

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ

за 2025 год

Общество с ограниченной ответственностью Профессиональная коллекторская организация «Служба защиты активов»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии БО-02, БО-03, БО-04, БО-05, размещаемые по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг,
количество размещенных ценных бумаг)

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованному торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Директор
ООО ПКО «СЗА»

К. Ю. Панфилов
(И.О. Фамилия)

Контактное лицо:	Директор	Панфилов Константин Юрьевич	
	(должность)	(фамилия, имя, отчество)	
Телефон:	+79189615358		
Адрес электронной почты:	panfilov@szacollect.ru		

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

1. Общие сведения об эмитенте	4
1.1. Основные сведения об эмитенте	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	6
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	7
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	7
1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.	9
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	10
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	10
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели.	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	14
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	19
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	20

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	21
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	22
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками	22
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	25

1. Общие сведения об эмитенте

1.1. Основные сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование на русском языке:	Общество с ограниченной ответственностью Профессиональная коллекторская организация «Служба защиты активов»
Сокращенное наименование на русском языке:	ООО ПКО «СЗА»
Полное фирменное наименование на английском языке:	Отсутствует
ИНН	2310197022
ОГРН	1162375059758
Место нахождения:	Российская Федерация, г. Краснодар
Почтовый адрес:	350000, г. Краснодар, ул. Коммунаров, 76, офис 365/2
Дата государственной регистрации:	16.12.2016

Далее по тексту инвестиционного меморандума Общество с ограниченной ответственностью Профессиональная коллекторская организация «СЗА» именуется также «Компания», «Общество», «Эмитент».

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

1.2.1. Краткая характеристика эмитента

Общество с ограниченной ответственностью «Профессиональная коллекторская организация «Служба защиты активов» — быстро развивающаяся компания на рынке взыскания просроченной задолженности в России. Основной деятельностью Эмитента является покупка прав требования по договорам цессии и дальнейшее взыскание задолженности.

По состоянию на конец четвертого квартала 2025 года объем приобретенных долговых портфелей составил 6 647,94 млн. рублей. Компания применяет современные технологии скоринга на базе машинного обучения и активно внедряет современные IT-решения, что позволяет автоматизировать большинство ключевых процессов. Руководство Компании имеет значительный опыт работы с проблемной задолженностью в банках, микрофинансовых организациях и коллекторских агентствах.

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента

Эмитент начал свою деятельность по взысканию просроченной задолженности в 2022 году. В августе 2022 года Компания была включена в государственный реестр юридических лиц, осуществляющих деятельность по возврату просроченной задолженности в качестве основного вида деятельности, который ведет ФССП России.

Рассматривая этапы развития Компании по годам, следует выделить следующие:

Период	Событие
05.2022	Начало деятельности Эмитента в качестве коллекторской организации
08.2022	Включение в государственный реестр юридических лиц, осуществляющих деятельность по возврату просроченной задолженности в качестве основного вида деятельности
10.2022	Создание скоринговой модели определения потенциала взыскания
11.2022	Старт приобретения портфелей просроченной задолженности
03.2023	Начало разработки собственной автоматизированной системы взыскания конвейерного типа
04.2023	Вступление в Саморегулируемую организацию «Национальная Ассоциация Профессиональных Коллекторских Агентств» (НАПКА)
07.2023	Роботизация процессов судебного взыскания
10.2023	Расширение автоматизированной системы интеграциями с наиболее эффективными решениями сторонних разработчиков (модули определения подсудности, нормализации адресов, обогащение данных о должнике с использованием государственных информационных систем)
12.2023	Разработка скоринговой модели для оценки потенциальных портфелей
02.2024	Привлечение дополнительного финансирования со стороны кредитных организаций с целью наращивания объемов обрабатываемых дел
03.2024	Интеграция с ЕСИА ЕПГУ в целях взаимодействия с ФССП в части контроля за ходом исполнительных производств (автоматизированы процессы ежедневного получения актуальных статусов исполнительных производств должников и процессы автоматической отправки ходатайств и заявлений в ФССП)
04.2024	Внедрение скоринговой модели для определения целесообразности продолжения взыскания на стадии искового производства
05.2024	Диджитализация массовой отправки почтовых сообщений и внедрение электронных заказных писем
09.2024	Диверсификация процессов принудительного исполнения судебных решений за счет дистанционного взаимодействия с кредитными организациями в части взыскания денежных средств со счетов должников
11.2024	Компании присвоен кредитный рейтинг от НРА на уровне ВВ- ru (прогноз "Стабильный")
12.2024	Дебютный выход на биржу с выпуском биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных, размещаемых по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов, общим объёмом 100 млн. руб.
02.2025	Информационная система автоматизированного взыскания задолженности «Сигма»

	зарегистрирована в федеральной службе по интеллектуальной собственности
05.2025	Начало активной работы с банковским сегментом
10.2025	Преодоление порога в 5 млрд ОСЗ по приобретенным портфелям
11.2025	Кредитный рейтинг подтвержден на уровне «BB- ru » по национальной шкале для Российской Федерации. https://www.ra-national.ru/press_release/ooo_pko_sza/42692/
12.2025	Досрочное погашение по call-оферте дебютного выпуска СЗА БО-01

В соответствии с Уставом, основной целью деятельности Эмитента является участие на рынке товаров и услуг, получение максимальной прибыли в интересах Эмитента и его участников. Основным видом осуществляемой деятельности является деятельность по возврату просроченной задолженности.

Для достижения поставленных перед Обществом задач оно вправе осуществлять такие виды деятельности, как:

- Деятельность по возврату просроченной задолженности, взыскание платежей по счетам и пересылка собранных платежей клиентам, включая услуги по взысканию долгов;
- Деятельность в области права;
- Деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса;
- Предоставление прочих финансовых услуг;
- Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- Юридические услуги.

Общество вправе осуществлять любые иные виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ.

В планах Компании – прирост объемов портфеля приобретаемой просроченной задолженности физических лиц и повышение ключевых качественных показателей деятельности.

Устав и иная информация Эмитента размещены на странице Эмитента в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39272>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Компания ООО ПКО «СЗА» вышла на рынок коллекторских услуг в 2022 году и в настоящее время занимает уверенную позицию на этом рынке. Компания работает во всех субъектах России, осуществляя полный комплекс мероприятий по взысканию, в том числе – сопровождение исполнительного производства, активно наращивая объемы бизнеса.

Доля ООО ПКО «СЗА» на российском рынке цессии непрерывно растет и по объему приобретенного портфеля по итогам 12 месяцев 2025 года достигла 6 647,94 млн рублей. (+141,32 % по сравнению с аналогичным показателем за 2024 год).

Высокие темпы роста бизнеса удастся демонстрировать за счет внедрения ведущих технологий, обеспечивая конкурентное преимущество за счет автоматизации процессов судебного взыскания и контроля за ходом исполнительного производства.

Стратегические цели Компании на 2026 год:

- диверсификация фондирования, новые выпуски облигаций, привлечение новых банков к сотрудничеству, выход на рынок ЦФА;
- освоение новых сегментов, выход на рынок банковских, корпоративных и страховых продуктов;
- диджитализация судебного взыскания, интеграция СМЭВ;
- прирост активов под управлением;
- повышение операционной эффективности за счет инвестиций в автоматизацию процессов, включая внедрение современных систем аналитики, скоринга и юридического сопровождения. Планируется активное использование больших данных (Big Data) и искусственного интеллекта для улучшения процессов взыскания, что позволит ускорить процесс идентификации перспективных портфелей для покупки и минимизировать операционные риски.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Эмитент осуществляет операционную деятельность на рынке коллекторских услуг в Российской Федерации. Основные направления бизнеса ООО ПКО «СЗА» включают:

- возврат просроченной задолженности по приобретенным правам требования;
- оказание услуг по взысканию просроченной задолженности физических лиц.

На рынке коллекторских услуг Эмитент конкурирует в сегменте МФО с остальными участниками отрасли взыскания, такими как:

- НАО ПКО «ПКБ»;
- ООО ПКО «АйДи Коллект»;
- ООО ПКО «АСВ»;
- ООО ПКО "АГЕНТСТВО ЮВС"
- ООО ПКО "РБВ";
- ООО ПКО "АЛЬФА"

Ключевыми конкурентными преимуществами Эмитента являются:

- использование высокотехнологичных решений на основе искусственного интеллекта и методов анализа данных (data science);
- внедрение собственных IT-разработок для управления процессами взыскания и построения скоринговых моделей;
- соблюдение этического подхода в работе с клиентами;
- устойчивый рост бизнеса с сохранением высокой рентабельности.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Эмитент не входит в холдинги и/или группы. Подконтрольных организаций и зависимых обществ не имеет.

1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

1.6.1. Структура владения эмитента

Наименование / ФИО	Доля, руб.	Доля, %
Соловьёв Павел Алексеевич	10 538 039,00	100%

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента

Наименование	Состав
Единственный участник	Соловьёв Павел Алексеевич
Единоличный исполнительный орган	Директор – Панфилов Константин Юрьевич

Высшим органом управления ООО ПКО «СЗА» является общее собрание участников. Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом – директором. Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены Уставом Общества.

1.6.3. Сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Деятельность ООО ПКО «СЗА» координируется единоличным исполнительным органом – директором.

№	ФИО	Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе, по совместительству
1.	Панфилов Константин Юрьевич	Апрель 2023 – по настоящее время: Директор ООО ПКО «СЗА» Ноябрь 2019-Июнь 2024: Исполнительный директор ООО Микрокредитная компания «Главная Финансовая Компания». Май 2017 – Апрель 2019: Директор регионального представительства Банка Хоум Кредит. Май 2012 – Апрель 2017: Коммерческий директор региона Краснодар, МегаФон.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

Решением рейтингового комитета от 18.11.2025 кредитный рейтинг ООО ПКО «СЗА» подтвержден на уровне «BB-|ru|» по национальной шкале для Российской Федерации, прогноз «стабильный»

Ссылка на пресс-релиз:

https://www.ra-national.ru/press_release/ooo_pko_sza/42692/?ysclid=mi7071yl6w844391725

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.

(информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).

Не применимо.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Основным направлением деятельности ООО ПКО «СЗА» является деятельность по возврату просроченной задолженности. Эмитент осуществляет свою деятельность в Российской Федерации и зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Краснодар.

Ниже представлена структура выручки и себестоимости Эмитента по видам деятельности за период 2023 – 2025 гг.

Структура выручки (в тыс. рублей) 2022 – 2024:

Основные виды деятельности	2023	2024	2025
Деятельность по возврату просроченной задолженности	141 342	210 339	401 325
Доходы, связанные с реализацией права требования	–	–	20 990
Доходы от возмещения оплаченной госпошлины	2 566	5 689	–
Доходы от возмещения цедентом	–	1 359	6 924
Итого	143 908	217 387	429 239

Источник: данные ООО ПКО "СЗА".

Структура себестоимости (в тыс. рублей) 2023 – 2025:

Основные виды деятельности	2023	2024	2025
Оплата труда	11 313	–	–
Расходы на судебные издержки	13 234	23 357	157 733
Расходы на услуги почты	8 640	8 861	23 895
Расходы на программное обеспечение	462	–	–
Расходы на аренду	1 355	–	–
Малоценное оборудование и запасы	1 256	–	29 575
Расходы на участие в торгах	–	4 164	–
Расходы на информационно-консультационные услуги	234	–	–
Расходы на услуги связи и интернета	221	–	–
Расходы на обеспечение офиса	339	–	–
Командировочные расходы	–	–	–

Основные виды деятельности	2023	2024	2025
Амортизация	251	–	–
Расходы на определение подсудности	281	207	–
Расходы на поиск сотрудников	101	–	–
Аудиторские услуги	–	–	–
Нотариальные расходы	–	–	–
Расходы обязательного страхования ответственности за причинение убытков должнику	40	–	–
Прочие	–	–	329
Итого	37 728	36 589	211 532

* Данные за 2022-2023 расходы отражались только по статье себестоимость. В 2024 году произошло разделение затрат на «Себестоимость» и «Управленческие расходы»

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели.

Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на странице Эмитента в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39272&type=3>.

2.2.1. Долг, чистый долг

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2023	2024	2025
Долг, тыс. руб.	Ст.1410 ф.1 (РСБУ) + Ст.1510 ф.1 (РСБУ)	0	155 641	865 965
Чистый долг, тыс. руб.	Долг – Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	0	82 974	857 841

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

По состоянию на 31 Декабря 2025 года долг Эмитента сформирован из долгосрочных заемных средств. Структура долга выглядит следующим образом:

- долгосрочные заемные средства – 99,15 %;
- краткосрочные заемные средства – 0,85 %.

За рассматриваемый период (2023 – 2025) долговые обязательства эмитента возросли на

865 965 тыс. руб. Значительное увеличение долговых обязательств Эмитента связано с существенным развитием деятельности.

2.2.2. Чистые активы

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2023	2024	2025
Чистые активы, тыс. руб.	Ст. 1300 ф. 1 (РСБУ)	128 779	215 712	303 889

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

За рассматриваемый период (2023 – 2025) величина чистых активов увеличилась на 175 110 тыс. руб. (или на 135,98%).

2.2.3. Показатели выручки и прибыли.

В рассматриваемом периоде (2023 – 2025) деятельность Эмитента является прибыльной. Наблюдается положительная динамика по выручке в годовом выражении 2025 года к 2024 году (рост составил 211 852 тыс. руб., или 97,45 % соответственно). Эмитентом планируется и в дальнейшем сохранять данные темпы развития.

Чистая прибыль по итогам 2025 составила **112 977 тыс. руб. (рост составил 2 144 тыс. руб. или 1,93% соответственно)**

Показатели выручки и прибыли 2023 – 2025:

Наименование показателя	Код / Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение за период (абсолютное значение)	
		31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2025 к 31.12.2024	
					тыс. руб.	в %
1	2	4	5	6	7	8
Выручка	Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	143 908	217 387	429 239	211 852	97,45%
Себестоимость продаж	Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)	-37 728	-36 589	-211 532	-174 943	478,13%
Валовая прибыль (убыток)	Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)	106 180	180 798	217 707	36 909	20,41%
Коммерческие расходы	Ст. 2210 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	0	0%
Управленческие расходы	Ст. 2220 ф.2 (РСБУ)	0	-47 790	-97 991	-50 201	105,04%
Прибыль (убыток) от продаж	Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)	106 180	133 008	119 716	-13 292	-9,99%
Проценты к получению	Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)	8259	4663	21 506	16 843	361,21%
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	0	-10 897	-110 563	-99 666	914,62%
Прочие доходы	Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)	63	0	152 577	152 577	0%

Прочие расходы	Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)	-2536	-5928	-52 261	-46 333	781,60%
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	111 966	120 846	130 975	10 129	8,38%
Налог на прибыль	Ст. 2410 ф.2 (РСБУ)	-6766	-10 013	-17 998	-7 985	79,75%
Прочее	Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	0	0%
Чистая прибыль (убыток)	Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)	105 200	110 833	112 977	2144	1,93%

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

2.2.4. Показатели рентабельности

Наименование показателя	Код/Методика расчета	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Рентабельность активов (ROA), %	$(\text{Ст.2400 ф.2 (РСБУ)} * (365 / \text{Количество дней в периоде})) / ((\text{Ст.1600 ф.1 (РСБУ) н.п.} + \text{Ст.1600 ф.1 (РСБУ) к.п.}) / 2)$	110,36%	42,97%	14,06%
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	$(\text{Ст.2400 ф.2 (РСБУ)} * (365 / \text{Количество дней в периоде})) / ((\text{Ст.1300 ф.1 (РСБУ) н.п.} + \text{Ст.1300 ф.1 (РСБУ) к.п.}) / 2)$	138,10%	64,17%	43,49%
Валовая рентабельность, %	$\text{Ст.2100 ф.2 (РСБУ)} / \text{Ст.2110 ф.2 (РСБУ)}$	73,78%	83,17%	50,72%
Рентабельность по чистой прибыли, %	$\text{Ст.2400 ф.2 (РСБУ)} / \text{Ст.2110 ф.2 (РСБУ)}$	73,10%	50,98%	26,32%

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

2.2.5. Прочие показатели

Наименование показателя	Код/Методика расчета	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Коэффициент концентрации заемных средств, %	$(\text{Ст.1410 ф.1 (РСБУ)} + \text{Ст.1510 ф.1 (РСБУ)}) / \text{Ст.1700 ф.1 (РСБУ)}$	0,00%	40,66%	70,71%
Отношение размера задолженности к собственному капиталу, %	$(\text{Ст.1400 ф.1 (РСБУ)} + \text{Ст.1500 ф.1 (РСБУ)}) / \text{Ст.1300 ф.1 (РСБУ)}$	2,25%	77,44%	302,98%

Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала, %	Ст.1400 ф.1 (РСБУ) / (Ст.1300 ф.1 (РСБУ) + Ст.1400 ф.1 (РСБУ))	0,00%	41,91%	73,86%
Долг / Капитал и резервы, %	Долг / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	2,25%	77,44%	302,98%

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

Как следует из приведенной таблицы, Эмитент сохраняет низкую долговую нагрузку, что позволяет проводить дальнейшие заимствования для финансирования роста и планомерного расширения операционной деятельности.

В рамках реализации стратегических задач Эмитент планирует привлечение долгосрочного финансирования через использование инструментов фондового рынка.

Эмитент планирует улучшение показателей деятельности в связи с оптимизацией бизнес-процессов:

- операционное управление;
- автоматизация процессов взыскания;
- внедрение новых стратегий сборов;
- риск-менеджмент;
- обновление скоринговой модели;

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

По итогам 2025 года величина активов Эмитента достигла 1 224 621 тыс. руб., увеличившись за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) на 1 092 946 тыс. руб. (или на 830,04 %). Оборотные активы увеличились на 1 035 441 тыс. руб. (или на 794,28 %) за счет увеличения дебиторской задолженности, финансовых вложений.

Соотношение внеоборотных и оборотных активов по состоянию на 31.12.2025 находится на уровне 58 818/ 1 165 803 тыс. руб.

За рассматриваемый период собственный капитал Эмитента вырос на 175 110 тыс. руб. (или на 135,98%), за счет роста нераспределенной прибыли Эмитента.

Суммарные обязательства Эмитента за тот же период выросли на 917 837 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет следующих статей:

- долгосрочные заемные средства – увеличение на 858 604 тыс. руб.
- краткосрочные заемные средства – увеличение на 59 233 тыс. руб. в первую очередь, за счет роста незавершенных расчётов по заключенному договору цессии

По состоянию на 31.12.2025 обязательства Эмитента представлены долгосрочными и краткосрочными обязательствами в отношении 858 604 тыс. руб. / 7 361 тыс. руб.

Динамика и структура активов и пассивов отображена ниже:

Наименование показателя	Код /Методика расчета	Значение показателя,тыс. руб.				Структура, %				Изменение с 31.12.2024 по 31.12.2025	
		2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	в тыс. руб.	в %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
АКТИВ											
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Нематериальные активы	Ст.1110 ф.1 (РСБУ)		122	2999	58 182	0,00%	0,09%	0,78%	4,75%	55 183	1840,05%
Основные средства	Ст.1150 ф.1 (РСБУ)		825	882	451	0,00%	0,63%	0,23%	0,04%	-431	-48,87%
Финансовые вложения	Ст.1170 ф.1 (РСБУ)									0	
Прочие внеоборотные активы	Ст.1190 ф.1 (РСБУ)		365	303	185	0,00%	0,28%	0,08%	0,02%	-118	-38,94%
Итого по разделу I	Ст.1100 ф.1 (РСБУ)	0	1312	4184	58 818	0,00%	1,00%	1,09%	4,80%	54 634	1305,78%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Запасы	Ст.1210 ф.1 (РСБУ)									0	
Дебиторская задолженность	Ст.1230 ф.1 (РСБУ)	3153	18668	60072	208 828	5,35%	14,18%	15,69%	17,05%	148 756	247,63%

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Ст.1240 ф.1 (РСБУ)	55530	97541	245812	948 847	94,17%	74,08%	64,22%	77,48%	703 035	286,01%
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	287	14063	72667	8 123	0,49%	10,68%	18,99%	0,66%	-64 544	-88,82%
Прочие оборотные активы	Ст.1260 ф.1 (РСБУ)		90	18	5	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	-13	-72,22%
Итого по разделу II	Ст.1200 ф.1 (РСБУ)	58 970	130 362	378 569	1 165 803	100,00%	99,00%	98,91%	95,20%	787 234	207,95%
БАЛАНС	Ст.1600 ф.1 (РСБУ)	58 970	131 674	382 753	1 224 621	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	841 868	219,95%
ПАССИВ										0	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										0	
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ст.1310 ф.1 (РСБУ)	10 538	10 538	10 538	10 538	17,87%	8,00%	2,75%	0,86%	0	0,00%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.1370 ф.1 (РСБУ)	13 040	118 241	205 174	293 351	22,11%	89,80%	53,60%	23,95%	88 177	42,98%
Итого по разделу III	Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	23 578	128 779	215 712	303 889	39,98%	97,80%	56,36%	24,81%	88 177	40,88%

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										0	
Заемные средства	Ст.1410 ф.1 (РСБУ)			155 641	858 604	0,00%	0,00%	40,66%	70,11%	702 963	451,66%
Отложенные налоговые обязательства	Ст.1420 ф.1 (РСБУ)									0	
Оценочные обязательства	Ст.1430 ф.1 (РСБУ)									0	
Прочие обязательства	Ст.1450 ф.1 (РСБУ)									0	
Итого по разделу IV	Ст.1400 ф.1 (РСБУ)	0	0	155 641	858 604	0,00%	0,00%	40,66%	70,11%	702 963	451,66%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										0	
Заемные средства	Ст.1510 ф.1 (РСБУ)				7 361					7 361	
Кредиторская задолженность	Ст.1520 ф.1 (РСБУ)	35 392	2895	11 400	54 767	60,02%	2,20%	2,98%	4,47%	43 367	380,41%
Доходы будущих периодов	Ст.1530 ф.1 (РСБУ)									0	
Прочие обязательства	Ст.1550 ф.1 (РСБУ)									0	
Итого по разделу V	Ст.1500 ф.1 (РСБУ)	35 392	2895	11 400	62 128	60,02%	2,20%	2,98%	5,07%	50 728	444,98%
БАЛАНС	Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	58 970	131 674	382 753	1 224 621	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	841 868	219,95%

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

ООО ПКО «СЗА» осуществляет сотрудничество в области кредитования с финансовыми институтами (АО «Свой Банк»), а также привлекает займы от физических и юридических лиц, индивидуальных предпринимателей посредством выпуска облигаций на Московской Бирже.

Ниже приведена расшифровка долговых обязательств Эмитента за период 2023 – 2025 год.

Вид обязательства	Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.		
		31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Кредитная линия	АО «Свой Банк»	–	95 000	311 404
Облигационный займ Серия БО-01, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00203-L от 03.12.2024		–	60 641	–
Облигационный займ Серия БО-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-00203-L от 19.03.2025		–	–	100 000
Облигационный займ Серия БО-03, регистрационный номер выпуска 4B02-03-00203-L от 04.04.2025				100 000
Облигационный займ Серия БО-04, регистрационный номер выпуска 4B02-04-00203-L от 09.09.2025				100 000
Облигационный займ Серия БО-05, регистрационный номер выпуска 4B02-05-00203-L от 17.11.2025				250 000
Проценты начисленные				4 561
ИТОГО		–	155 641	895 965

Источник: данные ООО ПКО «СЗА»

Просроченная задолженность по кредитам по состоянию на 31.12.2025 отсутствует. Эмитент обладает положительной кредитной историей, обязательства по кредитам и займам исполняются без просрочек.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

2.5.1. Основные кредиторы:

Приведены данные по основным кредиторам Эмитента по состоянию на 31.12.2025:

Приведены данные по основным кредиторам Эмитента по состоянию на 31.12.2025	Сведения о задолженности, тыс. руб.			
	Остаток задолженности на последнюю отчетную дату	Дата возникновения в соответствии с ОСВ (указывается квартал и год)	Характер задолженности (текущая/обездвиженная в течение более одного года/просроченная/безнадежная к взысканию)	Доля контрагента в совокупном объеме КЗ, %
ПКО ЗОРГ ООО	33 259	4 кв 2025	Текущая	60,7%
Переплаты, полученные при погашении, по приобретенным договорам займов.	3 479	4 кв 2025	Текущая	6,4%
ДЕБТПРАЙС ООО	3 401	4 кв 2025	Текущая	6,2%
БКИ СБ АО	1 522	4 кв 2025	Текущая	2,8%
ДЕБЕКС ООО	1 342	4 кв 2025	Текущая	2,5%
Прочие кредиторы:	11 764	4 кв 2025	Текущая	21,5%
ИТОГО по стр. 1520 ф.1 (РСБУ):	54 767			100,00%

Источник: данные ООО ПКО «СЗА»

Просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 31.12.2025 отсутствует.

2.5.2. Основные дебиторы:

Приведены данные по основным дебиторам Эмитента по состоянию на 31.12.2025:

Дебиторская задолженность, всего	Сведения о задолженности, тыс. руб.			
	Остаток задолженности на последнюю отчетную дату	Дата возникновения в соответствии с ОСВ (указывается квартал и год)	Характер задолженности (текущая/обездвиженная в течение более одного года/просроченная/безнадежная к взысканию)	Доля контрагента в совокупном объеме ДЗ, %
Госпошлина, Подлежащая возмещению должником, присужденная судом	123 650	4 кв 2025	Текущая	59,21%
КОД РОКЕТ ООО	35 997	1 кв 2025	Текущая	17,24%
ФНС	29 183	4 кв 2025	Текущая	13,97%
Начисленные проценты по приобретенным договорам займов	17 195	4 кв 2024	Текущая	8,23%

НРА ООО	640	4 кв 2025	Текущая	0,31%
Прочие дебиторы	2 163	4 кв 2025	Текущая	1,04%
ИТОГО по стр.1230 ф.1 (РСБУ):	208 828			100,00%

Источник: данные ООО ПКО "СЗА"

Просроченная дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2025 отсутствует.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

ООО ПКО «СЗА» осуществляет деятельность по возврату просроченной задолженности физических лиц на рынке профессиональных коллекторских услуг, специализируясь в настоящий момент в сегменте судебного взыскания. Отрасль профессионального взыскания для российского рынка является сравнительно молодой, но очень значимой частью финансовой системы страны, характеризующейся миллиардными оборотами и высокими темпами развития. Преобладание на рынке взыскания цифровых решений делает его не только привлекательным и высокотехнологичным для всех участников – продавцов, покупателей, агентов, торговых площадок, сервисов обогащения и нормализации данных, компаний-интеграторов и многих других, но и перспективным с точки зрения развития в цифровом поле. Применяемые Обществом технологии в области искусственного интеллекта, BigData-аналитики, развитие собственных скоринговых моделей направлены на автоматизацию всех стадий взыскания с упором на массовость, что позволяет в короткие сроки обрабатывать многотысячные портфели задолженности.

Сегмент судебного возврата задолженности отличается более низким уровнем риска нарушения требований профильного закона за счет «бесконтактного» взыскания, минимизации точек соприкосновения должника и кредитора. При этом система судов общей юрисдикции также повышает уровень своей цифровизации, ежегодно к дистанционным каналам взаимодействия добавляются новые судебные участки, что сокращает срок процедуры судопроизводства и удешевляет её для взыскателей. Компания за полгода успешно адаптировалась кратно возросшим в августе 2024 года суммам государственных пошлин за рассмотрение дел в суде.

Правовая среда рассматриваемой отрасли характеризуется динамичными изменениями федеральных законов (до нескольких раз в год) и большим количеством законодательных инициатив. Основным нормативным актом, регулирующим деятельность коллекторских агентств в России, является Федеральный закон от 3 июля 2016 года № 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности». Этот закон устанавливает правила взаимодействия коллекторов с должниками, включая ограничения на способы и методы взыскания задолженности. Основное регулирование социально чувствительной отрасли исходит со стороны Федеральной службы судебных приставов (профильный регулятор) и Центрального Банка России (в части соблюдения законодательства о потребительском кредитовании и о кредитных историях).

Соблюдение коллекторами требований профильного законодательства оценивается регулятором с позиции категорирования компаний по величине риска причинения вреда (ущерб) должникам в ходе осуществления своей деятельности, а также в совокупности с фактами привлечения к административной ответственности за нарушения в сфере возврата просроченной задолженности. Согласно Решению № 23922/25/33442-ОВ от 11.03.2025, вынесенному врио руководителя Главного управления ФССП по Краснодарскому краю, ООО ПКО «СЗА» отнесено к низкой категории риска.

Вопросы кредитования коллекторских агентств до сих пор остро стоят на повестке дня. Большинство банков не имеют в своей продуктовой линейке кредитных продуктов для ПКО. В этих условиях получение Обществом шестой кредитной линии в АО «Свой Банк» положительно характеризует компанию как добросовестного и дисциплинированного заёмщика.

Невзирая на очень динамичную среду в отрасли Общество комфортно чувствует себя на рынке за счет собственной разработки программного обеспечения, развития и внедрения новейших технологий, включая помощь нейронных сетей.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

На дату подписания Отчета Эмитента, ООО ПКО «СЗА» не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками

Политика эмитента в области управления рисками – это комплекс взаимосвязанных мер, направленных на своевременную идентификацию, анализ, оценку рисков и реагирование на них с целью уменьшения вероятности их возникновения и (или) последствий в случае их реализации.

Эмитент рассматривает управление рисками как один из важнейших элементов корпоративного управления и внутреннего контроля. Управление рисками служит защитой компании от внешних угроз, способствует высокому качеству процессов и гарантирует эффективность развития.

В рамках системы управления рисками проводится регулярная работа, которая включает в себя следующие принципы:

- Принцип соответствия. Управление рисками осуществляется по всем основным видам деятельности, на всех уровнях управления Эмитента. Осуществляется интеграция системы управления рисками с основными бизнес-процессами Эмитента и вовлечение работников Эмитента в процесс управления рисками.
- Принцип документирования. Обеспечивается документальная фиксация необходимой информации, связанной с организацией управления рисками, а также утверждение органами управления Эмитента методологических и регламентных документов.
- Принцип непрерывности. Эмитент обеспечивает проведение на непрерывной основе процедур системы управления рисками, а также постоянно осуществляет совершенствование системы управления рисками, в том числе через выявление новых рисков, повышение эффективности используемых и разработку новых методов оценки и управления рисками.
- Принцип эффективности. Заданные результаты достигаются с использованием адекватного и достаточного объема средств. Объем и сложность процедур и мер по управлению

рисками должны соответствовать целям организации с учетом экономической эффективности.

Ниже приведены основные риски

Риск ликвидности

Развитие Эмитента зависит от возможности финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без несения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Эмитента

В целях управления рисками ликвидности Эмитент пользуется следующими инструментами:

- диверсификация источников финансирования через привлечение банковских кредитов, биржевых облигаций. В перспективе запланирован выход на рынок ЦФА и внебиржевых облигаций.
- контроль выполнения договорных обязательств по текущим кредитным договорам и прочим обязательствам путем ежедневного мониторинга денежных средств на счетах организации, резервированием средств необходимых для погашения обязательств и прогнозированием поступлений от операционной деятельности.
- размещение временно свободных финансовых ресурсов в финансовые инструменты в зависимости от их срока погашения, ликвидности и уровня доходности.
- временная приостановка закупки портфелей (или закупки с большим дисконтом) и оптимизацией затрат с целью погашения обязательств при негативном сценарии роста стоимости заимствований.

Правовой (регуляторный) риск

Эмитент осуществляет свою деятельность в строгом соответствии с 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», 152-ФЗ «О персональных данных», 229-ФЗ «Об исполнительном производстве», 218-ФЗ «О кредитных историях» и прочими нормативными актами затрагивающими деятельность Эмитента.

В целях управления правовыми рисками Эмитент пользуется следующими инструментами:

- регулярный мониторинг действующего профильного законодательства
- исключение человеческого фактора при взаимодействии и усиление контроля в соответствии с положением о возврате просроченной задолженности и о работе с обращениями Эмитента
- страхование ответственности ПКО
- использование сертифицированного ПО и дата центров
- ежедневный контроль статусов отправленных отчетов БКИ

Риск нарушения действующего законодательства с последствиями в виде административной и уголовной ответственности: штрафов, исключения из реестра, ограничение или приостановка

деятельности - оценивается как низкий. На текущий момент Эмитент отнесен к низкой категории риска причинения вреда в реестре профессиональных коллекторских организаций, ведение которого осуществляет ФССП¹.

Отраслевые риски

Эмитент ожидает в ближайшие 3-5 лет значительный рост рынка коллекторских услуг и увеличение объемов бизнеса. Долги населения в финансовом секторе растут за счет значительного роста кредитования в предыдущие периоды, также наблюдается рост в секторах ЖКХ, телекоммуникаций и проч. Спрос, предъявляемый со стороны компаний работающих с большим объемом долгов физических лиц, в т.ч. банки и микрофинансовые организации, будет расти.

При этом с учетом роста реальных доходов населения и покупательской способности по данным Росстата риски в данной части оцениваются как низкие.

Риск возникновения убытков в результате принятия государством и регулятором нормативных правовых актов, запрещающих коллекторскую деятельность, оценивается как крайне маловероятный, при этом Эмитент в такой ситуации планирует введение режима жесткого сокращения издержек (сокращение персонала, прекращение закупок) и перевод денежного потока на закрытие обязательств.

Риск потери деловой репутации

Под рисками потери деловой репутации общепринято понимать, возможности потери клиентов, партнеров, на оборот с которыми приходится существенная часть общей выручки Эмитента.

Эмитент своей первоочередной задачей ставит поддержание деловой репутации на должном уровне и соответствии требованиям партнеров, клиентов и контрагентов. Для снижения вероятности потери деловой репутации Эмитентом постоянно совершенствуется качество оказываемых услуг, адаптируются модели оценки приобретаемых портфелей, проводятся тренинги сотрудников, совершенствуются бизнес-процессы взыскания задолженности.

Операционный риск

Риск возникновения убытков в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления Эмитентом, отказа информационных и иных систем, недобросовестности работников, либо вследствие влияния на деятельность Общества внешних событий.

Управление операционным риском осуществляется путем:

- совершенствования процедур и внутренних регламентов, использования автоматизированного подхода, исключая «человеческий» фактор, использования больших данных и искусственного интеллекта для улучшения процессов взыскания и идентификации перспективных портфелей
- приобретения Эмитентом портфелей просроченной задолженности на основании оценочной модели, которая показывает ожидаемую эффективность и финансовый результат. Исходя из полученной оценки, Эмитент определяет максимальную цену приобретения. Модели оценки активов постоянно обогащаются статистическими данными, развиваются и

¹ Источник: https://fssp.gov.ru/iss/svedeniya-reestr-collect/gosreestr_jurlic

дополняются новыми параметрами оценки, тем самым повышается точность прогнозирования и снижается риск допущения ошибки. Также для снижения данного вида риска Эмитент поддерживает диверсификацию приобретаемых портфелей

- совершенствования процессов, основываясь на собственной экспертизе и лучших отраслевых практиках и решениях
- минимизации ИТ-рисков Эмитента за счет разработки собственного ПО, сохранения дублирования процессов на вендорском ПО
- обеспечения сохранности данных путем их размещения в дата-центрах и собственных серверах, разнесенных географически
- контроля за деятельностью сотрудников в соответствии с политикой информационной безопасности с применением комбинации технических и административных средств.

Риск усиления конкуренции

Эмитент расценивает риск усиления конкуренции как низкий, в связи с тем, что рынок имеет сложившуюся структуру, а факторы нахождения в реестре ФССП, технологической сложности и деловой репутация у cedентов ограничивают появление большого количества новых участников.

Эмитент видит значительные возможности для роста в виду прогнозируемого увеличения объема рынка и возможности увеличения доли Эмитента на рынке.

При этом в целях управления риском Эмитент развивает собственные скоринговые модели, усовершенствует бизнес-процессы и ПО.

Риск роста операционных расходов в результате инфляции

В настоящий момент штат Эмитента укомплектован и позволяет осуществлять деятельность в полном объеме. При значительном изменении показателя инфляции стоимость трудовых ресурсов должна быть скорректирована с учетом данного показателя.

В целях управления данным риском Эмитент пользуется следующими инструментами:

- проводит цифровизацию традиционных процессов, что в свою очередь, улучшает производительности труда.
- рост портфеля для снижения удельного веса зарплатных издержек в общем объеме издержек.

Валютные риски

Деятельность Эмитента не подвержена валютным рискам.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента

ООО ПКО «СЗА» является профессиональным участником коллекторского рынка.

ООО ПКО «СЗА» внесено в государственный реестр юридических лиц, осуществляющих деятельность по возврату просроченной задолженности в качестве основного вида деятельности, регистрационный номер 3/22/23000-КЛ с 31 августа 2022 года.

ООО ПКО «СЗА» является членом Национальной Ассоциации Профессиональных Коллекторских Агентств с 4 апреля 2023 года.