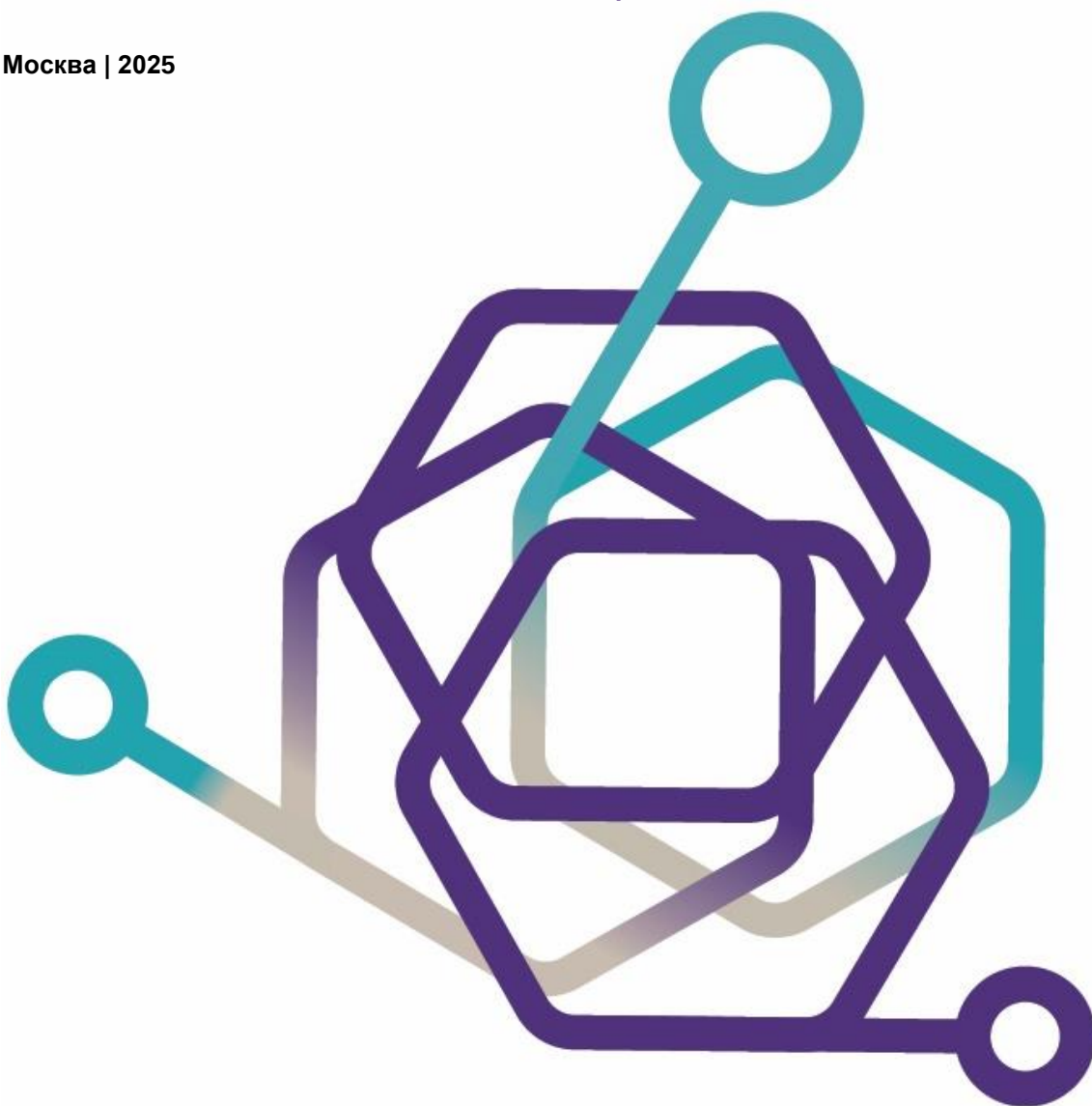


Непубличное акционерное общество
Профессиональная коллекторская организация
«Первое клиентское бюро»

Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО и аудиторское заключение независимого аудитора

за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Москва | 2025



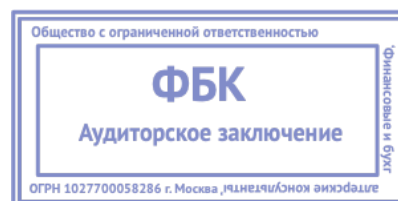
Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях капитала	11

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1.	Введение	12
2.	Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	13
3.	Основные положения учетной политики	15
4.	Анализ финансовых рисков	31
5.	Денежные и приравненные к ним средства	33
6.	Купленные долговые портфели	34
7.	Дебиторская задолженность	40
8.	Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	42
9.	Основные средства	43
10.	Нематериальные активы	44
11.	Кредиты, полученные от коммерческих банков	44
12.	Выпущенные долговые ценные бумаги	45
13.	Кредиторская задолженность	46
14.	Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	46
15.	Акционерный капитал	46
16.	Общехозяйственные и административные расходы	47
17.	Финансовые доходы и финансовые расходы	47
18.	Расход по налогу на прибыль	48
19.	Аренда	49
20.	Опционная программа для ключевого персонала	51
21.	Управление финансовыми рисками	51
22.	Управление капиталом	60
23.	Условные обязательства	61
24.	Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации	62
25.	Операции со связанными сторонами	63
26.	События после отчетной даты	64



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Непубличного акционерного общества

Профессиональная коллекторская организация

«Первое клиентское бюро»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Непубличного акционерного общества Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро» (далее – НАО ПКО «ПКБ») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2024 год, 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 финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям – примечания 3 «Основные положения учетной политики», 6 «Купленные долговые портфели» и 21 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности

Группа имеет существенный объем купленных долговых портфелей, который составляет 93 % величины активов Группы по состоянию на отчетную дату.

Оценка резервов под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям осуществляется в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Выявление признаков обесценения и определение возмещаемой стоимости происходит с определенным уровнем субъективного суждения, а также с использованием допущений и анализом факторов, каждый из которых может повлиять на уровень резервов под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям. Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям включает определение значительного увеличения кредитного риска, дефолта, оценку вероятности дефолта, а также уровня потерь при дефолте. В связи с существенностью объема купленных долговых портфелей, а также присущей оценке резервов неопределенностью мы считаем указанную область ключевым вопросом аудита.

Наши аудиторские процедуры применительно к данному ключевому вопросу аудита включали:

- анализ методологии оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по купленным долговым портфелям;
- рассмотрение суждений, использованных руководством Группы при определении вероятности дефолта по купленным долговым портфелям;
- тестирование на выборочной основе соответствия фактических потоков денежных средств по купленным долговым портфелям прогнозируемым потокам денежных средств;
- анализ системы внутреннего контроля и оценку контрольной среды в части процессов управления кредитным риском;
- оценку достаточности раскрытий, сделанных Группой в примечаниях 3 «Основные положения учетной политики», 6 «Купленные долговые портфели» и 21 «Управление финансовыми рисками» к консолидированной финансовой отчетности в части ключевых допущений, использованных Группой для оценки будущих потоков денежных средств от купленных долговых портфелей.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете НАО ПКО «ПКБ» за 2024 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг НАО ПКО «ПКБ» за 2024 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет НАО ПКО «ПКБ» за 2024 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг НАО ПКО «ПКБ» за 2024 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом НАО ПКО «ПКБ» за 2024 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг НАО ПКО «ПКБ» за 2024 год мы приходим к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения членов Совета директоров аудируемого лица.

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 с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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 и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

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.

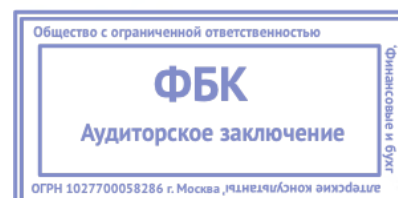
Мы также предоставляем членам Совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

Анастасия Алексеевна Терехина
ОРНЗ 21806021441

Дата аудиторского заключения
«17» марта 2025 года



Аудируемое лицо

Наименование:

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

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

Аудитор

Наименование:

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

Адрес юридического лица в пределах места
нахождения юридического лица:

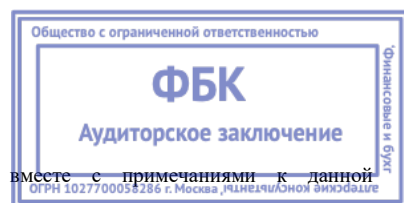
101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

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

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

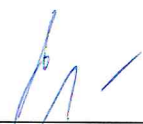
	Примечания	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Оборотные активы			
Денежные и приравненные к ним средства	5	752 077	747 842
Купленные долговые портфели – текущая часть	6	11 226 279	7 460 849
Депозиты, размещенные в коммерческих банках - текущая часть		-	7 527 119
Займы, предоставленные юридическим лицам - текущая часть		-	591 391
Дебиторская задолженность	7	114 866	132 776
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	8	246 643	171 864
Всего оборотных активов		12 339 865	16 631 841
Внеоборотные активы			
Купленные долговые портфели – долгосрочная часть	6	11 010 654	7 951 468
Инвестиционная собственность		975	1 970
Основные средства	9	141 494	106 027
Нематериальные активы	10	257 871	178 724
Активы в форме права пользования	19	69 547	51 362
Отложенные налоговые активы	18	140	207 316
Всего внеоборотных активов		11 480 681	8 496 867
Всего активов		23 820 546	25 128 708

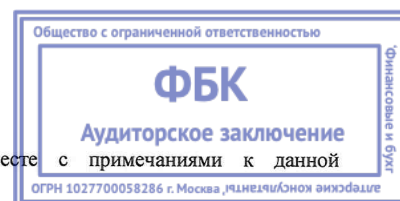
Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



	Примечания	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обязательства			
Краткосрочные обязательства			
Текущая часть кредитов, полученных от коммерческих банков	11	1 305 383	791 434
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	12	2 218 190	1 311 715
Текущая часть обязательств по аренде	19	24 986	15 939
Кредиторская задолженность	13	229 337	213 008
Обязательства по налогу на прибыль		149 532	154 582
Резервы по расчетам с персоналом		307 497	402 675
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	14	115 888	75 132
Всего краткосрочных обязательств		4 350 813	2 964 485
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	11	4 487 317	3 813 434
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	12	4 869 006	931 542
Долгосрочная часть обязательств по аренде	19	47 612	35 055
Отложенные налоговые обязательства	18	56 580	-
Всего долгосрочных обязательств		9 460 515	4 780 031
Всего обязательств		13 811 328	7 744 516
Капитал			
Акционерный капитал	15	194	194
Эмиссионный доход	15	635 388	635 388
Добавочный оплаченный капитал		665 186	665 186
Нераспределенная прибыль		8 708 450	16 083 424
Всего капитала		10 009 218	17 384 192
Всего обязательств и капитала		23 820 546	25 128 708

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 17 марта 2025 года и подписана от его имени:


 Клековкин Н.И.
 Генеральный директор
 «Первое клиентское бюро»
 ОГРН 1092723000446
 г. Москва



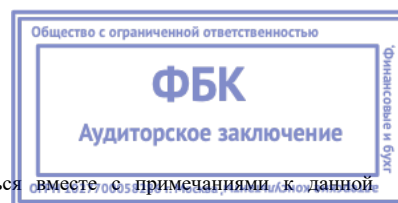
Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечания	2024 год	2023 год
Процентные доходы по купленным долговым портфелям, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		8 793 567	6 192 134
Агентское вознаграждение за взыскание задолженности		678 265	667 816
Прочие операционные доходы		41 096	19 216
Операционные доходы		9 512 928	6 879 166
Доходы от обесценения купленных долговых портфелей	6	936 933	686 474
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		5 507 508	5 010 544
Доходы (расходы) от обесценения прочих финансовых активов и обязательств		13 007	(12 815)
Расходы от обесценения нефинансовых активов		(267)	(9 728)
Операционные доходы после создания резерва под обесценение		15 970 109	12 553 641
Расходы на персонал		(3 118 739)	(2 642 145)
Общехозяйственные и административные расходы	16	(2 903 053)	(1 692 106)
Прочие операционные расходы		(11 050)	(13 451)
Операционные расходы		(6 032 842)	(4 347 702)
Чистый расход от инвестиционной собственности		(22)	(708)
Финансовые доходы:			
- процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	17	1 457 925	688 209
- прочие финансовые доходы	17	26 639	17 429
Финансовые расходы	17	(1 504 206)	(545 816)
Прибыль (убыток) от переоценки остатков в иностранной валюте		1 486	(539)
Прибыль до налогообложения		9 919 089	8 364 514
Расход по налогу на прибыль	18	(2 017 031)	(1 857 841)
Прибыль за год		7 902 058	6 506 673
Общий совокупный доход за год		7 902 058	6 506 673

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

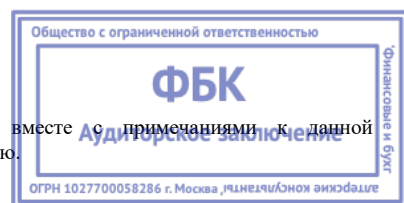


	Примечания	2024 год	2023 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Процентные доходы по купленным долговым портфелям		8 760 781	6 145 136
Доходы от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговым портфелям		5 507 508	5 010 544
Погашение купленных долговых портфелей		1 938 101	1 228 608
Покупка долговых портфелей		(7 859 381)	(5 243 593)
Поступления от агентского вознаграждения за взыскание задолженности		709 550	627 321
Расходы на персонал		(3 158 704)	(2 701 807)
Общехозяйственные и административные расходы		(2 839 788)	(1 461 753)
Прочие операционные доходы		37 477	14 865
Прочие операционные расходы		(6 581)	(4 045)
Поступления от продажи прочих активов		28 270	37 204
Проценты полученные по денежным и приравненным к ним средствам		146 977	292 044
Обеспечительные платежи		-	(150 000)
Движение денежных средств от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		3 264 210	3 794 524
Налог на прибыль уплаченный		(1 832 732)	(1 556 664)
Налог на сверхприбыль уплаченный		-	(141 084)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности		1 431 478	2 096 776
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(87 149)	(59 676)
Продажи инвестиционной собственности		500	1 174
Займы, предоставленные юридическим лицам		(1 361 000)	(575 000)
Депозиты, размещенные в коммерческих банках		-	(7 500 000)
Погашения займов, предоставленных юридическим лицам		1 936 000	-
Погашение депозитов, размещенных в коммерческих банках		7 500 000	-
Проценты полученные		1 354 457	352 654
Чистое движение денежных средств, полученных от (использованных в) инвестиционной деятельности		9 342 808	(7 780 848)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления кредитов, полученных от коммерческих банков	11	7 638 044	6 283 396
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	12	5 923 775	326
Погашения кредитов, полученных от коммерческих банков	11	(6 444 749)	(1 745 582)
Погашения долговых ценных бумаг	12	(1 205 339)	(1 246 800)
Погашения обязательств по аренде		(21 669)	(17 286)
Проценты уплаченные		(1 383 457)	(520 042)
Получение выплат по опциону		-	9 068
Выплата дивидендов	15	(15 277 032)	(30 956)
Чистое движение денежных средств, использованных в (полученных от) финансовой деятельности		(10 770 427)	2 732 124
Чистое изменение денежных и приравненных к ним средств		3 859	(2 951 948)
Денежные и приравненные к ним средства на начало года		747 842	3 699 988
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		370	(248)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	5	6	50
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	5	752 077	747 842



	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	194	635 388	665 186	9 642 707	10 943 475
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	6 506 673	6 506 673
Общий совокупный доход за год	-	-	-	6 506 673	6 506 673
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды	-	-	-	(30 956)	(30.956)
Безвозмездный выпуск финансовых гарантий в интересах акционеров	-	-	-	(35 000)	(35 000)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(65 956)	(65 956)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	194	635 388	665 186	16 083 424	17 384 192
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	194	635 388	665 186	16 083 424	17 384 192
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	7 902 058	7 902 058
Общий совокупный доход за год	-	-	-	7 902 058	7 902 058
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Объявленные и оплаченные дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	(15 277 032)	(15 277 032)
Всего операций, отраженных непосредственно в составе капитала	-	-	-	(15 277 032)	(15 277 032)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	194	635 388	665 186	8 708 450	10 009 218

Консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



1. Введение

Организационная структура и деятельность

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

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

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

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

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

Ниже представлена информация о дочерних компаниях:

Наименование компаний	Основная деятельность	Место регистрации и деятельности	Доля владения/контроля, %	
			2024 год	2023 год
ООО ПКО НСВ	Услуги по взысканию просроченной задолженности	Российская Федерация	100	100
ООО «АГС»	Услуги колл-центра	Российская Федерация	100	100
ООО «ПКБ Технологии»	Разработка компьютерного программного обеспечения	Российская Федерация	100	-

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года Группа не имеет филиалов, расположенных в Российской Федерации. Большая часть активов и обязательств Группы находится на территории Российской Федерации.

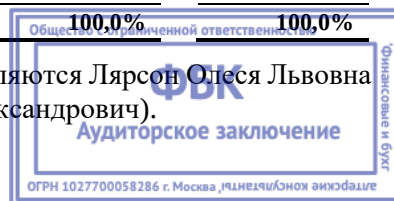
Среднесписочная численность персонала Группы в 2024 году составила 1 809 человек (2023 год: 1 699).

Акционеры

Ниже представлена информация о бенефициарных акционерах Компании:

Акционер	2024 год	2023 год
ООО «Тинсайд» *	90,00%	90,00%
Физические лица с долей владения менее 5%	10,00%	10,00%
Всего	100,0%	100,0%

* - Акционер, конечной контролирующей стороной которого являются Лярсон Олеся Львовна и ООО УК «Аурум Инвестмент» (2023 год: Ковалев Роман Александрович).



Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования.

В 2024 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в том числе в 2024 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2023 года повысил ключевую ставку с 7,5% до 16%, а в октябре 2024 года до 21%.

Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Кроме того, такие факторы как снижение реальных доходов населения в России, сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на способность заемщиков погашать задолженность перед Группой.

При анализе обесценения активов Группа принимает во внимание актуальную макроэкономическую ситуацию.

2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Принципы оценки финансовых показателей

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

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними



обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Использование оценок и суждений

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

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в консолидированной финансовой отчетности, раскрыта в следующих примечаниях:

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3;
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ОКУ, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ – Примечание 4.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4;
- условные обязательства – Примечание 23;
- оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 24;
- купленные долговые портфели и признание выручки: купленные долговые портфели представляют собой непроемкие финансовые активы без установленных или определенных платежей, не котируемые на активно функционирующем рынке. Данные активы являются ROCI активами при первоначальном признании, после первоначального признания они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Изменения в допущениях и суждениях руководства оказывают влияние на ожидаемые потоки денежных средств по купленным долговым портфелям, а также чистую приведенную к текущему моменту стоимость будущих потоков денежных средств и амортизированную стоимость купленных долговых портфелей. Группа использует метод эффективной процентной ставки. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок включаются в расчет эффективной процентной ставки. Использование метода эффективной процентной ставки требует от Группы производить оценку будущих потоков денежных средств от купленной дебиторской задолженности на каждую дату отчета о финансовом положении. Основные оценки, лежащие в основе признания доходов, зависят от переменных факторов, таких как способность связаться с должником и достичь с ним

Группа последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния



на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются по методу приобретения по состоянию на дату приобретения.

Возникающий в результате таких сделок гудвил или доход от выгодного приобретения отражается непосредственно в составе капитала.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.



Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Классификация финансовых инструментов

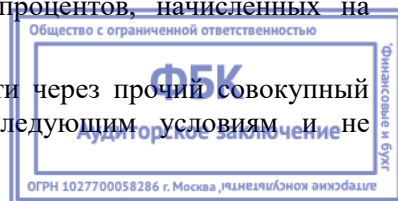
Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не



классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли или убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

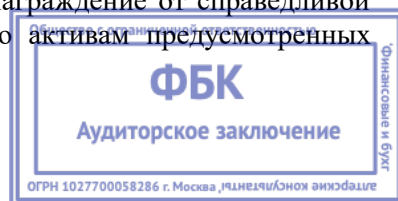
Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).



- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (леверидж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости.

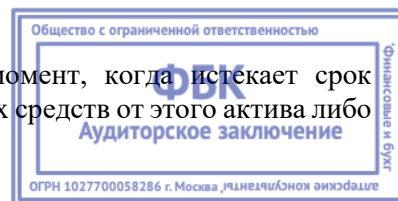
Реклассификация

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо



когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Группы в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

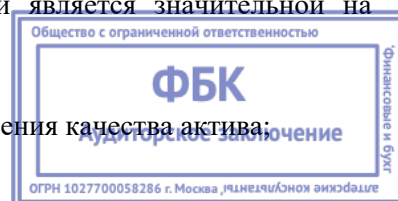
Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;



- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Для займов с фиксированной процентной ставкой, условиями которых предусмотрено право заемщика на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов, изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. эффективная процентная ставка пересматривается перспективно.

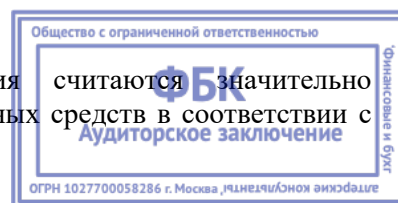
Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительными, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с



новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

Группа считает, что долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

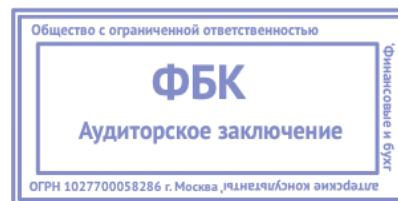
- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- приобретение данного актива было произведено с существенным дисконтом;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.



Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «доходы (расходы) от обесценения прочих финансовых активов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группа пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату в целях выявления признаков обесценения. В случае выявления подобных признаков производится оценка возмещаемой стоимости актива.

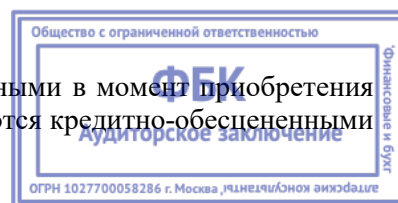
Возмещаемая стоимость актива является наибольшей из двух величин: его ценности от использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. В целях оценки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу активов, генерирующую потоки денежных средств от продолжающегося использования, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами.

Убыток от обесценения отражается в консолидированной финансовой отчетности, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения отражаются в составе прибыли или убытка.

Убытки от обесценения, отраженные в предшествующих отчетных периодах, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет уменьшения убытка или прекращения его существования. Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

Купленные долговые портфели

Купленные долговые портфели являются кредитно-обесцененными в момент приобретения или возникновения (РОСИ) активами - активами, которые являются кредитно-обесцененными



при первоначальном признании. При первоначальном признании РОСІ активы не имеют резерв под обесценение. Вместо этого ожидаемые кредитные убытки за весь срок включаются в расчет эффективной процентной ставки.

Ожидаемые кредитные убытки по РОСІ активам всегда оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Однако сумма, признаваемая как резерв под обесценение для таких активов, является не общей суммой ожидаемых кредитных убытков за весь срок, а суммой изменений в величине ожидаемых кредитных убытков за весь срок с момента первоначального признания актива.

Благоприятные изменения в величине ожидаемых кредитных убытков за весь срок признаются как прибыль от обесценения, даже если сумма этих изменений превышает сумму, ранее признанную в составе прибыли или убытка как убыток от обесценения.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства, остатки по текущим банковским счетам, остатки по брокерским счетам и краткосрочные инвестиции, включая срочные депозиты, с первоначальным сроком погашения три месяца и менее.

Займы выданные, депозиты и дебиторская задолженность

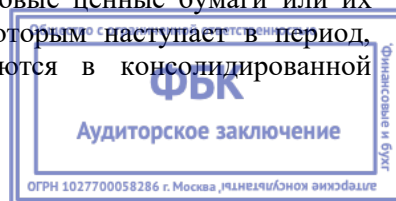
Займы выданные, депозиты и дебиторская задолженность представляют собой финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к сделкам. Впоследствии займы выданные, депозиты и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом любых убытков от их обесценения.

Кредиты, полученные от коммерческих банков, и выпущенные долговые ценные бумаги

Кредиты, полученные от коммерческих банков, и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделкам. Впоследствии кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты с процентными ставками, отличными от рыночных ставок, оцениваются по справедливой стоимости на дату получения. Справедливая стоимость представляет собой будущие платежи процентов и сумму основного долга, дисконтированные по рыночным ставкам по аналогичным кредитам. Если справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Группа использует следующий принцип классификации кредитов и выпущенных долговых ценных бумаг на краткосрочные и долгосрочные. Кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги или их части, срок погашения основного долга и процентов по которым наступает в течение 12 месяцев с отчетной даты, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как краткосрочные; кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги или их части, срок погашения основного долга и процентов по которым наступает в период, превышающий 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как долгосрочные.



Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости, и впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Группа применяет следующий принцип классификации кредиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную. Кредиторская задолженность, срок погашения которой с отчетной даты наступает в течение 12 месяцев, отражается в консолидированной финансовой отчетности как краткосрочная кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность, срок погашения по которой с отчетной даты наступает в течение более чем 12 месяцев, отражается в консолидированной финансовой отчетности как долгосрочная кредиторская задолженность.

Финансовые гарантии выданные

При первоначальном признании выпущенного договора финансовой гарантии Группа оценивает его по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной или со связанной стороной, но на рыночных условиях, его справедливая стоимость на дату первоначального признания, будет равна величине полученной премии. Если же договор финансовой гарантии был выпущен в интересах акционера на нерыночных условиях, то разница между его справедливой стоимостью и фактическим вознаграждением отражается непосредственно в капитале.

Впоследствии выпущенные финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из следующих двух величин:

- суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки;
- первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как правило, справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.

В отчете о финансовом положении выпущенные финансовые гарантии Группа отражает в составе кредиторской задолженности.

В отчете о прибыли или убытке Группа представляет амортизацию первоначальной справедливой стоимости финансовой гарантии (премии) в качестве прочего финансового дохода, а доходы или расходы от переоценки резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе строки «Доходы (расходы) от обесценения прочих финансовых активов и обязательств».

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

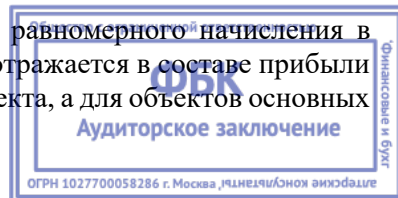
Основные средства

Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных



средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- Мебель – 3 года;
- Офисное оборудование – 3 года;
- Компьютеры и вычислительная техника – 3 года;
- Серверы – 10 лет;
- Транспортные средства – 4 года.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение включаются в состав нематериальных активов на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения.

Программное обеспечение равномерно амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 1-15 лет.

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

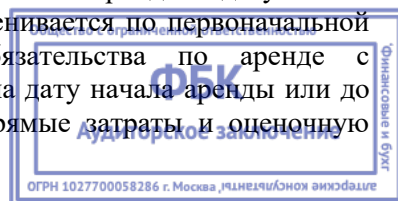
Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную



величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при их наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион на продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «активы в форме права пользования», а обязательства по аренде – в составе статьи «обязательства по аренде» в отчете о финансовом положении.



Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций Группы.

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

Налогообложение

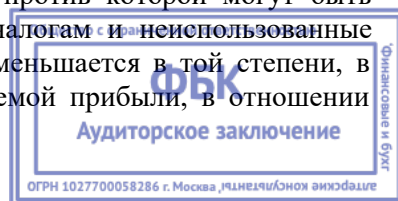
Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства признаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств. Для инвестиционной собственности используется оценка по справедливой стоимости, предполагается, что балансовая стоимость инвестиционной собственности будет возмещена посредством продажи.

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть реализованы временные разницы, непринятые расходы по налогам и неиспользованные налоговые льготы. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.



Выручка

Агентское вознаграждение за взыскание задолженности представляет собой, в основном, комиссии, получаемые за услуги по взысканию задолженности, предоставленные клиентам. Агентский договор на взыскание задолженности является договором, основанным на вознаграждении за успех по МСФО (IFRS) 15. Выручка по таким договорам признается в составе прибыли или убытка на момент оказания соответствующих услуг.

Доходы от купленных долговых портфелей признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки. Для прогнозирования денежных потоков от купленных долговых портфелей Группа использует всю доступную информацию, включая, но не ограничиваясь, данные по взысканию задолженности в прошлых периодах, порядок осуществления платежей по аналогичным приобретениям и местонахождение должника. Предполагаемые будущие потоки денежных средств по каждому портфелю используются для расчета эффективной процентной ставки по каждому портфелю. Эффективная процентная ставка используется при распределении взысканной задолженности между доходами и амортизацией балансовой стоимости купленных долговых портфелей. Разница между фактическими признанными процентными доходами по купленным долговому портфелям и процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, отражается отдельно в составе доходов от превышения фактических сборов над процентными доходами, рассчитанными с использованием метода эффективной процентной ставки, по купленным долговому портфелям.

Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, возвратов, уступок и скидок.

Сегментная отчетность

Деятельность Группы высоко интегрирована и осуществляется преимущественно в одном сегменте – приобретение и взыскание просроченной задолженности. Большая часть выручки от операций с клиентами приходится на операции с резидентами Российской Федерации. Большая часть активов сосредоточена в Российской Федерации. В 2024 и 2023 годах у Группы отсутствуют клиенты, выручка по операциям с каждым из которых превышает 10% от общей суммы выручки Группы.

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года

Введение в действие нового стандарта и применение дополнений к действующим стандартам в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года, не оказало существенного эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

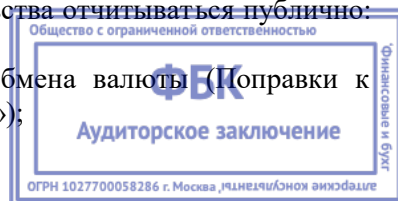
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение);
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (дополнение);
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение);
- МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (дополнение).

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа намерена применить стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»;
- Определение валютного курса при невозможности обмена валюты (Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»);



- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»);
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

4. Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам.

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика. Группа также использует для своих финансовых инструментов доступную информацию о кредитных рейтингах, публикуемых рейтинговыми агентствами Эксперт и АКРА.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

Критерии для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска, различаются в зависимости от портфеля и включают количественные изменения вероятности дефолта и качественные факторы, включая «ограничитель», основанный на просрочке.

Группа считает, что кредитный риск по финансовому активу увеличился значительно, если его кредитный рейтинг, присвоенный агентствами Эксперт и АКРА, снизился на 2 или более позиции с момента его первоначального признания.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, для денежных средств и приравненных к ним средств наличие просрочки свыше 3 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная

с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен заемщику.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней, за исключением срочных депозитов.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Группа учитывает следующие факторы:

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом/заемщиком; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Группа использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Эта оценка также основана на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования России, такими как ЦБ РФ, Министерство экономического развития.

Прогнозируемые соотношения между ключевым показателем и событиями дефолта и уровнями убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа данных за прошлые периоды.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

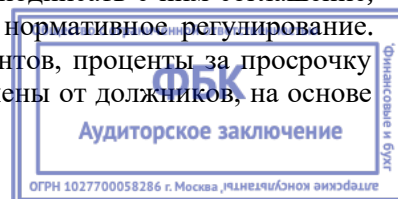
Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Эти параметры главным образом, получены на основе разработанных статистических моделей Группы и других исторических данных. Они корректируются на показатели прогнозной информации, как описано выше.

В отношении денежных средств и их эквивалентов Группа оценивает PD и LGD, используя кредитные рейтинги Эксперт РА.

По купленным долговым портфелям ОКУ учитываются при расчете эффективной процентной ставки, который основан на расчете будущих денежных потоков по приобретенным долговым портфелям. Базовые оценки, заложенные в основе будущих денежных потоков, зависят от таких переменных, как способность связаться с должником и подписать с ним соглашение, график денежных потоков, общие экономические условия и нормативное регулирование. Денежные потоки включают основную сумму и суммы процентов, проценты за просрочку платежа, штрафы и пени, которые, как ожидается, будут получены от должника, на основе оценки вероятности.



Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым не было значительного повышения кредитного риска, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Группа рассматривает более длительный период.

Если моделирование параметра осуществляется на групповой основе, то финансовые инструменты группируются на основе общих для них характеристик кредитного риска, которые включают:

- тип инструмента;
- рейтинги кредитного риска;
- дату первоначального признания;
- срок, оставшийся до погашения.

Необходимо проведение регулярной оценки на предмет того, что характеристики кредитного риска финансовых инструментов, объединенных в группу, существенно не отличаются.

5. Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Остатки на расчетных счетах	745 584	736 639
Остатки на брокерских счетах	6 507	11 224
Резерв под ОКУ	(14)	(21)
Всего денежных и приравненных к ним средств	752 077	747 842

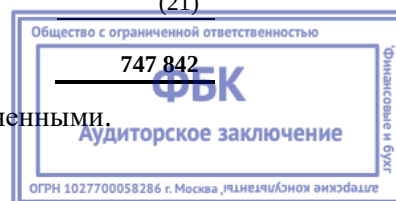
Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам:

	2024 год	2023 год
Резерв под ОКУ на начало года	(21)	(71)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	7	50
Резерв под ОКУ на конец года	(14)	(21)

Ниже представлена информация о денежных и приравненных к ним средствам в разрезе банков:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
ПАО «Совкомбанк»	516 881	68,7	561 544	75,1
АО «АЛЬФА-БАНК»	129 642	17,2	58 921	7,9
ТКБ БАНК ПАО	73 439	9,8	73 142	9,8
ПАО Сбербанк	10 198	1,4	22 043	2,9
Прочие	21 931	2,9	32 213	4,3
Всего денежных и приравненных к ним средств до вычета резерва под ОКУ	752 091	100,0	747 863	100,0
За вычетом резерва под ОКУ	(14)		(21)	
Всего денежных и приравненных к ним средств	752 077		747 842	

Денежные и приравненные к ним средства не являются просроченными.



В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам денежных и приравненных к ним средств в банках с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно- обесцененные
Низкий риск	BBB по AAA	0,01%	749 010	(13)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,03%	3 081	(1)	Нет
			752 091	(14)	

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам денежных и приравненных к ним средств в банках с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно- обесцененные
Низкий риск	BBB по AAA	0,01%	741 202	(19)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,03%	6 661	(2)	Нет
			747 863	(21)	

Ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам оценивались как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки.

6. Купленные долговые портфели

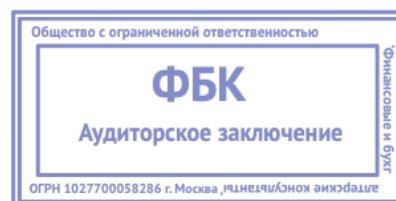
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Всего купленных долговых портфелей до начисления резерва под ОКУ	16 314 812	10 427 129
Резерв под ОКУ	5 922 121	4 985 188
Всего купленных долговых портфелей	22 236 933	15 412 317
Текущая часть	11 226 279	7 460 849
Долгосрочная часть	11 010 654	7 951 468

Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым портфелям:

	2024 год	2023 год
Резерв под ОКУ на начало года	4 985 188	4 298 714
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	936 933	686 474
Резерв под ОКУ на конец года	5 922 121	4 985 188

Ниже представлена итоговая сумма недисконтированных ожидаемых кредитных убытков при первоначальном признании по купленным долговым портфелям, которые были первоначально признаны в течение периода:

	2024 год	2023 год
Купленные долговые портфели	85 295 702	70 990 782



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

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
АО «ВТБ Банк Москвы»	2 728 890	12,3	2 293 476	14,9
АО «Тинькофф Банк»	1 836 627	8,3	635 618	4,1
ПАО «МТС-Банк»	1 692 636	7,6	1 895 947	12,3
АО «Почта Банк»	1 170 221	5,3	470 825	3,1
АО «ОТП Банк»	1 166 292	5,2	781 110	5,1
ПАО Сбербанк	1 124 200	5,1	1 410 528	9,2
КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	995 863	4,5	618 499	4,0
АО «АЛЬФА-БАНК»	915 409	4,1	700 546	4,5
ПАО Банк «ФК Открытие»	773 803	3,5	236 611	1,5
ПАО КБ «Восточный»	719 745	3,2	730 869	4,7
АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	693 019	3,1	562 618	3,7
ООО МФК «МАНИ МЕН»	471 040	2,1	34 562	0,2
ООО «СКМ»	429 220	1,9	566 587	3,7
Банк ГПБ (АО)	424 620	1,9	5 732	-
ООО МФК «ЭЙРЛОАНС»	420 928	1,9	-	-
ООО «Форвард»	284 650	1,3	291 442	1,9
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	251 436	1,1	33 435	0,2
ПАО «Промсвязьбанк»	248 510	1,1	89 234	0,6
ПАО РОСБАНК	231 175	1,0	243 424	1,6
ЭйДжей Проспект Кредит Холдингз Лимитед	230 117	1,0	213 124	1,4
ООО «НСВ»	228 670	1,0	228 184	1,5
ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	215 890	1,0	169 028	1,1
АО «Экспобанк»	207 036	0,9	213 140	1,4
ООО Бюро кредитной безопасности «Русскоколлектор»	205 383	0,9	209 053	1,4
ООО «Примоколлект»	188 128	0,8	137 615	0,9
«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	170 438	0,8	92 715	0,6
Банк «ТРАСТ» (ПАО)	150 017	0,7	159 857	1,0
ПАО «Совкомбанк»	139 659	0,6	136 471	0,9
ПАО «Быстробанк»	136 459	0,6	339 270	2,2
ООО «Русфинанс»	132 023	0,6	138 208	0,9
АО «Банк Русский Стандарт»	130 271	0,6	128 245	0,8
Прочие	3 524 558	16,0	1 646 344	10,6
Всего купленных долговых портфелей	22 236 933	100,0	15 412 317	100,0

Ниже представлен анализ купленных долгов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

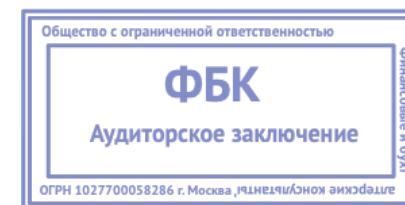
Компания-продавец	АО «ВТБ Банк Москвы»	АО «Тинькофф Банк»	ПАО «МТС– Банк»	ПАО «Почта Банк»	АО «ОТП Банк»	ПАО Сбербанк	КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	АО «АЛЬФА- БАНК»
Годы приобретения	2016, 2018, 2020-2024	2012-2014, 2017, 2020- 2024	2018, 2020-2024	2018, 2021-2024	2013-2015, 2019-2024	2013-2018, 2020-2024	2014, 2018- 2019, 2021, 2024	2014-2017, 2021, 2023- 2024
Типы купленных кредитов	Потребительс- кие кредиты, коммерческие кредиты, автокредиты, кредитные карты	Потребительс- кие кредиты, кредитные карты, кредиты наличными	Потреби- тельские кредиты, кредитные карты	Потреби- тельские кредиты, кредитные карты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, овердрафты, экспресс- кредиты, кредиты наличными	Автокредиты, потребительс- кие кредиты, ипотека, кредитование сотрудников	Потребительс- кие кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потреби- тельские кредиты, кредитные карты, автокредиты
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2023 года	53 491 031	6 781 748	17 327 190	9 295 259	31 050 611	60 768 983	78 428 725	25 194 635
- на 31 декабря 2024 года	61 498 209	21 068 010	19 703 631	17 553 762	32 997 130	62 347 248	83 306 386	31 846 748
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	29-42	1-26	8-46	31-46	32-56	27-98	52-54	15-46
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2023 года	2 911 292	763 465	2 091 308	425 636	776 019	2 598 106	412 289	714 541
- на 31 декабря 2024 года	3 746 823	2 108 177	2 406 802	1 039 803	892 278	2 725 865	691 291	1 103 307
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2023 года	3 215 757	728 860	1 804 631	765 015	2 596 375	7 740 318	3 854 188	3 628 017
- на 31 декабря 2024 года	4 856 420	1 133 304	2 928 044	1 207 537	3 767 058	8 678 710	4 739 115	4 263 145



Компания-продавец	ПАО Банк «ФК Открытие»	ПАО КБ «Восточный»	АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	ООО МФК «МАНИ МЕН»	ООО «СКМ»	Банк ГПБ (АО)	ООО МФК «ЭЙРЛОАНС»	ООО «Форвард»
Годы приобретения	2013-2014, 2016, 2021-2022, 2024	2007-2014, 2016	2012-2013, 2015-2024	2023-2024	2023	2020, 2024	2024	2021
Типы купленных кредитов	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, коммерческие кредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты кредиты наличными, автокредиты	Микрокредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, кредиты наличными, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Микрокредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2023 года	17 262 653	32 060 297	33 139 169	172 853	17 872 649	109 130	-	12 040 756
- на 31 декабря 2024 года	34 827 640	32 060 297	34 061 645	2 348 710	17 872 649	5 245 900	2 399 847	12 040 756
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	33-89	21	15-32	4-7	117	25-40	11	80
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2023 года	423 780	2 247 283	909 411	33 094	566 000	4 264	-	440 691
- на 31 декабря 2024 года	859 802	2 247 283	982 880	449 352	566 000	443 217	328 035	440 691
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2023 года	879 990	7 573 392	2 278 328	8 105	-	15 314	-	438 643
- на 31 декабря 2024 года	1 293 943	8 339 195	3 013 359	104 346	351 816	128 214	46 795	660 126



Компания-продавец	ПАО «МОСКОВ- СКИЙ КРЕДИТНЫ Й БАНК»	ПАО «Промсвязь- банк»	ПАО РОСБАНК	ЭйДжей Прспект Кредит Холдингз Лимитед	ООО «НСВ»	ПАО "БАНК УРАЛСИБ"	АО «Экспобанк»	ООО Бюро кредитной безопасности «Русскол- литор»
Годы приобретения	2022-2024	2010-2014, 2020-2024	2010-2011, 2017, 2019, 2021-2024	2019	2019	2013, 2018, 2022-2024	2021-2024	2018
Типы купленных кредитов	Потребительские кредиты, кредитные карты, кредиты наличными	Кредитные карты, потребительские кредиты, автокредиты, кредитование МСБ	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, кредиты наличными, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, ипотечные и коммерческие кредиты, кредитные карты, автокредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, микрокредитование
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2023 года	515 442	15 335 020	11 065 514	38 045 503	46 217 240	3 972 473	2 358 840	14 575 201
- на 31 декабря 2024 года	14 500 959	17 096 830	11 974 575	38 045 503	46 217 240	6 138 792	2 458 326	14 575 201
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	85-96	21-71	23-47	8-37	78-158	11-41	11-18	97
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2023 года	41 894	419 242	467 506	134 860	134 828	177 940	298 137	58 301
- на 31 декабря 2024 года	250 278	536 921	519 027	134 860	134 828	289 599	314 552	58 301
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2023 года	3 742	1 127 872	641 427	1 739 222	2 314 888	101 260	145 407	1 130 611
- на 31 декабря 2024 года	45 476	1 296 450	838 825	2 291 593	2 958 617	192 295	280 016	1 499 875



Компания-продавец	ООО «Примо-коллект»	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	Банк «ТРАСТ» (ПАО)	ПАО «Совкомбанк»	ПАО «Быстробанк»	ООО «Русфинанс»	АО «Банк Русский Стандарт»	Прочие
Годы приобретения	2019	2011-2014, 2018, 2023-2024	2018-2019	2013-2014	2021-2023	2009-2018	2015	2006-2023
Типы купленных кредитов	Потребительские кредиты, кредитные карты, микрозаймы	Автокредиты, потребительские кредиты, кредитные карты	Потребительские кредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Ипотечные и потребительские кредиты, кредитные карты, наличными, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты	Потребительские кредиты, кредитные карты, овердрафты	Потребительские кредиты, автокредиты, кредитные карты, микрокредиты, коммерческие кредиты, кредиты наличными, страхование
Условная основная сумма долговых портфелей на дату приобретения, включая штрафы и пени								
- на 31 декабря 2023 года	19 318 883	9 808 536	23 513 945	13 624 725	22 663 561	11 206 408	20 000 014	116 345 057
- на 31 декабря 2024 года	19 318 883	10 789 917	23 513 945	13 624 725	22 663 561	11 206 408	20 000 014	132 080 346
Средний срок просрочки на момент приобретения, мес.	48	25-58	54	46	11-73	41	14	1-131
Стоимость приобретения портфелей								
- на 31 декабря 2023 года	53 648	84 707	175 705	94 517	332 584	286 398	210 000	3 003 667
- на 31 декабря 2024 года	53 648	167 504	175 705	94 517	332 584	286 398	210 000	4 557 253
Фактическое взыскание								
- на 31 декабря 2023 года	1 020 260	225 281	1 377 634	775 094	49 617	1 690 559	1 550 755	9 806 071
- на 31 декабря 2024 года	1 552 215	307 983	1 608 876	914 703	186 984	1 840 582	1 703 364	12 388 758

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

К прочим ключевым оценкам и суждениям руководства относятся:

- ожидаемые сроки погашения купленных долговых портфелей варьируются от 1 до 25 лет по состоянию на 31 декабря 2024 года (2023 год: от 1 до 22 лет),
- средняя годовая эффективная процентная ставка в течение срока погашения купленных долговых портфелей составляет по состоянию на 31 декабря 2024 года 102% (2023 год: 100%),
- достижение максимального объема сборов ожидается в среднем в период от 1 до 39 месяцев с даты приобретения портфеля (2023 год: от 7 до 37 месяцев).

Изменения в данных оценках могут оказать влияние на размер чистой прибыли и капитала.

При изменении эффективной процентной ставки по каждому долговому портфелю на плюс/минус двадцать процентов влияние на размер чистой прибыли и капитала было бы следующим:

	2024 год	2023 год
Эффективная процентная ставка +20%	(1 552 546)	(1 046 495)
Эффективная процентная ставка -20%	2 037 430	1 354 618

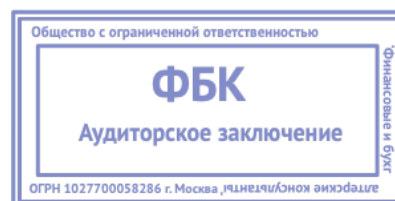
При изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус пять процентов размер чистой прибыли и капитала был бы на 889 478 тыс. рублей выше/ниже (2023 год: 616 493 тыс. рублей).

7. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Дебиторская задолженность по агентским договорам	103 094	139 885
Прочая дебиторская задолженность	15 493	9 681
Всего дебиторской задолженности до вычета резерва под ОКУ	118 587	149 566
Резерв под ОКУ	(3 721)	(16 790)
Всего дебиторской задолженности	114 866	132 776

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

	2024 год	2023 год
Резерв под ОКУ на начало года	(16 790)	(5 881)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	13 000	(12 865)
Списание за счет резерва	69	1 956
Резерв под ОКУ на конец года	(3 721)	(16 790)



Ниже представлена информация о дебиторской задолженности в разрезе должников:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
ПАО «МТС-Банк»	55 076	46,4	48 146	32,2
ПАО «Промсвязьбанк»	8 239	6,9	1 911	1,3
ООО «МКК «Кредит Лайн»	6 235	5,3	5 825	3,9
ПАО Сбербанк	5 621	4,7	39 256	26,2
ООО «ХАРТИЯ»	4 429	3,7	1 462	1,0
АО «ОТП Банк»	3 780	3,2	2 911	1,9
Прочие	35 207	29,8	50 055	33,5
Всего дебиторской задолженности до вычета резерва под ОКУ	118 587	100,0	149 566	100,0
За вычетом резерва под ОКУ	(3 721)		(16 790)	
Всего дебиторской задолженности	114 866		132 776	

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности без внешних кредитных рейтингов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Средневзвешенная ставка резерва под ОКУ	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененная
Текущая (непросроченная)	0,00%	32 819	-	Нет
Просроченная от 31 до 60 дней	27,77%	5 362	(1 489)	Нет
Просроченная более 90 дней	100,00%	2 199	(2 199)	Да
		40 380	(3 688)	

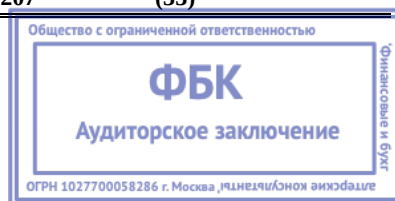
В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности без внешних кредитных рейтингов по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Средневзвешенная ставка резерва под ОКУ	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененная
Текущая (непросроченная)	0,00%	43 406	-	Нет
Просроченная от 1 до 30 дней	7,10%	48 917	(3 473)	Нет
Просроченная от 31 до 60 дней	30,01%	42 311	(12 698)	Нет
Просроченная более 90 дней	100,00%	610	(610)	Да
		135 244	(16 781)	

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности с неустановленными внешними кредитными рейтингами оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененная
Низкий риск	BBB по AAA	0,04%	77 848	(32)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,28%	359	(1)	Нет
			78 207	(33)	



В следующей таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам для дебиторской задолженности с установленными внешними кредитными рейтингами по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Внешний кредитный рейтинг (Эксперт РА)	Средневзвешенная ставка	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Кредитно- обесцененная
Низкий риск	BBB по AAA	0,04%	13 650	(6)	Нет
Нормальный риск	B по BB	0,45%	672	(3)	Нет
			14 322	(9)	

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности с установленными внешними кредитными рейтингами оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

8. Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Переплата по налогам, отличным от налога на прибыль	141 907	63 612
Авансы поставщикам	80 444	101 319
Авансы, выданные по договорам уступки прав требования	8 586	70
Авансы сотрудникам	5 881	3 739
Прочие авансы выданные и краткосрочные нефинансовые активы	10 149	5 835
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов до вычета резерва под обесценение	246 967	174 575
За вычетом резерва под обесценение	(324)	(2 711)
Всего авансов выданных и прочих краткосрочных нефинансовых активов	246 643	171 864

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение авансов выданных:

	2024 год	2023 год
Резерв под обесценение авансов выданных на начало года	(2 711)	(2 344)
Создание резерва под обесценение	(199)	(9 108)
Списано за счет резерва под обесценение	2 586	8 741
Резерв под обесценение авансов выданных на конец года	(324)	(2 711)

Ниже представлена информация о полученных кредитах в разрезе банков:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Балансовая стоимость	Доля, %	Балансовая стоимость	Доля, %
ТКБ БАНК ПАО	5 148 405	88,9	3 634 458	78,9
ПАО Сбербанк	-	-	505 113	11,0
Прочие	644 295	11,1	465 297	10,1
Всего кредитов, полученных от коммерческих банков	5 792 700	100,0	4 604 868	100,0

Ниже представлена сверка движения кредитов, полученных от коммерческих банков с движением денежных потоков от финансовой деятельности:

	2024 год	2023 год
Остаток по состоянию на 1 января	4 604 868	45 621
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления кредитов, полученных от коммерческих банков	7 638 044	6 283 396
Погашения кредитов, полученных от коммерческих банков	(6 444 749)	(1 745 582)
Прочие изменения		
Процентный расход	644 390	175 350
Проценты уплаченные	(649 853)	(153 917)
Остаток по состоянию на 31 декабря	5 792 700	4 604 868

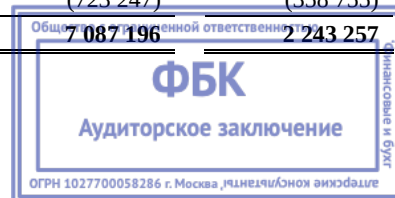
12. Выпущенные долговые ценные бумаги

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	2 218 190	1 311 715
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг	4 869 006	931 542
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	7 087 196	2 243 257

По состоянию на 31 декабря 2024 года выпущенные долговые ценные бумаги представлены тремя выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и ставками купона от 10,75% до 17% годовых с выплатой ежеквартально и двумя выпусками долговых ценных бумаг, деноминированными в российских рублях, с номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и плавающими ставками купона от 24% до 26% годовых с выплатой ежемесячно. Основной долг по облигациям и последний купон выплачиваются в даты погашения с сентября 2025 года по июнь 2028 года.

Ниже представлена сверка движения выпущенных долговых ценных бумаг с движением денежных потоков от финансовой деятельности:

	2024 год	2023 год
Остаток по состоянию на 1 января	2 243 257	3 486 004
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	5 923 775	326
Погашения долговых ценных бумаг	(1 205 339)	(1 246 800)
Прочие изменения		
Процентный расход	848 750	362 482
Проценты уплаченные	(723 247)	(358 755)
Остаток по состоянию на 31 декабря	7 087 196	2 243 257



13. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Задолженность за приобретенное программное обеспечение	101 339	5 707
Задолженность за консультационные услуги	33 333	83 333
Платежи от должников, до выяснения и переплаты	32 680	53 471
Задолженность за услуги связи	7 113	9 138
Задолженность по договорам аренды	1 872	1 303
Задолженность перед прочими контрагентами	53 000	33 417
Финансовые гарантии выданные	-	26 639
Всего кредиторской задолженности	229 337	213 008

14. Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль и НДС	82 033	38 217
Задолженность по НДС	33 855	36 415
Авансы, полученные от покупателей	-	500
Всего авансов полученных и прочих краткосрочных нефинансовых обязательств	115 888	75 132

15. Акционерный капитал

Уставный капитал и эмиссионный доход

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Группы состоит из 194 300 обыкновенных акций (2023 год: 194 300 обыкновенных акций) Номинальная стоимость каждой акции – 1 рубль.

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

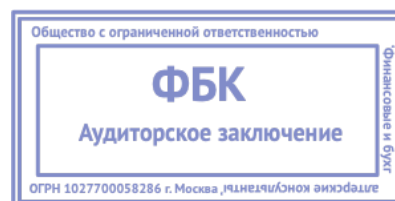
Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в уставный капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций. По состоянию на 31 декабря 2024 года эмиссионный доход составил 635 388 тыс. рублей (2023 год: эмиссионный доход составлял 635 388 тыс. рублей).

Дивиденды

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

В сентябре 2023 года Группа объявила дивиденды на сумму 102 785 тыс. рублей, дивиденды были выплачены в апреле 2024 года. Дивиденды на акцию, выплаченные в апреле 2024 года, составили 529 рублей.

В октябре 2024 года Группа объявила и выплатила дивиденды на сумму 15 174 247 тыс. рублей. Дивиденды на акцию, объявленные и выплаченные в октябре 2024 года, составили от 18 014 рублей до 60 083 рублей.

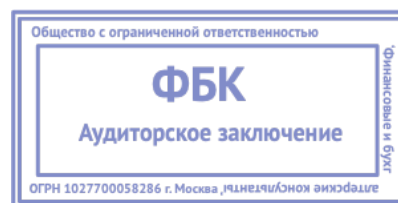


16. Общехозяйственные и административные расходы

	2024 год	2023 год
Госпошлина и налоги, отличные от налога на прибыль	1 353 300	384 408
Услуги связи	569 264	366 004
Расходы на программное обеспечение и поддержку	234 131	188 620
Аренда и другие расходы на содержание помещений и коммунальные услуги	144 016	119 299
Профессиональные услуги	100 300	214 079
Услуги банков и финансовых операторов	69 353	51 287
Офисные расходы	65 229	60 075
Расходы на документооборот и содержание архива	48 730	56 834
Расходы на проведение и участие в мероприятиях	46 594	36 516
Амортизация основных средств	42 217	46 413
Комиссионное вознаграждение	31 274	17 751
Амортизация нематериальных активов	30 634	34 149
Расходы на страхование	29 513	4 721
Амортизация активов в форме права пользования	25 150	21 248
Расходы на аудит	7 945	9 710
Прочие	105 403	80 992
Всего общехозяйственных и административных расходов	2 903 053	1 692 106

17. Финансовые доходы и финансовые расходы

	2024 год	2023 год
Финансовые доходы:		
Процентные доходы по прочим финансовым активам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Депозиты, размещенные в коммерческих банках	1 114 953	379 773
Займы, предоставленные юридическим лицам	195 995	16 391
Денежные и приравненные к ним средства	146 977	292 045
Всего процентных доходов от финансовых активов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	1 457 925	688 209
Амортизация первоначальной стоимости выданных финансовых гарантий	26 639	8 361
Переоценка финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	-	9 068
Всего финансовых доходов	1 484 564	705 638
Финансовые расходы:		
Процентные расходы:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(848 750)	(362 482)
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(644 390)	(175 350)
Обязательства по аренде	(11 066)	(7 984)
Всего процентных расходов	(1 504 206)	(545 816)
Всего финансовых расходов	(1 504 206)	(545 816)



18. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2024 год	2023 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 753 275	1 633 851
Расходы по налогу на сверхприбыль	-	141 084
Отложенный налог	263 756	82 906
Всего расходов по налогу на прибыль за год	2 017 031	1 857 841

В 2024 году ставка по текущему налогу на прибыль составляла 20% (2023 год: 20%).

В июле 2024 года были внесены изменения в Налоговый кодекс Российской Федерации, которые в том числе включают увеличение ставки налога на прибыль с 20 % до 25 % с 1 января 2025 года. Соответственно, отложенные налоговые активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года были переоценены по ставке 25%, и нетто-эффект увеличения отложенных налоговых обязательств на сумму 11 254 тыс. рублей был отражен в составе расхода по отложенному налогу.

В 2023 году Компания исчислила и уплатила налог на сверхприбыль в размере 141 084 тыс. рублей с учетом вычета, ставка по налогу на сверхприбыль составила 10%.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль представлен далее:

	2024 год	%	2023 год	%
Прибыль до налогообложения	9 919 089		8 364 514	
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	1 983 818	20,0	1 672 903	20,0
Пересчет отложенных налогов по ставке 25%	11 254	0,1	-	-
Постоянные налоговые разницы	21 959	0,2	43 854	0,5
Расходы по налогу на сверхприбыль	-	-	141 084	1,7
Всего расходов по налогу на прибыль за год	2 017 031	20,3	1 857 841	22,2

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. Отложенные налоговые активы и обязательства отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку руководство ожидает будущую налогооблагаемую прибыль. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Изменение величины временных разниц в течение 2024 года может быть представлено следующим образом:

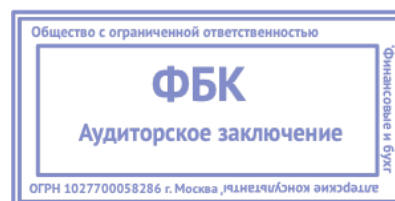
	На 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2024 года
Купленные долговые портфели	142 836	(291 008)	(148 172)
Кредиторская задолженность	(66 221)	(11 745)	(77 966)
Резервы	38 959	(1 670)	37 289
Кредиты и привлеченные займы	406	(7 107)	(6 701)
Обязательства по аренде	10 198	7 909	18 107
Дебиторская задолженность и авансы выданные	99 965	43 348	143 313
Депозиты и выданные займы	(5 364)	5 364	-
Инвестиционная собственность	400	(394)	6
Основные средства	(13 668)	9 906	(3 762)
Нематериальные активы	10 074	(11 356)	(1 282)
Активы в форме права пользования	(10 273)	(7 070)	(17 343)
Денежные и приравненные к ним средства	4	(1)	3
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	68	68
Всего требований по отложенному налогу	207 316	(263 756)	(56 440)

Изменение величины временных разниц в течение 2023 года может быть представлено следующим образом:

	На 1 января 2023 года	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2023 года
Купленные долговые портфели	209 405	(66 569)	142 836
Кредиторская задолженность	(42 074)	(24 147)	(66 221)
Резервы	46 887	(7 928)	38 959
Кредиты и привлеченные займы	(5 747)	6 153	406
Обязательства по аренде	11 861	(1 663)	10 198
Дебиторская задолженность и авансы выданные	87 394	12 571	99 965
Депозиты и выданные займы	-	(5 364)	(5 364)
Инвестиционная собственность	360	40	400
Основные средства	(14 301)	633	(13 668)
Нематериальные активы	9 272	802	10 074
Активы в форме права пользования	(12 849)	2 576	(10 273)
Денежные и приравненные к ним средства	14	(10)	4
Всего требований по отложенному налогу	290 222	(82 906)	207 316

19. Аренда

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



Ниже представлена сверка движения обязательств по аренде с денежными потоками от финансовой деятельности:

	2024 год	2023 год
Остаток по состоянию на 1 января	50 994	59 306
Поступления обязательств по аренде	47 942	6 055
Погашения обязательств по аренде	(21 669)	(17 288)
Процентные расходы	11 066	7 984
Проценты уплаченные	(10 357)	(7 370)
Выбытие обязательств по аренде	(6 920)	-
Прочее	1 542	2 307
Остаток по состоянию на 31 декабря	72 598	50 994

20. Опционная программа для ключевого персонала

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

Реализацию опционов Группа будет отражать как выкуп собственных акций.

21. Управление финансовыми рисками

Структура корпоративного управления

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

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

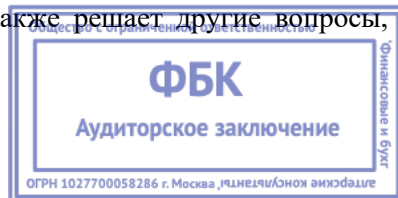
В соответствии Уставом Компании состав органов управления включает:

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

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

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

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



Политики и процедуры внутреннего контроля

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

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

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

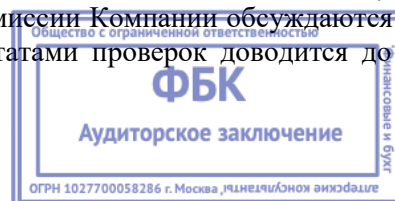
Компания разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

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

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

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

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



Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Ревизионная комиссия;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор;
- Коллегиальный исполнительный орган - Правление;
- Служба внутреннего аудита;
- Департамент безопасности;
- Департамент информационных технологий;
- Департамент по работе с персоналом;
- Финансовый департамент;
- Юридический департамент;
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

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

Политики и процедуры управления рисками

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

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

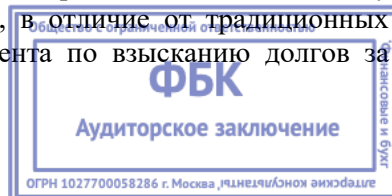
Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение и анализ рисков, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков, на организацию контроля за адекватностью лимитов, а также на оценку риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и системы по управлению рисками пересматриваются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

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

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент не сможет полностью исполнить свои обязательства перед Группой в установленный срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. В основном кредитный риск связан с купленными долговыми портфелями.

Одним из основных видов деятельности Группы является приобретение просроченных долгов банков с целью дальнейшего их взыскания у должников. Купленные долговые портфели представляют собой задолженность по кредитам физических лиц и задолженность юридических лиц, которые были обесценены и просрочены на срок более 1 года на дату приобретения. В случае приобретения долговых портфелей, в отличие от традиционных коллекторских услуг, когда Группа работает в качестве агента по взысканию долгов за



определенную комиссию и вознаграждение, Группа полностью берет на себя все риски, связанные с данными портфелями.

Долговые портфели приобретаются по цене значительно ниже номинальной. При принятии решения о покупке долгового портфеля Группа делает прогноз будущих денежных потоков. Денежный поток включает в себя сумму основного долга по кредиту, проценты, штрафы и пени, которые поступят от должников, с учетом вероятности их взыскания. Также при принятии решения Группа тщательно анализирует приобретаемый портфель долгов для того, чтобы минимизировать кредитный риск, связанный с данным портфелем. Купленные долговые портфели состоят из большого количества должников с малыми суммами задолженности, что также помогает снижать кредитный риск по портфелю в целом.

Максимальная подверженность кредитному риску обычно отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	748 254	3 660	163	752 077
Купленные долговые портфели	22 236 933	-	-	22 236 933
Дебиторская задолженность	114 866	-	-	114 866
Итого финансовых активов	23 100 053	3 660	163	23 103 876
Обязательства				
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(5 792 700)	-	-	(5 792 700)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(7 087 196)	-	-	(7 087 196)
Обязательства по аренде	(72 598)	-	-	(72 598)
Кредиторская задолженность	(228 601)	(736)	-	(229 337)
Итого финансовых обязательств	(13 181 095)	(736)	-	(13 181 831)
Чистая позиция	9 918 958	2 924	163	9 922 045

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	744 327	3 363	152	747 842
Купленные долговые портфели	15 412 317	-	-	15 412 317
Депозиты, размещенные в коммерческих	7 527 119	-	-	7 527 119
Займы, предоставленные юридическим лицам	591 391	-	-	591 391
Дебиторская задолженность	132 182	558	36	132 776
Итого финансовых активов	24 407 336	3 921	188	24 411 445
Обязательства				
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(4 604 868)	-	-	(4 604 868)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2 243 257)	-	-	(2 243 257)
Обязательства по аренде	(50 994)	-	-	(50 994)
Кредиторская задолженность	(213 008)	-	-	(213 008)
Итого финансовых обязательств	(7 112 127)	-	-	(7 112 127)
Чистая позиция	17 295 209	3 921	188	17 299 318



Изменение курса российского рубля, как указано в следующей далее таблице, по отношению к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2024 год	2023 год
20% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	(468)	(627)
20% снижение курса российского рубля по отношению к доллару США	468	627

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Группа подвержена риску ликвидности в связи с регулярной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по полученным кредитам и кредиторской задолженности при наступлении сроков их погашения, а также купленным долговым портфелям. Группа не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из денежных средств на банковских счетах, депозитов, размещенных в банках, для того чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Группы требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и финансовым обязательствам.

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Суммарная величина притока/(оттока) денежных средств	Всего балансовая стоимость
Денежные и приравненные к ним средства	752 077	-	-	-	-	752 077	752 077
Купленные долговые портфели	1 126 302	6 096 787	8 042 723	38 484 582	10 929 489	64 679 883	22 236 933
Дебиторская задолженность	114 866	-	-	-	-	114 866	114 866
Всего финансовых активов	1 993 245	6 096 787	8 042 723	38 484 582	10 929 489	65 546 826	23 103 876
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(125 162)	(614 520)	(752 845)	(8 154 580)	(2 397 772)	(12 044 879)	(5 792 700)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(164 857)	(1 136 970)	(1 118 614)	(7 839 640)	-	(10 260 081)	(7 087 196)
Кредиторская задолженность	(229 337)	-	-	-	-	(229 337)	(229 337)
Обязательства по аренде	(2 533)	(12 663)	(15 195)	(66 558)	-	(96 949)	(72 598)
Всего финансовых обязательств	(521 889)	(1 764 153)	(1 886 654)	(16 060 778)	(2 397 772)	(22 631 246)	(13 181 831)

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Суммарная величина притока/(оттока) денежных средств	Всего балансовая стоимость
Денежные и приравненные к ним средства	747 842	-	-	-	-	747 842	747 842
Купленные долговые портфели	792 182	4 137 152	5 066 764	24 692 136	8 144 298	42 832 532	15 412 317
Депозиты, размещенные в коммерческих	122 285	595 645	8 119 314	-	-	8 837 244	7 527 119
Займы, предоставленные юридическим лицам	-	-	702 683	-	-	702 683	591 391
Дебиторская задолженность	132 776	-	-	-	-	132 776	132 776
Всего финансовых активов	1 795 085	4 732 797	13 888 761	24 692 136	8 144 298	53 253 077	24 411 445
Кредиты, полученные от коммерческих банков	(73 897)	(360 817)	(438 549)	(5 891 503)	-	(6 764 766)	(4 604 868)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(718 450)	(684 162)	(1 116 532)	-	(2 519 144)	(2 243 257)
Кредиторская задолженность	(185 310)	(14 177)	(13 521)	-	-	(213 008)	(213 008)
Обязательства по аренде	(2 292)	(10 556)	(8 707)	(43 463)	-	(65 018)	(50 994)
Всего финансовых обяза- тельств	(261 499)	(1 104 000)	(1 144 939)	(7 051 498)	-	(9 561 936)	(7 112 127)

Далее представлен анализ активов и обязательств Группы по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. В связи с тем, что все финансовые инструменты Группы имеют фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают с ожидаемыми сроками погашения данных активов и обязательств.

31 декабря 2024 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Без срока погашения	Всего
Активы							
Денежные и приравненные к ним средства	752 077	-	-	-	-	-	752 077
Купленные долговые портфели	1 126 302	5 106 752	4 993 225	10 478 070	532 584	-	22 236 933
Дебиторская задолженность	114 866	-	-	-	-	-	114 866
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	246 643	-	-	-	-	-	246 643
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	975	975
Основные средства	-	-	-	-	-	141 494	141 494
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	257 871	257 871
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	69 547	69 547
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	140	140
Всего активов	2 239 888	5 106 752	4 993 225	10 478 070	532 584	470 027	23 820 546
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	122 684	565 894	616 805	3 950 117	537 200	-	5 792 700
Выпущенные долговые ценные бумаги	162 756	1 079 332	976 102	4 869 006	-	-	7 087 196
Кредиторская задолженность	229 337	-	-	-	-	-	229 337
Обязательства по аренде	2 523	10 068	12 395	47 612	-	-	72 598
Обязательства по налогу на прибыль	149 532	-	-	-	-	-	149 532
Резервы по расходам на персонал	240 222	67 275	-	-	-	-	307 497
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	115 888	-	-	-	-	-	115 888
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	56 580	56 580
Всего обязательств	1 022 942	1 722 569	1 605 302	8 866 735	537 200	56 580	13 811 328
Чистая позиция	1 216 946	3 384 183	3 387 923	1 611 335	(4 616)	413 447	10 009 218



31 декабря 2023 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Сроком более 5 лет	Без срока погашения	Всего
Активы							
Денежные и приравненные к ним средства	747 842	-	-	-	-	-	747 842
Купленные долговые портфели	792 182	3 462 327	3 206 340	7 490 960	460 508	-	15 412 317
Депозиты, размещенные в коммерческих банках	120 421	560 115	6 846 583	-	-	-	7 527 119
Займы, предоставленные юридическим лицам	-	-	591 391	-	-	-	591 391
Дебиторская задолженность	132 776	-	-	-	-	-	132 776
Авансы выданные и прочие краткосрочные нефинансовые активы	171 864	-	-	-	-	-	171 864
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	1 970	1 970
Основные средства	-	-	-	-	-	106 027	106 027
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	178 724	178 724
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	51 362	51 362
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	207 316	207 316
Всего активов	1 965 085	4 022 442	10 644 314	7 490 960	460 508	545 399	25 128 708
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	72 876	339 708	378 850	3 813 434	-	-	4 604 868
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	691 321	620 394	931 542	-	-	2 243 257
Кредиторская задолженность	185 310	14 177	13 521	-	-	-	213 008
Обязательства по аренде	2 290	7 824	5 825	35 055	-	-	50 994
Обязательства по налогу на прибыль	154 582	-	-	-	-	-	154 582
Резервы по расходам на персонал	196 865	205 810	-	-	-	-	402 675
Авансы полученные и прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	75 132	-	-	-	-	-	75 132
Всего обязательств	687 055	1 258 840	1 018 590	4 780 031	-	-	7 744 516
Чистая позиция	1 278 030	2 763 602	9 625 724	2 710 929	460 508	545 399	17 384 192

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетные даты и не включают будущие суммы процентов.



Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако, могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам, деноминированным в российских рублях, по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2024 год	2023 год
Процентные активы		
Купленные долговые портфели	102%	100%
Депозиты, размещенные в коммерческих банках	-	21%
Займы, предоставленные юридическим лицам	-	19%
Процентные обязательства		
Кредиты, полученные от коммерческих банков	29%	21%
Выпущенные долговые ценные бумаги	23%	13%
Обязательства по аренде	18%	16%

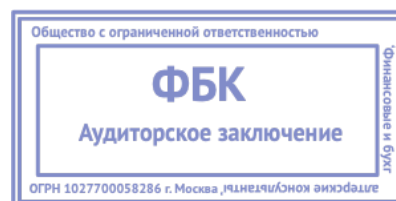
Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлен следующим образом.

	2024 год	2023 год
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(38 527)	(48 339)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	38 527	48 339

22. Управление капиталом

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



Отношение заемных средств к капиталу Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года может быть представлено следующим образом:

	2024 год	2023 год
Всего обязательств	13 811 328	7 744 516
За вычетом денежных и приравненным к ним средств	752 077	747 842
Чистая задолженность	13 059 251	6 996 674
Всего капитала	10 009 218	17 384 192
Отношение заемных средств к капиталу на 31 декабря	1,30	0,40

23. Условные обязательства

Судебные разбирательства

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

Страхование

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

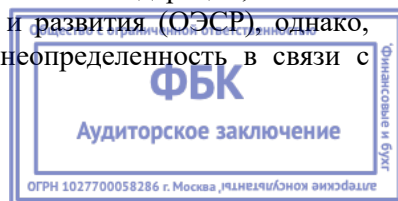
Условные налоговые обязательства

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

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

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

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако, есть и определенные отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с



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

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

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

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

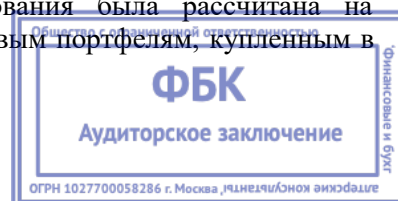
Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства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

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

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

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

На основании проведенной оценки, руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых инструментов не отличается существенно от их балансовой стоимости, за исключением купленных долговых портфелей и выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. В качестве допущения для определения справедливой стоимости приобретенных долговых портфелей руководство использовало ставку дисконтирования. Ставка дисконтирования была рассчитана на основании средних эффективных процентных ставок по долговым портфелям, купленным в



2024 году (2023 год: купленным в 2023 году). По оценке руководства эти эффективные процентные ставки приблизительно равны ожидаемой на рынке ставке доходности в сегменте услуг по сбору долгов.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости купленных долговых портфелей и выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

	2024 год		2023 год	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Купленные долговые портфели (Уровень 3)	21 438 870	22 236 933	18 204 498	15 412 317
Выпущенные долговые ценные бумаги (Уровень 1)	(6 725 100)	(7 087 196)	(2 192 697)	(2 243 257)

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

	2024	2023
Ожидаемая на рынке ставка доходности +20%	19 427 719	16 597 001
Ожидаемая на рынке ставка доходности -20%	24 141 652	20 281 793

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

25. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

