			
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	10	1 617 353	1 285 421
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	11	4 559 471	3 331 129
Текущая часть обязательств по аренде	18	33 387	28 320
Кредиторская задолженность	12	266 570	114 738
Обязательства по налогу на прибыль		201 638	194 985
Резервы по расчетам с персоналом		505 277	591 439
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	13	122 817	118 710
Всего краткосрочных обязательств		7 306 513	5 664 742
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	10	4 153 610	5 385 510
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	11	8 541 900	5 571 544
Долгосрочная часть обязательств по аренде	18	28 056	29 567
Отложенные налоговые обязательства		586 660	366 036
Всего долгосрочных обязательств		13 310 226	11 352 657
Всего обязательств		20 616 739	17 017 399
Капитал			
Акционерный капитал	14	194	194
Эмиссионный доход	14	635 388	635 388
Добавочный оплаченный капитал		665 186	665 186
Нераспределенная прибыль		13 491 070	12 524 500
Всего капитала		14 791 838	13 825 268
Всего обязательств и капитала		35 408 577	30 842 667

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 28 августа 2026 года и подписана от его имени:



 Клековкин Н.И.
 Генеральный директор

		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года (неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)
Примечания			
Процентные доходы по купленным долговым портфелям, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		9 066 760	6 536 466
Агентское вознаграждение за взыскание задолженности		261 162	326 540
Прочие операционные доходы		26 142	17 871
Операционные доходы		9 354 064	6 880 877
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		2 072 229	3 488 949
Расходы от обесценения прочих финансовых активов и обязательств		(8 864)	(108)
Доходы от обесценения нефинансовых активов		1 724	544
Операционные доходы после создания резерва под обесценение		11 419 153	10 370 262
Расходы на персонал		(2 066 948)	(1 702 788)
Общехозяйственные и административные расходы	15	(2 451 386)	(2 134 814)
Прочие операционные расходы		(17 676)	(15 042)
Операционные расходы		(4 536 010)	(3 852 644)
Финансовые доходы:			
- процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	16	82 516	95 817
Финансовые расходы	16	(1 666 041)	(1 409 794)
Убыток от переоценки остатков в иностранной валюте		(13)	(1 582)
Прибыль до налогообложения		5 299 605	5 202 059
Расход по налогу на прибыль	17	(1 332 654)	(1 305 472)
Прибыль за шесть месяцев		3 966 951	3 896 587
Общий совокупный доход за шесть месяцев		3 966 951	3 896 587

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с избранными 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 2026 года
(в тысячах российских рублей)*

	Примечания	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года (неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Процентные доходы по купленным долговым портфелям		9 059 391	6 512 925
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		2 072 229	3 488 949
Погашение купленных долговых портфелей		1 266 214	787 481
Покупка долговых портфелей		(5 573 245)	(2 425 113)
Поступления от агентского вознаграждения за взыскание задолженности		236 125	328 318
Расходы на персонал		(2 027 564)	(1 538 656)
Общехозяйственные и административные расходы		(2 278 843)	(2 110 546)
Прочие операционные доходы		24 413	14 679
Прочие операционные расходы		(12 080)	(9 359)
Поступления от продажи прочих активов		5 954	11 321
Проценты полученные по денежным и приравненным к ним средствам		82 417	95 817
Обеспечительные платежи		-	2 500
		2 855 011	5 158 316
Движение денежных средств от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		(1 121 443)	(1 328 557)
Налог на прибыль уплаченный			
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности		1 733 568	3 829 759
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(147 151)	(88 186)
Продажи основных средств		-	2 167
Займы, предоставленные юридическим лицам		(50 000)	-
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(197 151)	(86 019)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления кредитов, полученных от коммерческих банков		3 420 814	2 705 106
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		4 860 250	2 965 613
Погашения кредитов, полученных от коммерческих банков		(4 336 520)	(4 550 000)
Погашения долговых ценных бумаг		(661 736)	(608 230)
Погашения обязательств по аренде		(13 753)	(9 941)
Проценты уплаченные		(1 649 479)	(1 430 942)
Выплата дивидендов	14	(3 000 381)	(2 000 319)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 380 805)	(2 928 713)
Чистое изменение денежных и приравненных к ним средств		155 612	815 027
Денежные и приравненные к ним средства на 1 января		1 495 292	752 077
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(20)	(857)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	3	(187)	(11)
Денежные и приравненные к ним средства на 30 июня	3	1 650 697	1 566 236

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с избранными 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 об изменениях капитала за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2026 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 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	-	-	-	(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
Остаток по состоянию на 1 января 2026 года	194	635 388	665 186	12 524 500	13 825 268
Общий совокупный доход					
Прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	-	-	-	3 966 951	3 966 951
Общий совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	-	-	-	3 966 951	3 966 951
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	(3 000 381)	(3 000 381)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(3 000 381)	(3 000 381)
Остаток по состоянию на 30 июня 2026 года (неаудированные данные)	194	635 388	665 186	13 491 070	14 791 838

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с избранными 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 Профессиональная коллекторская организация «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 2026 года	31 декабря 2025 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 2026 и 31 декабря 2025 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 2026 года составила 1 939 человек (за 6 месяцев 2025 года: 1 866).

Акционеры

Ниже представлена информация об акционерах Компании:

Акционер	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
АО «Тинсайд» *	90,00%	90,00%
Физические лица с долей владения менее 5%	10,00%	10,00%
Всего	100,0%	100,0%

* - Акционер, конечной контролирующей стороной которого являются Лярсон Олеся Львовна (доля владения менее 25%) и ООО УК «ОСНОВАНИЕ» (состав владельцев - физических лиц для целей идентификации бенефициара не может быть определен) (31 декабря 2025: Лярсон Олеся Львовна и ООО УК «ОСНОВАНИЕ»). Бенефициарный владелец (лицо, владеющее долей в акционерном капитале более 25 %) отсутствует.

2. Основы и принципы составления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность является неаудированной и не содержит всех сведений и раскрытий, представление которых требуется в 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 2025 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 2025 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 консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 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, в основном соответствуют принципам, которые были раскрыты в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Применение новых и пересмотренных стандартов

Группа применила документы, принятые Советом по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), вносящие поправки в действующие нижеперечисленные МСФО в отношении отчетных периодов, начавшихся 1 января 2026 года:

Стандарты и интерпретации	Свод изменений	Применимы к отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	Дополнительные требования к раскрытию информации о доле финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; раскрытие информации в отношении прибыли/убытка от частичного прекращения признания финансовых активов; и прочие дополнения.	1 января 2026
Руководство по применению МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки; раскрытие информации о кредитном риске; и приведение требований раскрытия информации в соответствие с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13.	1 января 2026
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	Прекращение признания финансового обязательства при проведении расчетов с использованием электронных платежных систем; прекращение признания обязательств по аренде; уточнение требований в отношении оценки торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании в сумме, определенной на основе МСФО (IFRS) 15, если торговая дебиторская задолженность не содержит значительного финансового компонента; и прочие дополнения.	1 января 2026
МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	Уточнение определения 'агента де-факто'.	1 января 2026
МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	Уточнение наименований методов учета инвестиций, при описании денежных потоков от дочерних организаций, ассоциированных организаций и совместных предприятий.	1 января 2026

Применение указанных выше поправок не оказало существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Группа не осуществляла раннего применения стандартов, интерпретаций или дополнений, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Группа продолжает оценивать влияние на консолидированную финансовую отчетность МСФО (IFRS) 18 «Представление и

раскрытие информации в финансовой отчетности», применимого к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года. Группа не ожидает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность других новых стандартов и поправок к другим стандартам, которые были выпущены, но ещё не применены Группой.

3. Денежные и приравненные к ним средства

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Остатки на расчетных счетах	1 408 203	1 278 072
Срочные депозиты	240 172	210 514
Остатки на брокерских счетах	2 600	6 796
Резерв под ОКУ	(278)	(90)
Всего денежных и приравненных к ним средств	1 650 697	1 495 292

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

	2026 год	2025 год
Резерв под ОКУ на 1 января	(90)	(14)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(188)	(12)
Резерв под ОКУ на 30 июня	(278)	(26)

На 30 июня 2026 года срочные депозиты представлены депозитами, выраженными в российских рублях, с процентными ставками от 13,1% до 14,1% годовых и сроком погашения в июле 2026 года.

4. Купленные долговые портфели

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Всего купленных долговых портфелей до начисления резерва под ОКУ	26 390 032	22 104 417
Резерв под ОКУ	6 309 906	6 309 906
Всего купленных долговых портфелей	32 699 938	28 414 323
Текущая часть	18 435 901	14 865 763
Долгосрочная часть	14 264 037	13 548 560

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

	30 июня 2026 года		31 декабря 2025 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
Банк ВТБ (ПАО)	2 894 180	8,9	2 858 736	10,1
АО «ТБанк»	2 811 193	8,6	2 281 327	8,0
АО «Почта Банк»	2 804 813	8,6	1 980 322	7,0
АО «АЛЬФА-БАНК»	2 160 180	6,6	1 396 166	4,9
ПАО «МТС-Банк»	1 758 340	5,4	1 684 348	5,9
ПАО Сбербанк	1 682 133	5,1	1 754 686	6,2
АО «ОТП Банк»	1 382 626	4,2	1 482 814	5,2
КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	981 073	3,0	969 693	3,4
ООО МФК «Займ Онлайн»	805 506	2,5	636 776	2,2
ПАО Банк «ФК Открытие»	742 723	2,3	792 244	2,8

	30 июня 2026 года		31 декабря 2025 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	722 577	2,2	769 202	2,7
Банк ГПБ (АО)	673 416	2,1	630 487	2,2
ПАО КБ «Восточный»	646 299	2,0	694 671	2,4
ООО МФК «МигКредит»	582 375	1,8	533 774	1,9
ООО МФК «МАНИ МЕН»	539 130	1,6	578 283	2,0
ООО МФК «Джой Мани»	533 151	1,6	310 488	1,1
ООО «СКМ»	501 421	1,5	542 108	1,9
МФК Быстроденьги (ООО)	497 896	1,5	147 259	0,5
ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	429 428	1,3	177 500	0,6
ООО МКК Турбозайм	424 816	1,3	220 718	0,8
ПАО МКК «ЗАЙМЕР»	379 333	1,2	362 487	1,3
ПАО «Банк ПСБ»	300 603	0,9	299 573	1,1
ООО МФК «ЭЙРЛОАНС»	299 459	0,9	316 899	1,1
ООО МКК «Срочноденьги»	268 887	0,8	125 324	0,4
ООО «Форвард»	239 585	0,7	259 756	0,9
ООО «ФИНБРИДЖ»	232 464	0,7	51 822	0,2
МФК «Лайм-Займ» (ООО)	217 038	0,7	328 235	1,2
ЭйДжей Проспект Кредит Холдингз Лимитед	214 577	0,7	225 019	0,8
ПАО РОСБАНК	208 245	0,6	224 614	0,8
АО «Экспобанк»	204 511	0,6	177 229	0,6
ООО «НСВ»	200 727	0,6	210 381	0,7
Прочие	6 361 233	19,5	5 391 382	19,1
Всего купленных долговых портфелей	32 699 938	100	28 414 323	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 23,5 лет по состоянию на 30 июня 2026 года (31 декабря 2025 года: от 1 до 24 лет),
- средняя годовая эффективная процентная ставка в течение срока погашения купленных долговых портфелей составляет по состоянию на 30 июня 2026 года 102% (31 декабря 2025 года: 104%),
- достижение максимального объема сборов ожидается в среднем в период от 1 до 47 месяцев с даты приобретения портфеля (31 декабря 2025 года: от 1 до 37 месяцев).

5. Займы, предоставленные юридическим лицам

	30 июня 2026 года
Займы, предоставленные юридическим лицам – долгосрочная часть	50 099
Всего займов, предоставленных юридическим лицам	50 099

На 30 июня 2026 года займы, предоставленные юридическим лицам представлены заемом, выраженном в российских рублях, с процентной ставкой от 18% годовых и сроком погашения в июле 2028 года.

6. Дебиторская задолженность

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Дебиторская задолженность по агентским договорам	110 725	80 372
Прочая дебиторская задолженность	14 720	16 006
Всего дебиторской задолженности до вычета резерва под ОКУ	125 445	96 378
Резерв под ОКУ	(9 299)	(3 941)
Всего дебиторской задолженности	116 146	92 437

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

	2026 год	2025 год
Резерв под ОКУ на 1 января	(3 941)	(3 721)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(8 676)	(96)
Списание за счет резерва	3 318	748
Резерв под ОКУ на 30 июня	(9 299)	(3 069)

7. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Переплата по налогам, отличным от налога на прибыль	163 450	197 764
Авансы поставщикам	68 437	91 747
Авансы, выданные по договорам уступки прав требования	8 738	10 078
Авансы сотрудникам	5 561	5 198
Прочие авансы выданные и краткосрочные нефинансовые активы	11 523	14 559
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов до вычета резерва под обесценение	257 709	319 346
За вычетом резерва под обесценение	(1 477)	(1 901)
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов	256 232	317 445

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение авансов выданных:

	2026 год	2025 год
Резерв под обесценение авансов выданных на 1 января	(1 901)	(324)
Чистое изменение резерва под обесценение	1 724	544
Списано за счет резерва под обесценение	(1 300)	(534)
Резерв под обесценение авансов выданных на 30 июня	(1 477)	(314)

8. Основные средства

	Транспорт- ные средства	Мебель	Компьютер- ное и офисное оборудование	Неотделимые улучшения	Итого основных средств
Балансовая стоимость					
По состоянию на 1 января 2026 года	6 869	4 793	316 051	4 962	332 675
Поступления	7 797	-	89 887	2 040	99 724
Выбытия	(6 869)	(1 206)	(3 657)	-	(11 732)
По состоянию на 30 июня 2026 года	7 797	3 587	402 281	7 002	420 667
Амортизация основных средств					
По состоянию на 1 января 2026 года	(3 578)	(3 785)	(199 260)	(1 467)	(208 090)
Начисленная амортизация за период	(878)	(480)	(21 703)	(760)	(23 821)
Выбытия	4 293	1 206	3 657	-	9 156
По состоянию на 30 июня 2026 года	(163)	(3 059)	(217 306)	(2 227)	(222 755)
Чистая балансовая стоимость					
По состоянию на 1 января 2026 года	3 291	1 009	116 791	3 494	124 585
По состоянию на 30 июня 2026 года	7 634	528	184 975	4 775	197 912
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

9. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Итого нематериальных активов
<i>Балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2026 года	404 374	404 374
Поступления	47 427	47 427
Выбытия	(1 796)	(1 796)
По состоянию на 30 июня 2026 года	450 005	450 005
<i>Амортизация нематериальных активов</i>		
По состоянию на 1 января 2026 года	(66 690)	(66 690)
Начисленная амортизация за период	(15 235)	(15 235)
Выбытия	1 795	1 795
По состоянию на 30 июня 2026 года	(80 130)	(80 130)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2026 года	337 684	337 684
По состоянию на 30 июня 2026 года	369 875	369 875
<i>Балансовая стоимость</i>		
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
<i>Амортизация нематериальных активов</i>		
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)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2025 года	257 871	257 871
По состоянию на 30 июня 2025 года	323 052	323 052

10. Кредиты, полученные от коммерческих банков

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	1 617 353	1 285 421
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	4 153 610	5 385 510
Всего кредитов, полученных от коммерческих банков	5 770 963	6 670 931

По состоянию на 30 июня 2026 года кредиты, полученные от коммерческих банков, – это кредитные линии, выраженные в российских рублях, с плавающими процентными ставками от 17,3% до 19,3% годовых и сроками погашения с июля 2026 года по май 2032 года.

По состоянию на 30 июня 2026 года у Группы отсутствуют переданные в залог коммерческим банкам права требования по купленным долговым портфелям в качестве обеспечения своих обязательств по полученным кредитам.

11. Выпущенные долговые ценные бумаги

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	4 559 471	3 331 129
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	8 541 900	5 571 544
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	13 101 371	8 902 673

По состоянию на 30 июня 2026 года выпущенные долговые ценные бумаги представлены одним выпуском долговых ценных бумаг, деноминированным в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и ставкой купона 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 шестью выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и плавающими ставками купона от 17,3% до 19,3% годовых с выплатой ежемесячно. Основной долг по облигациям и последний купон выплачиваются в даты погашения с июля 2026 года по июнь 2029 года.

12. Кредиторская задолженность

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Задолженность перед сотрудниками	124 629	473
Платежи от должников, до выяснения и переплаты	53 190	77 774
Задолженность за услуги связи	10 979	9 879
Задолженность по договорам аренды	1 738	1 629
Задолженность перед прочими контрагентами	76 034	24 983
Всего кредиторской задолженности	266 570	114 738

13. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль и НДС	93 483	90 768
Задолженность по НДС	29 331	27 942
Авансы, полученные от покупателей	3	-
Всего авансов полученных и прочих краткосрочных нефинансовых обязательств	122 817	118 710

14. Акционерный капитал

Уставный капитал и эмиссионный доход

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Группы состоит из 194 300 обыкновенных акций (31 декабря 2025 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 2026 года эмиссионный доход составил 635 388 тыс. рублей (31 декабря 2025 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 2026 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 200 191 тыс. рублей, дивиденды на акцию составили 6 177 рублей.

В мае 2026 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 800 190 тыс. рублей, дивиденды на акцию составили 9 265 рублей.

15. Общехозяйственные и административные расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Госпошлина и налоги, отличные от налога на прибыль	1 524 552	1 357 442
Услуги связи	438 691	323 435
Расходы на программное обеспечение и поддержку	82 148	66 754
Аренда и другие расходы на содержание помещений и коммунальные услуги	75 367	71 656
Услуги банков и финансовых операторов	50 472	65 708
Расходы на проведение и участие в мероприятиях	39 497	26 705
Офисные расходы	35 012	44 336
Профессиональные услуги	30 651	15 678
Амортизация основных средств	23 821	24 708
Амортизация нематериальных активов	15 235	16 551
Амортизация активов в форме права пользования	13 833	11 227
Расходы на аудит	1 605	1 479
Прочие	120 502	109 135
Всего общехозяйственных и административных расходов	2 451 386	2 134 814

16. Финансовые доходы и финансовые расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Финансовые доходы:		
Процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Денежные и приравненные к ним средства	82 417	95 817
Займы, предоставленные юридическим лицам	99	-
Всего процентных доходов от финансовых активов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	82 516	95 817
Всего финансовых доходов	82 516	95 817
Финансовые расходы:		
Процентные расходы:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 025 180)	(819 491)
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(635 535)	(584 458)
Обязательства по аренде	(5 326)	(5 845)
Всего процентных расходов	(1 666 041)	(1 409 794)
Всего финансовых расходов	(1 666 041)	(1 409 794)

17. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 115 973	1 417 390
Отложенный налог	216 681	(111 918)
Всего расходов по налогу на прибыль за год	1 332 654	1 305 472

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляла 25% (течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 25%).

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль представлен далее:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	%	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	%
Прибыль до налогообложения	5 299 605		5 202 059	
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	1 324 901	25,0	1 300 515	25,0
Эффект от расчета отложенных налогов по ставке 0%	(7 169)	(0,1)	(4 786)	(0,1)
Постоянные налоговые разницы	14 922	0,3	9 743	0,2
Всего расходов по налогу на прибыль за год	1 332 654	25,1	1 305 472	25,1

18. 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	Итого активов в форме права пользования
<i>Балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2026 года	107 501	107 501
Поступления	16 915	16 915
Прочее	(248)	(248)
По состоянию на 30 июня 2026 года	124 168	124 168
<i>Амортизация</i>		
По состоянию на 1 января 2026 года	(55 678)	(55 678)
Начисленная амортизация за период	(13 833)	(13 833)
По состоянию на 30 июня 2026 года	(69 511)	(69 511)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2026 года	51 823	51 823
По состоянию на 30 июня 2026 года	54 657	54 657
<i>Балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2025 года	102 076	102 076
По состоянию на 30 июня 2025 года	102 076	102 076
<i>Амортизация</i>		
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)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января 2025 года	69 547	69 547
По состоянию на 30 июня 2025 года	58 320	58 320

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Проценты по обязательствам по аренде	5 326	5 845
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	45 510	42 355

Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Общехозяйственные и административные расходы	(45 510)	(42 355)
Отток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(45 510)	(42 355)
Погашения обязательств по аренде	(13 753)	(9 941)
Проценты уплаченные	(4 684)	(5 255)
Отток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(18 437)	(15 196)
Итого отток денежных средств по договорам аренды	(63 947)	(57 551)

19. 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.

20. Управление финансовыми рисками

Структура корпоративного управления

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

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

В соответствии Уставом Компании состав органов управления включает:

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

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

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

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

Политики и процедуры внутреннего контроля

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

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

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

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

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

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

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

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

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

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

Систему внутренних контролей Компании составляют:

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

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

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

Политики и процедуры управления рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, 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.

21. 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 2026 года и 31 декабря 2025 года может быть представлено следующим образом:

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Всего обязательств	20 616 739	17 017 399
За вычетом денежных и приравненным к ним средств	1 650 697	1 495 292
Чистая задолженность	18 966 042	15 522 107
Всего капитала	14 791 838	13 825 268
Отношение заемных средств к капиталу	1,28	1,12

22. 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.

23. 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 2026 года и 31 декабря 2025 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 2026 года (31 декабря 2025 года: купленным в 2025 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 2026 года и 31 декабря 2025 года.

	30 июня 2026 года		31 декабря 2025 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Купленные долговые портфели (Уровень 3)	30 522 684	32 699 938	25 678 570	28 414 323
Выпущенные долговые ценные бумаги (Уровень 1)	(13 397 919)	(13 101 371)	(9 113 515)	(8 902 673)

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

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Ожидаемая на рынке ставка доходности +20%	27 940 866	23 328 951
Ожидаемая на рынке ставка доходности -20%	33 975 338	28 868 898

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.

24. 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 с руководителями.

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 года, может быть представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Заработная плата и премии	321 395	114 926
Всего	321 395	114 926

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 года, неденежные вознаграждения ключевым руководящим сотрудникам не предоставлялись.

25. События после отчетной даты

В июле 2026 года Группа предоставила долгосрочный заем юридическому лицу на сумму 70 000 тыс. рублей.

В июле и августе 2026 года Группа погасила основной долг и купоны по выпущенным ценным бумагам в сумме 993 307 тыс. рублей в соответствии со сроком погашения.

В июле 2026 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 100 127 тыс. рублей, что соответствует 5 662 рублям на акцию.