

Акционерное общество «ГРУППА КОМПАНИЙ СКС»

Аудиторское заключение

О консолидированной финансовой отчетности за 2025 год

Москва | 2026



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам
Акционерного общества
«Группа компаний СКС»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Группа компаний СКС» (далее – АО «ГК СКС») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

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

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 1 «Общая информация и основная деятельность» к консолидированной финансовой отчетности Группы, в котором указано, что настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО впервые. Мы не модифицируем свое мнение в связи с данным обстоятельством.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к

соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

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

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

Анна Анатольевна Атрощенко
ОПНЗ 21706028008



Дата аудиторского заключения
«15» июля 2026 года

Аудируемое лицо

Аудитор

Наименование:

Акционерное общество «Группа компаний СКС»
(АО «ГК СКС»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 23 декабря 2024 г. за основным государственным регистрационным номером 1240200043907.

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.

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ...	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	10
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	11
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	11
3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	12
4. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ СУЖДЕНИЯ	25
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	26
6. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	26
7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	27
8. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ	27
9. ЗАПАСЫ	27
10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ	28
11. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	29
12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	29
13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	30
14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	30
15. ОБЛИГАЦИИ ВЫПУЩЕННЫЕ	30
16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ	31
17. ИЗМЕНЕНИЯ В ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	31
18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	31
19. ВЫРУЧКА.....	32
20. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ	32
21. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	32
22. РАСХОДЫ НА АУДИТ И СОПУТСТВУЮЩИЕ УСЛУГИ.....	33
23. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	33
24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	33
25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	34
26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	38
27. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ.....	39
28. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ	40
29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	41

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Основные средства	7	8 557	-
Активы в форме права пользования	8	187 971	-
Гудвилл	28	691 225	-
Отложенные налоговые активы		31 125	-
Запасы	9	32 291	-
Займы выданные	10	737 009	-
Активы по текущему налогу на прибыль		31 952	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	18 731	5
Денежные средства и их эквиваленты	12	54 539	95
ИТОГО АКТИВЫ		1 793 400	100
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, причитающийся акционерам Компании			
Акционерный капитал	13	100	100
Добавочный капитал	13	792 013	-
Нераспределенная прибыль		12 156	-
		804 269	100
Неконтролирующая доля участия		-	-
ИТОГО КАПИТАЛ		804 269	100
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	14	101 717	-
Выпущенные облигации	15	358 762	-
Обязательства по аренде	16	188 028	-
Отложенные налоговые обязательства		1 692	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	305 687	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль		33 245	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		989 131	-
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 793 400	100

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 27 июля 2026 года и от имени руководства подписана:

Генеральный директор

Ф.Ф. Хасанов

Примечания на страницах с 11 по 41 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ГК СКС»**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тыс. российских рублей, если не указано иное)*

	Примечание	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Выручка	19	3 128	-
Себестоимость	20	(1 139)	-
Валовая прибыль		1 989	-
Коммерческие и административные расходы	21	(2 299)	-
Амортизация	7,8	(186)	-
Прибыль от объединения бизнеса	28	12 667	-
Прибыль от операционной деятельности		12 171	-
Прибыль до налогообложения		12 171	-
Налог на прибыль	23	(15)	-
Прибыль за год		12 156	-
Прочий совокупный доход за год		-	-
Итого совокупный доход за год		12 156	-
Прибыль за год, причитающаяся:			
Акционерам Компании		12 156	-
Неконтролирующей доле участия		-	-
		12 156	-
Итого совокупный доход за год, причитающийся:			
Акционерам Компании		12 156	-
Неконтролирующей доле участия		-	-
		12 156	-
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании			
Базовая и разводненная на обыкновенную акцию (в российских рублях на акцию)		122	-
Средневзвешенное количество акций в обращении базовое и разводненное (тыс. штук)		100	100

Примечания на страницах с 11 по 41 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения		12 171	-
<i>Корректировки по неденежным операциям:</i>			
Амортизация	7,8	186	-
Доход по процентам	19	(31)	-
Расход по процентам	20	134	-
Прибыль от объединения бизнеса	28	(12 667)	-
Прочие не денежные корректировки		35	-
Денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(172)	-
Изменение операционных активов/обязательств			
Изменение прочих активов, в т.ч. сальдо по НДС		315	-
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		1 896	(5)
Изменение авансов выданных		(235)	-
Изменение запасов		(2 503)	-
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		521	-
Денежный поток от операционной деятельности до уплаты налогов и процентов		(178)	(5)
Денежный поток от операционной деятельности		(178)	(5)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение дочерних компаний	28	51 987	-
Предоставление займов		(2 031)	-
Денежный поток от инвестиционной деятельности		49 956	-
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов	14	4 930	-
Выплаты по финансовой аренде	16	(264)	-
Взнос в капитал		-	100
Денежный поток от финансовой деятельности		4 666	100
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и эквивалентов		54 444	95
Денежные средства и эквиваленты на начало периода		95	-
Денежные средства и эквиваленты на конец периода		54 539	95

Примечания на страницах с 11 по 41 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Капитал, причитающийся акционерам Компании			
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 23 декабря 2024 года	-	-	-	-
Взносы акционеров в капитал	100	-	-	100
Остаток на 31 декабря 2024 года	100	-	-	100
Взносы акционеров в капитал	-	792 013	-	792 013
Прибыль за год	-	-	12 156	12 156
Остаток на 31 декабря 2025 года	100	792 013	12 156	804 269

Примечания на страницах с 11 по 41 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена впервые в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для АО «ГК СКС» (далее по тексту – Компания) и ее дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых – Группа).

Компания зарегистрирована и находится в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Респ. Башкортостан, г.о. город Уфа, г. Уфа, ул. Менделеева, д. 229, к. 1, ПОМЕЩ. 11, 450071.

АО «ГК СКС» зарегистрировано 23 декабря 2024 года. На дату регистрации и на 31 декабря 2025 года уставный капитал состоял из 100 000 шт. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

Акционерами и конечными бенефициарами АО «ГК СКС» являются:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Султанов Динар Асимович	95%	100%
Султанова Карина Динаровна	5%	-
Итого	100%	100%

Группа управляет сетью ломбардов в Башкортостане, Татарстане, Удмуртии и Челябинской области. В структуру входят 95 подразделений. Численность сотрудников Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 336 человек.

Структура Группы

Ниже приведены дочерние компании Группы, финансовое положение и результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность.

№ п/п	Наименование компании	Доля, принадлежащая акционерам материнской компании	
		31 декабря 2025	31 декабря 2024
1	АО "ГК СКС"	100%	100%
2	ООО "СКС Ломбард"	100%	-
3	ООО "СКС Инвест Ломбард"	100%	-
4	ООО "КАРАТ"	100%	-
5	ООО "СМАРТ"	100%	-
6	ООО "ИТ КОНСАЛТ"	100%	-

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Санкции, введенные в отношении российских граждан и компаний Европейским союзом, США, Японией, Канадой, Австралией и прочими странами, а также ответные санкции российского правительства привели к росту потери большинства иностранных клиентов по договорам, заключенным в валюте, а также по договорам, заключенным с представительствами иностранных организаций в рублях. Произошло ужесточение денежно-кредитной политики со стороны банков в виде увеличения процентных ставок по кредитам. Угрозы отсрочки платежей и невозврата долгов по обязательствам от контрагентов или со стороны Группы нет. Некоторые российские компании могут испытать трудности с привлечением долевого и долгового финансирования на рынках капитала, и стать более зависимыми от финансирования российских

государственных банков. Долгосрочные последствия действующих санкций, а также угрозу дополнительных санкций, сложно определить.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование ключевых бухгалтерских оценок и допущений и требует, чтобы руководство применяло свое профессиональное суждение в процессе применения учетной политики. Области с высокой степенью профессионального суждения или сложности, или области, в которых допущения и оценки значимы для финансовой отчетности, приведены в Примечании 4 «Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики».

Далее представлены основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Валюта представления финансовой отчетности. Функциональной валютой Компании и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности является российский рубль (руб.). Если не указано иное, все числовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности в российских рублях, округлены до ближайшей тысячи.

Пересчет иностранных валют.

а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Индивидуальные финансовые отчетности компаний Группы подготовлены в валюте основной экономической среды, в которой каждая из компаний осуществляет свою деятельность, в их функциональной валюте. Функциональной валютой всех компаний Группы является российский рубль.

б) Операции в иностранной валюте. Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций. Курсовые разницы, возникающие в результате таких операций, а также в результате пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсу на конец периода, признаются в прибыли или убытке. Прибыли и убытки от курсовых разниц представляются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на нетто-основе в составе финансовых доходов или расходов. Пересчет по обменным курсам на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости;

Принципы консолидации.

а) Дочерние компании. Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий

в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу приобретения, кроме тех, которые были приобретены у сторон, находящихся под общим контролем. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю владения и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является текущей долей владения, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного вознаграждения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Суммы корректировки распределяются между акционерами Компании и неконтролирующими акционерами в соответствующих пропорциях. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единые положения учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Группы.

Объединение бизнеса с участием компаний, находящихся под общим контролем (контролируемых в конечном итоге одной и той же стороной (сторонами) до и после объединения бизнеса, и этот контроль не является временным), учитывается с использованием метода учета предшественника. В соответствии с этим методом финансовая отчетность приобретаемой компании включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда был установлен общий контроль. Активы и обязательства

дочерней компании, переданной в рамках объединения под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости по МСФО, отраженной у компании предшественника, с использованием единой учетной политики, исходя из допущения, что Группа существовала с момента установления общего контроля. Разница между балансовой стоимостью приобретенных чистых активов, включая сумму гудвила, учтенную у предшественника, и суммой вознаграждения за приобретение отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка нераспределенной прибыли в составе капитала.

б) Операции с неконтролирующими акционерами. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

в) Ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по метод долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных компаний после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных компаний.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании становится равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая любую прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными предприятиями взаимноисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных предприятиях; нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

г) Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена

на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Для определения справедливой стоимости активов и обязательств, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок, используются такие методы оценки, как, например, модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций. Группа использует такие методики оценки справедливой стоимости, которые являются наиболее приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и максимально используют исходные данные, наблюдаемые на рынке.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости. Результаты оценки финансовых инструментов и распределение по уровням иерархии см. в Примечании 25.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает *затраты по сделке*. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого

периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных

потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Общие положения

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков для целей отражения обесценения финансовых активов, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества финансовых активов с учетом текущей и прогнозной информации.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов; 2) временную стоимость денег; 3) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Величина ожидаемых кредитных убытков, признаваемая в качестве оценочного резерва, зависит от степени ухудшения кредитного качества финансовых инструментов с момента их первоначального признания. В зависимости от данного фактора финансовые инструменты относятся к одному из следующих этапов:

- Этап 1: «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» – не выявлено существенное увеличение кредитного риска;
- Этап 2: «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – «не обесцененные активы» – наблюдается существенное увеличение кредитного риска, но финансовые активы не признаются обесцененными;
- Этап 3: «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – обесцененные активы» – обесцененные финансовые активы.
- Для приобретенных или выданных кредитно-обесцененных финансовых активов оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки формируется в величине ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни инструмента с момента приобретения или предоставления.

Группа применяет данную «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые

могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»).

Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то финансовый актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»).

Основным фактором, свидетельствующим о существенном увеличении кредитного риска до признания финансового актива обесцененным, является наличие просроченной задолженности перед Группой сроком от 31 до 90 дней (включительно).

Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Основные признаки отнесения финансового актива к обесцененным (Этап 3): заемщик просрочил погашение любой задолженности перед Группой более чем на 90 дней.

Улучшение кредитного качества заемщика, по которому на прошлые отчетные даты было выявлено существенное увеличение кредитного риска, до уровня риска, относящегося к Этапу 1, определяется на основе оценки изменения кредитного риска на отчетную дату по сравнению с моментом первоначального признания. Восстановление кредитного качества с обесцененного уровня до уровня риска, относящегося к Этапу 1, происходит при устранении на отчетную дату индикаторов обесценения, а также при отсутствии на отчетную дату факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска.

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов («ПСКО-активы») ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. ПСКО-активы - финансовые активы, признанные кредитно-обесцененными активами при первоначальном признании. У Группы отсутствуют ПСКО-активы, и Группа не планирует появление таких активов в будущем.

Метод оценки на коллективной основе

Руководство Группы осуществляет оценку необходимости формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки на коллективной основе.

Величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по каждому долговому финансовому активу осуществляется на основе оценки средневзвешенных ожидаемых кредитных потерь в рамках рассматриваемых сценариев. Количество рассматриваемых сценариев и их веса определяются на основании разработанной Группой методологии, с учетом имеющейся текущей, а также обоснованной прогнозной информации, однако, количество рассматриваемых сценариев не может быть менее двух (включая сценарий 100% потерь) и вероятность их осуществления должна быть выше нуля. Коллективная оценка оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки для долговых финансовых активов осуществляется на основании индивидуальных риск-метрик (PD, LGD, EAD), которые присваиваются каждому конкретному контрагенту на основе анализа финансовой и прочей информации, и по которым проводится регулярный мониторинг.

PD – вероятность дефолта, определяемая на основе срока просрочки для соответствующего периода (на 12 месяцев или на весь срок жизни финансового инструмента). Значения PD определяются на основе внутренних моделей, подразумевающих построение матриц миграции и учет доступной прогнозной информации.

LGD – уровень потерь при дефолте, определяемый как доля потерь в величине кредитного требования на момент дефолта. Значения определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

EAD – величина кредитного требования, подверженная риску дефолта. Задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок жизни финансового инструмента.

Руководство Группы применяет упрощения практического характера при оценке ожидаемых кредитных убытков в отношении прочих финансовых активов на основе матриц оценочных резервов, отражающих исторические статистические данные о величине возникновения кредитных убытков.

Актуализация и проверка методологии

Разработанная методология резервирования и принятые в соответствии с ней допущения подлежат ежегодному анализу на предмет необходимости минимизации расхождений между оценочной и фактической суммой кредитных убытков.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Финансовые обязательства Группы включают займы, обязательства по аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Основные средства. Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких частей с разными сроками полезной службы, они учитываются как отдельные объекты.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии значительных признаков обесценения проводится оценка возмещаемой стоимости основных средств.

Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в консолидированном Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения. Финансовый результат (прибыль или убыток) от выбытия основных средств рассчитывается как разница двух величин – цены реализации и балансовой стоимости объекта основных средств.

Последующие затраты включаются в стоимость актива или признаются как отдельные активы только когда существует высокая вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, поступят в Группу, и стоимость объекта может быть надежно оценена. Стоимость существенных модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с

учета заменяемых объектов. Все прочие затраты, включая затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание основных средств, признаются в прибылях и убытках в том отчетном периоде, в котором они понесены.

Амортизация начисляется ко всем объектам основных средств за исключением земли и незавершенного строительства. Амортизация рассчитывается линейным методом от стоимости каждого объекта основных средств на протяжении предполагаемого срока полезной службы. Начисление амортизации основных средств начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем готовности к эксплуатации, и прекращается с первого числа месяца выбытия или с момента, когда актив может быть классифицирован в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

Срок полезного использования, методы амортизации и ликвидационная стоимость анализируются и при необходимости пересматриваются на каждую отчетную дату.

Авансы выданные на приобретение основных средств и капитальное строительство включаются в состав незавершенного строительства.

Аренда. Активы в форме права пользования. Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму признанных обязательств по аренде, прямые понесенные расходы и арендные платежи, произведенные по состоянию на дату / до даты начала договора аренды, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если Группа не будет достаточно уверена в получении права собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока, наименьшего из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды. Активы в форме права пользования тестируются на обесценение.

Средние сроки амортизации (в годах) по объектам активов в форме права пользования составляют 4 - 6 лет.

Арендные обязательства. На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по текущей стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя: фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут выплачены под гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают в себя цену исполнения опциона на продление в случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, подразумеваемая в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала договора аренды сумма обязательств по аренде увеличивается на сумму начисленных процентов и уменьшается на сумму произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора аренды, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки для покупки базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда малоценных активов. Группа применяет освобождение от признания аренды к договорам аренды, срок по которым составляет 12 месяцев или менее с даты начала и не содержит опцион на продление. Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в составе расходов на аренду.

Нематериальные активы

При первоначальном признании нематериальные активы, приобретенные отдельно, оцениваются по фактическим затратам. Стоимостью нематериальных активов, приобретенных при объединении бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения.

Расходы на разработку капитализируются в том случае, если они отвечают критерию признания в качестве актива. Расходы на стадии исследования включаются в расходы того периода, в котором они были понесены.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Полезный срок службы нематериальных активов признается конечным или неопределенным.

Нематериальные активы с конечным сроком службы амортизируются в течение срока полезного использования и проверяются на наличие признаков обесценения, если существуют свидетельства возможного обесценения. Срок полезного использования нематериальных активов с конечным сроком службы определяется индивидуально для каждого нематериального актива.

Сроки и методы амортизации нематериальных активов с конечным сроком полезной службы пересматриваются как минимум в конце каждого финансового года, и если ожидания отличаются от предшествующих расчетов, то изменения учитываются как изменения бухгалтерских оценок. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого способа получения экономических выгод от актива учитываются путем изменения срока или метода амортизации и рассматриваются как изменения бухгалтерских оценок. Группа на каждую отчетную дату оценивает, имеются ли свидетельства того, что нематериальные активы с конечным сроком использования могут обесцениться. Группа также осуществляет ежегодное тестирование на обесценение еще неиспользуемых активов с конечным сроком службы.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с конечным сроком службы включаются в амортизационные отчисления, показанные в отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы с неопределенным сроком службы не амортизируются, а ежегодно или чаще проверяются на наличие признаков обесценения на уровне отдельного актива или структурной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком службы ежегодно пересматривается для определения обоснованности такой классификации. Если она становится необоснованной, то производится изменение неопределенного срока службы на конечный с изменением методов учета таких активов для будущих периодов.

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии (например, в день, когда покупатель приобретает контроль) или когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания нематериального актива (определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью данного актива), подлежат признанию в составе отчета о прибылях или убытках.

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства в кассе, денежные средства на банковских счетах, банковские депозиты и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, и банковские овердрафты. Банковские овердрафты, погашаемые по первому требованию банка и представляющие неотъемлемый компонент управления денежными средствами Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей представления в отчете о движении денежных

средств. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов в разделе краткосрочных обязательств отчета о финансовом положении.

Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить все причитающиеся ей суммы в соответствии с первоначальными условиями погашения дебиторской задолженности. При рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности Группа принимает во внимание следующие основные факторы: существенные финансовые трудности, испытываемые контрагентом, а также неисполнение обязательств (дефолт) или просрочка оплаты (где срок просрочки превышает три месяца). Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанной путем дисконтирования по первоначальной эффективной ставке процента. Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных расходов.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Собственные выкупленные акции. В случае приобретения Компанией или ее дочерними компаниями акций Компании, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала акционеров Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. В случае если уплаченное возмещение представляет собой неденежные активы, полученные собственные акции оцениваются по справедливой стоимости данных активов. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на акционеров Компании. При погашении собственных долевых инструментов прибыли или убытки также относятся на капитал.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, отражается в Примечании 28 «События после отчетной даты».

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

уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС уплаченный раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается как процентные расходы в течение срока использования заемных средств.

Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если только Группа не имеет безусловного права на погашение обязательств в срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты.

Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемого актива, включаются в первоначальную стоимость этого актива в течение периода необходимого на подготовку актива для его запланированного использования или продажи. Прочие затраты на финансирование относятся на расходы текущего периода.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или обусловленные сложившейся деловой практикой) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии – это безотзывные контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм: (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на конец отчетного периода.

Налог на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается на основании налогового законодательства, действующего или, по существу, принятого на конец отчетного периода. Расход по налогу на прибыль включает текущий и отложенный налоги и признается в составе прибылей и убытков за год, если он не относится к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В таком случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала соответственно.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц,

возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или, по существу, принятых на отчетную дату налоговых ставок. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств производится только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, за исключением тех случаев, когда Группа может проконтролировать сроки реализации временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Вознаграждения сотрудникам. Компании Группы используют пенсионный план с установленными взносами. Группа уплачивает обязательные взносы в пенсионный фонд Российской Федерации. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Группа не имеет иных обязательств по выплате пенсий и аналогичных выплат по окончании трудовой деятельности.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом НДС и скидок.

Выручка признается, когда (или по мере того, как) Группа исполняет обязательство к исполнению путем передачи обещанных товаров или услуг покупателю (то есть, когда покупатель получает контроль над этим товаром или услугой).

Выручка от оказания услуг признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из стадии завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

Доход в форме дивидендов признается, когда возникло право на получение соответствующего платежа.

Прочий совокупный доход. Прочий совокупный доход включает статьи дохода и расхода (в том числе корректировки в отношении реклассификации) и любые относящиеся к ним налоговые эффекты, которые признаны как изменения в капитале в течение периода, не являющиеся изменениями в результате операций с собственниками в их качестве собственников.

Прибыль на акцию. Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся

держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

Сегментная отчетность. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Группы, отвечающему за операционные решения. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска. Вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения руководства Группы, которое утвердило данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

4. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ СУЖДЕНИЯ

Применение учетной политики Группы и подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных бухгалтерских оценок и допущений в отношении будущих событий, которые влияют на величину активов и обязательств, и раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также на величину доходов и расходов, отраженных в отчетном периоде. Фактические результаты могут отличаться от сделанных оценок и допущений.

Оценки и допущения постоянно пересматриваются, основываясь на полученном опыте и других факторах, которые были положены в основу определения учетной стоимости активов и обязательств. Изменения в оценках и допущениях признаются в том периоде, в котором они были приняты, в случае если изменение затрагивает только этот период, или признаются в том периоде, к которому относится изменение, и последующих периодах, если изменение затрагивает оба периода.

Наиболее важные суждения и оценки, сформированные в процессе применения положений учетной политики и оказавшие наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже:

Лимит стоимости для учета основных средств. Основные средства принимаются к учету при первоначальной стоимости, превышающей в эквиваленте 100 тыс. рублей.

Значительное суждение при определении срока аренды контрактов с возможностью продления.

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа не исполнит этот опцион.

Группа применяет суждение при оценке того, достаточно ли разумно использовать опцион на продление, учитывает все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у Группы экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по дебиторской задолженности.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9,

финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

В отчетном периоде Группа применила все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, являющиеся обязательными для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2025 года. Их применение не оказало существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Новые стандарты, интерпретации и изменения, еще не вступившие в действие:

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не принимает ранее установленных сроков.

В настоящее время Группа оценивает влияние изменений и нового стандарта на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность:

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

Ожидается, что следующие поправки не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы:

Договоры о возобновляемой энергии – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);

Ежегодные усовершенствования стандартов учета МСФО Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

6. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство Группы принимает операционные решения и осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности Группы в целом, без выделения отдельных бизнес-единиц. Таким образом, у Группы выделяется один операционный сегмент.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Компьютерное и офисное оборудование	Транспорт	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2024 года	-	-	-
Поступления	-	-	-
Поступление в результате приобретения дочерних компаний	3 386	5 171	8 557
На 31 декабря 2025 года	3 386	5 171	8 557
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	-	-	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	3 386	5 171	8 557

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не имеет основных средств в залоге.

8. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

	Права аренды офисных помещений
Первоначальная стоимость	
На 31 декабря 2024 года	-
Поступления	11 362
Поступление в результате приобретения дочерних компаний	176 795
На 31 декабря 2025 года	188 157
Накопленная амортизация, износ, истощение и обесценение	
На 31 декабря 2024 года	-
Износ, истощение и амортизация	(186)
На 31 декабря 2025 года	(186)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	187 971

9. ЗАПАСЫ

На 31 декабря 2025 года запасы представляют собой ювелирные изделия и электронную технику.

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы выданные физическим лицам	719 247	-
Займы выданные юридическим лицам	17 762	-
Итого займы выданные	737 009	-

Займы, выданные физическим лицам, являются краткосрочными займами (в среднем, не более 2 месяцев), в размере не выше суммы оценки предмета залога. Погашение основного долга и начисленных процентов осуществляется согласно графикам платежей.

Займы выданные юридическим лицам представляют собой краткосрочные займы под залог высоколиквидных ценных бумаг.

В таблице ниже представлен анализ изменения валовой балансовой стоимости займов, выданных физическим лицам в течение на 31 декабря 2025 года физическим лицам:

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки (Стадия 1)	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные (Стадия 2)	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – обесцененные (Стадия 3)	Итого
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	-	-	-	-
Поступление в результате объединения бизнеса	318 433	179 265	221 549	719 247
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	318 433	179 265	221 549	719 247

Резерв под ожидаемые кредитные убытки для займов выданных на 31 декабря 2025 года не создавался, так как все займы были получены Группой в результате объединения бизнеса (Примечание 27).

Процентные ставки по займам выданным физическим лицам на 31 декабря 2025 года составили от 66% до 134% годовых

По состоянию на 31 декабря 2025 года все выданные займы физическим лицам были обеспеченными залогами имущества (ювелирные изделия, электронная техника, автомобили и прочее имущество).

В целях оценки ожидаемых кредитных убытков займы, выданные физическим лицам, группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска в зависимости от срока просроченных платежей по выплате основного долга и начисленных процентов.

Ниже представлен анализ займов, выданных физическим лицам по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки (Стадия 1)	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесценен ые (Стадия 2)	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – обесцененные (Стадия 3)	Итого
Минимальный кредитный риск	318 433	-	-	318 433
Умеренный кредитный риск	-	179 265	-	179 265
Высокий кредитный риск	-	-	221 549	221 549
Итого займы выданные	318 433	179 265	221 549	719 247

Ниже представлена информация о структуре кредитного портфеля по видам обеспечения:

	31 декабря 2025 года	
	сумма	%
Ювелирные изделия	686 073	95,39%
Электронная техника	20 858	2,90%
Автомобили	11 877	1,65%
Прочее	439	0,06%
Итого займы выданные	719 247	100,00%

11. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочая дебиторская задолженность	9 450	5
За вычетом: оценочного резерва под обесценение	-	-
Прочая дебиторская задолженность, нетто	9 450	5
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	9 450	5
Авансы выданные	356	-
За вычетом: резерва под обесценение	-	-
Авансы выданные, нетто	356	-
НДС к возмещению	1 858	-
Предоплаты по прочим налогам, кроме налога на прибыль	7 067	-
Итого нефинансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	9 281	-
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	18 731	5

На торговую и прочую дебиторскую задолженность проценты не начисляются, и она, как правило, погашается в течение 30-90 дней. По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность не была обесценена.

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	26 461	-
Денежные средства на счетах в банках	26 166	95
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев	1 912	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	54 539	95

Денежные средства и их эквиваленты Группы выражены в рублях.

13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ**а) Акционерный капитал**

Структура акционерного капитала Компании приведена ниже:

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Разрешенные к выпуску акции	100 000	100 000
Номинальная стоимость	1 руб.	1 руб.
В обращении на конец года, полностью оплаченные	100 000	100 000

Обыкновенные акции

Все акции предоставляют равноценные права на остаточные активы Компании.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

б) Добавочный капитал

Добавочный капитал Группы был полностью сформирован в результате внесения долей в дочерних компаниях в капитал акционером Компании.

в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Дивиденды акционерам в 2025 году не объявлялись и не выплачивались.

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы Группы на отчетные даты представлены следующим образом:

	Процентная ставка	31 декабря 2025 года
Займы третьей стороны	15%	22 391
Займы от связанных сторон	20-30%	79 326
Итого кредиты и займы		101 717

15. ОБЛИГАЦИИ ВЫПУЩЕННЫЕ

Выпуск	Объем эмиссии, шт.	Дата выпуска	Срок погашения	Ставка по купону	Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года
4B02-01-00229-L	100 000	Июль 2025	Июль 2028	28,5%	102 966	-
4B02-02-00229-L	250 000	Сентябрь 2025	Сентябрь 2028	27,0%	255 796	-
Итого облигаций выпущенных					358 762	-

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства по аренде	153 252	-
Краткосрочные обязательства по аренде	34 776	-
Итого обязательства по аренде	188 028	-

На 31 декабря 2025 года	Арендные платежи	За вычетом процентного расхода будущих периодов	Задолженность по финансовой аренде
До одного года	75 396	(40 619)	34 777
От одного до пяти лет	217 816	(74 777)	143 039
Более пяти лет	26 078	(15 866)	10 212
	319 290	(131 262)	188 028

Движение активов в форме права пользования представлено в Примечании 8. Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в Примечании 25.

17. ИЗМЕНЕНИЯ В ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности представлена ниже:

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 31 декабря 2024 года	-	-	-
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления кредитов и займов	4 930	-	4 930
Платежи по обязательствам по аренде	-	(264)	(264)
Итого изменения, связанные с денежными потоками	4 930	(264)	4 666
Прочие изменения			
Новые договоры аренды	-	11 362	11 362
Поступление при приобретении дочерних компаний	96 788	176 795	273 583
Процентные расходы	-	135	135
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	96 788	188 292	285 080
Остаток на 31 декабря 2025 года	101 717	188 028	289 745

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	1 247	-
Прочая кредиторская задолженность	261 816	-
Кредиторская задолженность по реализованному имуществу	27 343	-
Кредиторская задолженность перед персоналом	252	-
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	290 658	-

Начисленные обязательства перед персоналом	11 106	-
Задолженность по прочим налогам, кроме налога на прибыль	3 923	-
Итого нефинансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	15 029	-
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	305 687	-

Балансовая стоимость кредиторской задолженности Группы выражена в рублях.

19. ВЫРУЧКА

	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Процентные доходы	31	-
Выручка от продажи техники	1 165	-
Прочая выручка	1 932	-
Итого выручка	3 128	-

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Процентные расходы по аренде	134	-
Себестоимость реализованной техники	1 005	-
Итого себестоимость	1 139	-

21. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Расходы на оплату труда и содержание персонала, включая налоги	605	-
Профессиональные услуги	183	-
Операционная аренда и содержание офиса	18	-
Страхование	16	-
Начисленные налоги (кроме налога на прибыль)	2	-
Услуги банков	39	-
Прочие административные расходы	1 436	-
Итого	2 299	-

22. РАСХОДЫ НА АУДИТ И СОПУТСТВУЮЩИЕ УСЛУГИ

Расходы на аудит в 2025 году составили 2 045 тыс. рублей (включая НДС), в том числе расходы на аудит бухгалтерской отчетности ООО «СКС Ломбард», составленной в соответствии с правилами российского бухгалтерского учета, составили 1 045 тыс. рублей (включая НДС).

23. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог на прибыль	38	-
Итого текущий налог на прибыль	38	-
Отложенный налог на прибыль	(23)	-
Итого расход по налогу на прибыль	15	-
	За 2025 год	За период с 23 по 31 декабря 2024 года
Прибыль до налогообложения	12 171	-
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке (25%)	3 043	-
Налоговый эффект от:		
- прибыли от объединения бизнеса, не влияющей на налогооблагаемую базу	(3 167)	-
- расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	139	-
Итого расход по налогу на прибыль	15	-

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», в соответствии с которым ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20 процентов до 25 процентов начиная с 1 января 2025 года.

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на отчетные даты Группа не имела договорных обязательств, а также активов, переданных в залог в качестве обеспечения, активов, ограниченных в использовании, и выданных гарантий.

Страхование. Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, являющиеся обычными в других странах, пока не доступны в РФ. Соответственно Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществляется.

Судебные разбирательства. По мнению руководства Группы, компании Группы не участвуют в судебных разбирательствах, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

Налоговое законодательство. Налоговые системы, действующие в Российской Федерации характеризуются частыми изменениями в законодательстве, нормативных требованиях и судебных решениях, которые нередко являются нечеткими и противоречивыми, допуская различное толкование их требований различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимается целый ряд регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы, начислять пени и проценты. Налоговые проверки могут охватывать три

календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды. Последние события в РФ показывают, что налоговые органы занимают более активную позицию в интерпретации и принуждении к соблюдению требований налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут создать в Российской Федерации и вышеуказанных странах налоговые риски, которые будут намного более существенными, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке применимого налогового законодательства России, Кипра и Вьетнама, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать налоговые требования, что может оказать значительное влияние на данную финансовую отчетность.

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая валютный риск, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности.

Группа разработала общую стратегию для того, чтобы свести к минимуму потенциальные негативные последствия, которые могут сопровождать финансовые сделки вследствие непредсказуемости финансовых рынков.

Общая концепция управления рисками Группы основана на определении основных рисков, которые препятствуют Группе в достижении поставленных коммерческих целей. Полную ответственность за создание и осуществление надзора за системой управления рисками Группы несет руководство Группы. Формализованной политики управления рисками, закрепленной в нормативных актах Группы, не существует.

В данном Примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из вышеуказанных рисков, о целях Группы, ее политике, процедурах оценки данных рисков и управления ими. Дополнительные раскрытия количественной информации представлены в ряде других разделов настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Рыночный риск

В связи с тем, что Группа принимает имущество в залог, при предоставлении займов возникают риски, связанные с возможным снижением рыночной стоимости предметов залога. При предоставлении займов Группа оценивает возможность их погашения самими заемщиками, а также снижает оценочную стоимость предметов залога и размер займов при предоставлении их заемщикам, допустившим ранее обращение взыскания на предоставленные ими предметы залога. Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с получением в залог по предоставляемым займам товаров потребительского назначения, то есть в результате предоставления займов под залог, погашение которых, в соответствии со статьей 358 ГК РФ, должно производиться только путем реализации Группой предметов залога.

Таким образом, в случае непогашения займа, обеспеченного залогом, Группа не имеет возможности потребовать погашения займа за счет иного имущества заемщика, а обязана произвести реализацию имущества заемщика и погасить заем за счет выручки от такой реализации. Основным рыночным риском, влияющим на финансовые результаты деятельности Группой, связан с возможностью падения рыночной стоимости предметов залога. При существенном падении рыночной стоимости предметов залога Группа не сможет погасить часть требований к заемщикам.

В целях сокращения влияния последствий рыночного риска Группа принимает меры по увеличению доли предметов залога, которые могут быть реализованы в розницу, а не оптом:

- Предметы залога, имеющие потребительские свойства, оцениваются по большей цене;
- Организована реализация невыкупленных предметов залога в ломбардах гражданам и в сети Интернет.

Увеличение Группой доли розничной реализации невыкупленных заемщиками предметов залога частично способствует сокращению последствий влияния рыночного риска на деятельность Группы, так как розничные цены на ювелирные изделия имеют меньшую волатильность в сравнении с биржевыми ценами на золото.

а) Валютный риск

Так как все операции компаний Группы выражены в рублях, руководство считает, что Группа в незначительной степени подвергается валютному риску. Компании группы не используют производные финансовые инструменты и не имеют формальной политики хеджирования таких финансовых рисков.

б) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Заемные обязательства с плавающей процентной ставкой подвергают Группу риску изменения денежных потоков из-за изменения процентной ставки. Заемные обязательства с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки.

Займы Группы привлечены под фиксированные процентные ставки. Поэтому Группа подвержена только риску изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки. Однако финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой учитываются по амортизированной стоимости, и руководство Группы полагает, что любое возможное изменение в процентных ставках на отчетные даты не окажет значительного влияния на чистую прибыль или капитал Группы.

Руководство Группы осуществляет мониторинг изменения процентных ставок на постоянной основе и действует соответственно.

Кредитный риск

Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Группа управляет кредитным риском путем получения залога. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных контрагентов (получивших авансы поставщиков (подрядчиков), заемщиков, хранителей залогов (предметов залогов) исполнить в срок обязательства перед Группой, в том числе: поставить товары (работы, услуги), вернуть займы, оплатить проценты по ним, а хранителям - исполнить обязательства по возврату предметов залога.

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Группа осуществляет анализ платежей по договорам займов, предоставленных по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков.

В целях оценки и классификации по уровню кредитного риска финансовых активов, а также тех финансовых инструментов, которые не имеют оценку уровней риска внешним международным рейтинговым агентством, Группа использует внутреннюю систему рейтингов с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующий интервал
Минимальный кредитный риск	Непросроченные и/или от 1 до 30 дней просрочки
Умеренный кредитный риск	От 31 до 90 дней просрочки
Высокий кредитный риск	Более 90 дней просрочки

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности:

Минимальный кредитный риск – активы с высоким кредитным качеством и с низким ожидаемым кредитным риском;

Умеренный кредитный риск – активы с достаточным кредитным качеством и со средним кредитным риском;

Высокий кредитный риск – кредитно-обесцененные активы с просрочкой платежа более 90 дней.

Управление кредитным риском

Управление кредитным риском осуществляется при возникновении и исполнении обязательств по категориями контрагентов Группы в разрезе предметов залога.

Качество управления кредитным риском по сделкам, заключаемыми с заемщиками, относящимися к категориям I, II, III, IV производится преимущественно посредством формирования и реализации политики оценки предметов залога, предусматривающей:

- применение Группой повышенной оценки предметов залога для надежных заемщиков и сниженной оценки предметов залога для заемщиков, допустивших обращение взыскания на предмет залога;
- проведение Группой регулярного мониторинга и пересмотр оценки предметов залога исходя из категорий качества предметов залога категорий оценки предметов залога, формируемой на основе двух факторов: прогнозируемой рыночной оценки предметов залога в случае их продажи, а также - фактических оценок залога, предлагаемых компаниями-конкурентами при выдаче займов заемщикам.

Кроме того, для сокращения кредитного риска Группа проводит как при выдаче, так и при возникновении просроченных платежей по займам, разъяснительно-мотивационную работу с заемщиками о ценности принадлежащих им залогов, о необходимости выкупа предметов залога для сохранения кредитной истории в ломбарде в целях неприменения в последующем понижающих коэффициентов при оценке предметов залога.

Наряду с вышеизложенным, заемщикам, попавшим в трудную жизненную ситуацию, предоставляются отсрочки исполнения обязательств, в том числе - в обмен на частичное исполнение обязательств, предоставление дополнительного обеспечения исполнения обязательств.

В целях учета рыночной цены бытовой электроники, Группой используются данные электронных площадок в сети Интернет для мониторинга в режиме реального времени рыночных цен предметов бытовой электроники, выставленных на продажу на электронных площадках. Таким образом, обеспечивается адекватность рынку оценки залогов, что мотивирует заемщиков выкупать заложенные ими вещи и не допускать обращение взыскания на них.

В целях управления кредитным риском по займам Группа:

- использует ограничения максимального размера суммы займа;
- определяет требования к характеристикам предмета залога;
- определяет требования к социально-демографическим характеристикам заемщиков;
- определяет порядок проверки сотрудниками ломбардов достоверности данных, предоставленных заемщиками.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в момент наступления срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы. Контролировать риск нехватки денежных средств позволяет планирование текущей

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тыс. российских рублей, если не указано иное)

ликвидности. По Группе подготавливаются бюджеты движения денежных средств, включающие годовые бюджеты. Использование данного инструмента предполагает анализ сроков платежей, связанных с финансовыми активами, а также прогнозируемых денежных потоков от операционной деятельности.

Для управления кредиторской задолженностью осуществляются регулярные переговоры с контрагентами об условиях оказания услуг, индивидуальная работа с каждым контрагентом, выбор контрагентов с соответствующими условиями оплаты.

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

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения по состоянию на отчетные даты. Указанные в таблице суммы представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств, без учета будущих выплат процентов и влияния соглашений о зачете.

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору				Потоки денежных средств по договору
		До 1 месяц а	От 2 до 6 месяц ев	От 7 месяцев до года	От 2 до 5 лет	на 31 декабря 2025 года
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	101 717	2 085	8 996	12 780	122 827	146 688
Облигации	358 762	7 889	39 448	47 337	516 543	611 217
Обязательства по финансовой аренде	188 028	6 283	31 415	37 698	243 894	319 290
Финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	290 658	68 131	10 861	233 169	62 259	374 420
Итого финансовые обязательства	939 165	84 388	90 720	330 984	945 523	1 451 615

Торговая и прочая кредиторская задолженность в таблице выше не включает авансы, обязательства по закону, начисленные обязательства и задолженность перед персоналом, так как анализ проводится только для финансовых обязательств.

Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал. Внешних требований к уровню капитала Компании не установлено. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может варьировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

Группа управляет капиталом на основе соотношения собственного капитала и заемных средств. Собственный капитал включает акционерный капитал, резервный капитал, эмиссионный доход и нераспределенную прибыль.

Минимальный размер акционерного капитала для акционерного общества определен статьей 26 Закона № 208-ФЗ и составляет не менее 10 тыс. рублей.

Деятельность ломбардов регулируется Федеральным законом от 19 июля 2007 года № 196-ФЗ «О ломбардах» (далее – Закон № 196-ФЗ). Законом № 196-ФЗ не установлены специальные требования в отношении формирования и структуры акционерного капитала ломбардов.

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Группа использует следующую иерархию данных для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: данные напрямую и полностью наблюдаемые (котировки для аналогичных активов или обязательств на открытом рынке);
- Уровень 2: данные косвенно обоснованы наблюдаемыми источниками;
- Уровень 3: ненаблюдаемые данные.

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к денежным средствам и их эквивалентам без установленного срока погашения.

В таблице ниже представлено сопоставление справедливой и балансовой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости, на 31 декабря 2025 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	54 539	-	-	54 539	54 539
Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	-	-	9 450	9 450	9 450
Займы выданные	-	-	737 009	737 009	737 009
Итого финансовых активов	54 539	-	746 459	800 998	800 998
Финансовые обязательства					
Привлеченные кредиты и займы	-	-	101 717	101 717	101 717
Облигации	358 762	-	-	358 762	358 762
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	-	-	290 658	290 658	290 658
Обязательства по финансовой аренде	-	-	188 028	188 028	188 028
Итого финансовых обязательств	358 762	-	580 404	939 165	939 165

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная

справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Их справедливые стоимости относятся к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости. Справедливые стоимости денежных средств и их эквивалентов относятся ко 2 Уровню иерархии справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств, не имеющих рыночных котировок, определяется с использованием методов оценки. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Их справедливые стоимости относятся к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости.

27. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Стороны считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль (определение из МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»). При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Информация о характере отношений со связанными сторонами, значительных операциях и остатках по расчетам представлена ниже.

Значительные остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	
	Акционеры	Компании, находящиеся под общим контролем
Обязательства по аренде	115 565	-
Кредиты и займы	79 326	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	105 051	-

Операции Группы со связанными сторонами представлены ниже:

	За 2025 год	
	Акционеры	Компании, находящиеся под общим контролем
Процентные расходы по аренде	7	-

В таблице ниже приведены данные о вознаграждении ключевому управленческому персоналу Группы, включая страховые взносы во внебюджетные фонды:

	За 2025 год
Краткосрочные вознаграждения:	
Заработная плата	128
Страховые взносы во внебюджетные фонды	28
Итого	156

Расходы на вознаграждение ключевого управленческого персонала включены в сумму общих и административных расходов по статье «Расходы на оплату труда и содержание персонала, включая налоги».

28. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

В декабре 2025 года Группа получила контроль над ООО "СКС Ломбард", ООО "СКС Инвест Ломбард", ООО "КАРАТ" и ООО "ИТ КОНСАЛТ" в результате внесения 100% долей участия в капитал.

В следующей таблице представлена информация о переданном возмещении, приобретенных активах и принятых обязательствах на дату приобретения, и движении денежных средств в результате объединения бизнеса.

	ООО "СКС Ломбард"	ООО "СКС Инвест Ломбард"	ООО "КАРАТ"	ООО "ИТ КОНСАЛТ"
Активы				
Основные средства	8 557	-	-	-
Активы в форме права пользования	159 373	1 311	15 806	305
Отложенные налоговые активы	31 102	-	-	-
Займы выданные	725 132	11 877	-	-
Запасы	-	-	29 788	-
Активы по текущему налогу на прибыль	31 952	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17 778	33	2 031	54 837
Денежные средства и их эквиваленты	44 784	2 358	4 749	96
Итого активы	1 018 678	15 579	52 374	55 238
Обязательства				
Кредиты и займы	(81 425)	(5 273)	(9 399)	(691)
Обязательства по аренде	(159 373)	(1 311)	(15 806)	(305)
Отложенные налоговые обязательства	-	(768)	(883)	(40)
Выпущенные облигации	(358 762)	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(298 144)	(3 880)	(5 624)	(53 522)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(32 978)	(228)	-	-
Итого обязательства	(930 682)	(11 460)	(31 712)	(54 558)
Итого справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	87 996	4 119	20 662	680
Полученная сумма денежных средств дочерней компании	44 784	2 358	4 749	96
Поступление денежных средств при приобретении дочерней компании	44 784	2 358	4 749	96
Справедливая стоимость бизнеса, определенная при внесении в капитал	775 610	7 730	8 440	233
Гудвилл \ (Прибыль от объединения бизнеса)	687 614	3 611	(12 222)	(447)

В 2025 году Группа признала Гудвилл в размере 691 225, а также прибыль от объединения бизнеса в размере 12 667.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

26 мая 2026 года дочерней компанией Группы ООО «СКС Ломбард» был зарегистрирован выпуск биржевых облигаций на сумму 200 000 тыс. рублей. Других существенных событий после отчетной даты, требующих раскрытия в данной консолидированной финансовой отчетности, не произошло.