

# ПОТОК

консолидированная финансовая отчетность  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Поток.Холдинг» и дочерних компаний  
и аудиторское заключение независимого аудитора  
за 2025 год

**содержание**

консолидированный отчет о финансовом положении.....	3
консолидированный отчет о финансовых результатах .....	4
консолидированный отчет о прочем совокупном доходе.....	5
консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	6
консолидированный отчет о потоках денежных средств .....	7
1. введение.....	8
2. экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	10
3. существенные положения учётной политики .....	11
4. существенные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики .....	14
5. денежные средства и эквиваленты.....	16
6. займы клиентам .....	16
6.1. анализ заёмщиков по отраслям экономики .....	17
6.2. анализ обеспечения по выданным займам .....	18
6.3. концентрация кредитов клиентам .....	18
6.4. изменение балансовой стоимости займов клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	19
6.5. изменение балансовой стоимости займов, оцениваемых по амортизированной стоимости .....	20
7. нематериальные и другие внеоборотные активы .....	21
8. прочие активы и обязательства .....	24
9. привлеченные займы .....	25
10. капитал .....	26
11. договорные и условные обязательства .....	26
12. выручка и операционные расходы.....	28
13. резервы под ожидаемые кредитные убытки.....	29
14. налог на прибыль.....	31
15. управление рисками .....	32
15.1. кредитный риск.....	33
15.2. риск ликвидности .....	36
15.3. процентный риск.....	40
15.4. прочие риски.....	41
16. справедливая стоимость .....	41
17. сегментный анализ .....	44
18. операции со связанными сторонами .....	45
19. изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.....	45
20. события после отчетной даты.....	46

**консолидированный отчет о финансовом положении**

**31 декабря 2025 года**

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные и другие внеоборотные активы	7	389 511	290 283
Отложенные налоговые активы	14	70 909	34 933
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>460 420</b>	<b>325 216</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	737 788	138 277
Займы клиентам, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6	110 274	622 843
Займы клиентам, учитываемые по амортизированной стоимости	6	231 955	88 702
Прочие оборотные активы	8	4 235	6 490
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>1 084 252</b>	<b>856 312</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1 544 672</b>	<b>1 181 528</b>
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы бенефициарных владельцев	9	35 319	35 454
Отложенные налоговые обязательства	14	49 397	18 393
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>84 716</b>	<b>53 847</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Заёмные средства	9	1 081 585	759 226
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по обязательствам к`редитного характера	11	11 486	4 162
Прочие обязательства	8	37 136	29 835
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 130 207</b>	<b>793 223</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 214 921</b>	<b>847 070</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	10	123	123
Добавочный капитал		137 977	137 977
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(33 873)	22 156
Нераспределённая прибыль за вычетом прибыли за период		174 202	137 557
Прибыль за период		51 322	36 645
<b>Итого капитал</b>		<b>329 751</b>	<b>334 458</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>1 544 672</b>	<b>1 181 528</b>

Подписано и утверждено к выпуску

Попов Юрий Михайлович

30 апреля 2026 года

Генеральный директор  
ООО «ПОТОК.ХОЛДИНГ»

## консолидированный отчет о финансовых результатах

31 декабря 2025 года

	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка	12	933 843	542 129
Операционные расходы	12	(408 925)	(371 677)
Чистое создание резерва под кредитные убытки по финансовым инструментам	13	(213 078)	(57 428)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>311 840</b>	<b>113 024</b>
Процентные расходы	9	(253 253)	(64 235)
Комиссионные расходы		(6 058)	(2 216)
Прочие (расходы)/доходы		(5 672)	482
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>46 857</b>	<b>47 055</b>
Налог на прибыль	14	4 465	(10 410)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>51 322</b>	<b>36 645</b>

Подписано и утверждено к выпуску

Попов Юрий Михайлович

30 апреля 2026 года

Генеральный директор  
ООО «ПОТОК.ХОЛДИНГ»

## консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

31 декабря 2025 года

	Прим.	2025 год	2024 год
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>51 322</b>	<b>36 645</b>
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	(59 009)	18 057
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	2 980	2 303
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>(56 029)</b>	<b>20 360</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>(4 707)</b>	<b>57 005</b>

Подписано и утверждено к выпуску

Попов Юрий Михайлович

30 апреля 2026 года

Генеральный директор  
ООО «ПОТОК.ХОЛДИНГ»

## консолидированный отчет об изменениях в капитале

31 декабря 2025 года

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2023 г.	<b>123</b>	<b>137 977</b>	<b>1 796</b>	<b>137 557</b>	<b>277 453</b>
Прибыль за год	-	-	-	36 645	36 645
Прочий совокупный расход	-	-	20 360	-	20 360
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 360</b>	<b>36 645</b>	<b>57 005</b>
Остаток на 31 декабря 2024 г.	<b>123</b>	<b>137 977</b>	<b>22 156</b>	<b>174 202</b>	<b>334 458</b>
Остаток на 1 января 2025 г.	<b>123</b>	<b>137 977</b>	<b>22 156</b>	<b>174 202</b>	<b>334 458</b>
Прибыль за год	-	-	-	51 322	51 322
Прочий совокупный расход	-	-	(56 029)	-	(56 029)
<b>Итого совокупный (расход)/доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(56 029)</b>	<b>51 322</b>	<b>(4 707)</b>
Остаток на 31 декабря 2025 г.	<b>123</b>	<b>137 977</b>	<b>(33 873)</b>	<b>225 524</b>	<b>329 751</b>

Подписано и утверждено к выпуску

Попов Юрий Михайлович

30 апреля 2026 года

Генеральный директор  
ООО «ПОТОК.ХОЛДИНГ»

**консолидированный отчет о потоках денежных средств**

**31 декабря 2025 года**

	2025 год	2024 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Поступления от оказания услуг	655 271	451 892
Прочие операционные расходы выплаченные	(149 750)	(165 393)
Расходы на персонал выплаченные	(212 900)	(177 053)
Проценты выплаченные	(236 397)	(53 942)
Комиссии выплаченные	(5 986)	(2 235)
Прочие платежи	(703)	(265)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>49 535</b>	<b>53 004</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Займы клиентам	(149 339)	(529 435)
Прочие активы	4 354	(153)
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>		
Прочие обязательства	205	(441)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>	<b>(95 245)</b>	<b>(477 025)</b>
Уплаченный налог на прибыль	(2 578)	(6 348)
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по операционной деятельности</b>	<b>(97 823)</b>	<b>(483 373)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Создание нематериальных активов	(104 879)	(118 582)
Приобретение нематериальных активов	(9 146)	(7 140)
<b>Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(114 025)</b>	<b>(125 722)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Поступления от привлечения заемных средств	1 462 443	1 026 038
Погашение заемных средств	(1 156 917)	(305 702)
<b>Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности</b>	<b>305 526</b>	<b>720 336</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>93 678</b>	<b>111 241</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	138 277	27 036
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	<b>231 955</b>	<b>138 277</b>

Подписано и утверждено к выпуску

Попов Юрий Михайлович

30 апреля 2026 года

Генеральный директор  
ООО «ПОТОК.ХОЛДИНГ»

## 1. введение

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за 2025 год для Общества с ограниченной ответственностью «Поток.Холдинг» (далее «Компания») и ее дочерних обществ (совместно именуемых «Группа»). Сокращенное наименование Компании: ООО «Поток.Холдинг», сокращенное наименование Группы: Группа «Поток».

### основная деятельность Группы

Группа осуществляет деятельность по разработке инвестиционной платформы «Поток» (далее «Платформа») и предоставлению финансовых услуг посредством Платформы.

Платформа – это инновационная краудлендинговая платформа, обеспечивающая организацию привлечения и предоставления займов малому и среднему бизнесу от розничных инвесторов. Платформа действует в соответствии с ФЗ от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Деятельность Платформы основана на организации взаимодействия заемщиков и инвесторов. Для получения финансирования заемщик формирует заявку и загружает банковскую выписку (а также иные документы при необходимости). На основании представленных данных система проводит автоматический анализ, данные которого как правило, проверяются и корректируются андеррайтером. В случае положительного результата оценки потенциального заемщика формируется инвестиционное предложение с ключевыми условиями займа. Рассмотрение заявки и подготовка предложения обычно занимают от одного до нескольких рабочих дней.

После одобрения заявки начинается процесс привлечения финансирования от инвесторов. Инвестиционное предложение размещается на платформе для инвестирования. Инвесторами могут выступать физические лица, юридические лица и индивидуальные предприниматели. Инвестирование возможно посредством выбора инвестором Инвестиционного предложения с указанием суммы инвестирования («ручное инвестирование»), а также посредством функционала «Автоинвестирование». Сбор средств, как правило, завершается в течение нескольких дней. После полного сбора суммы, указанной в инвестиционном предложении, средства перечисляются заемщику единым платежом на банковский счет. Одновременно формируется запись в реестре договоров платформы, а в личных кабинетах заемщика и инвесторов публикуются документы и (или) информация о заключенном договоре займа.

Погашение задолженности производится заемщиком путем перечисления денежных средств на номинальный счет ООО «Поток.Диджитал», открытому ему как Оператору платформы для осуществления деятельности по организации привлечения инвестиций. Далее система автоматически распределяет поступившие суммы по лицевым счетам инвесторов в соответствии с условиями заключенных договоров и Правилами платформы.

В случае наступления дефолта инвесторы автоматически уступают свои права требования оператору Платформы по договорам инкассо-цессии. Платформа берет на себя полный цикл работы по работе с просроченной задолженностью: ведение переговоров, судебное взыскание, привлечение коллекторских агентств.

Помимо прямого инвестирования в займы на Платформе Группа также предоставляет инвесторам продукт «Стратегии инвестирования» (далее «Стратегии»). Стратегии позволяют инвесторам ориентироваться на прозрачный диапазон доходности вложений (далее «ставка Стратегии»). Технически продукт реализуется следующим образом: микрофинансовая организация в структуре Группы выдает займы заемщикам из собственных средств, после чего предлагает инвесторам на Платформе приобрести права требования. При этом инвесторам права требования передаются по фиксированной ставке,

## 1. введение (продолжение)

определенной выбранной ими Стратегией, то есть инвесторам уступается право на получение основной суммы долга и части процентного дохода.

Стратегии делятся на два основных типа: рисковые и «безрисковые». В рамках рисковых стратегий инвесторам предлагается более высокая ставка, но вложения осуществляются в более рискованные проекты, а в случае дефолта заёмщика инвестора может потерять как часть, так и всю сумму своих вложений, в зависимости от успешности взыскания. В «безрисковых» стратегиях доходность ниже, однако в случае дефолта заёмщика Группа выкупает у инвестора его вложение по номинальной стоимости непогашенного основного долга.

В 2025 г. на Платформе также появилась возможность инвестирования путем приобретения эмиссионных ценных бумаг, размещаемых с использованием инвестиционной платформы, за исключением ценных бумаг кредитных организаций, некредитных финансовых организаций, а также структурных облигаций и предназначенных для квалифицированных инвесторов ценных бумаг. Порядок инвестирования во многом схож с описанным выше, но при данном способе инвестирования функционал «Автоинвестирование» не применяется.

### структура группы

Участниками Компании являются:

	Сумма	Доля
Попов Юрий Михайлович	82.4	824/1230
Еременко Антон Михайлович	20.6	206/1230
ООО «МБ ИННОВАЦИИ» (дочерняя организация ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА)	20.0	200/1230
<b>Итого</b>	<b>123.0</b>	<b>1230/1230</b>

Попов Ю. М. является генеральным директором Компании и бенефициарным владельцем Группы.

Еременко А. М. имеет возможность оказывать существенное влияние на принятие решений Группы.

Структура Группы включает в себя следующие компании:

Наименование	Описание
ООО «Поток. Холдинг»	Материнская компания, осуществляющая стратегическое управление и консолидацию, а также привлечение займов на Платформе. При наличии свободных средств компания может также выступать в роли инвестора на Платформе.
ООО «Поток. Диджитал»	Оператор Инвестиционной Платформы «Поток» и её разработчик. Включено в реестр операторов инвестиционных платформ Центрального банка Российской Федерации (далее «ЦБ РФ») 30 июня 2020 г. Является резидентом «Сколково» (ОРН 1123588).
ООО МФК «Поток. Финанс»	Микрофинансовая компания, основной бизнес которой заключается в выдаче займов и деятельности в роли провайдера Стратегий. Также может привлекать займы на Платформе. Включена в государственный реестр микрофинансовых организаций ЦБ РФ 14 апреля 2023 г. (номер записи 2303045009949) в качестве микрокредитной компании, 12.04.2024 г. приобрела статус микрофинансовой компании. До включения в реестр компания выступала в качестве инвестора на инвестиционной платформе «Поток».

## 1. введение (продолжение)

Наименование	Описание
ООО МКК «Поток.Кредит»	Микрокредитная компания, созданная в августе 2024 года, основной бизнес которой заключается в выдаче займов и деятельности в роли провайдера Стратегий. Включена в государственный реестр микрофинансовых организаций ЦБ РФ 12 ноября 2024 г. (номер записи 2403045010110).

Все дочерние общества (ООО «Поток.Диджитал», ООО МФК «Поток.Финанс», ООО МКК «Поток.Кредит») принадлежат Компании на 100%. ООО МФК «Поток.Финанс» и ООО МКК «Поток.Кредит» в данной консолидированной финансовой отчетности могут далее совместно называться «МФО в составе Группы».

### место ведения деятельности и юридический адрес

Деятельность Группы осуществляется на всей территории Российской Федерации.

Компания Группы	Юридический адрес
ООО «Поток.Холдинг»	115191, Россия, г. Москва, Холодильный пер, д. 3, корп. 1, стр. 3, эт. 2, пом. I, ком. 16.
ООО «Поток.Диджитал»	105066, Россия, г. Москва, Ольховская ул, д. 4, корп. 1, оф. 128.
ООО МФК «Поток.Финанс»	115191, Россия, г. Москва, Холодильный пер, д. 3, корп. 1, стр. 3, эт. 2, пом. 1, ком. 18.
ООО МКК «Поток.Кредит»	115191, Россия, г. Москва, Холодильный пер, д. 3, корп. 1, стр. 3.

### валюта представления финансовой отчетности

Данная консолидированная отчетность представлена в тысячах российских рублей (тыс. Р).

## 2. экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В 2025 году российская экономика сохраняла устойчивость, однако темпы роста несколько замедлились по сравнению с 2024 годом. По данным Банка России и Росстата, рост ВВП в 2024 году составил около 4%, при этом в 2025 году ожидалось его замедление до диапазона 1,5–2,5% на фоне жесткой денежно-кредитной политики. Инфляция по итогам 2024 года превысила 7%, оставаясь выше целевого уровня, что обусловило сохранение ключевой ставки на уровне 16% в конце 2024 года и ее удержание на повышенных уровнях в 2025 году.

Финансовый рынок функционировал в условиях высокой стоимости фондирования и ограниченного доступа к внешнему капиталу. По данным Банк России, процентные ставки по кредитам нефинансовым организациям в 2025 году сохранялись на уровне выше 15–20% годовых в зависимости от сегмента заемщиков, что оказывало сдерживающее влияние на спрос на заемные средства и повышало требования инвесторов к доходности.

Рынок краудлендинга продолжил рост, однако его динамика стала более умеренной по сравнению с предыдущими годами. По данным Ассоциация операторов инвестиционных платформ, объем инвестиций через инвестиционные платформы в 2024 году составил около 27,4 млрд рублей (рост более чем на 90% к 2022 году). В 2025 году рынок продолжил расширяться, однако темпы роста замедлились на фоне высокой ключевой ставки и более осторожного поведения инвесторов. При этом сохраняется долгосрочный тренд увеличения доли краудлендинга в структуре альтернативных инвестиций, а также роста среднего чека и диверсификации инвесторских портфелей.

## 2. экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

Сегмент микрофинансовых организаций демонстрировал значительный рост в предыдущие периоды и перешел к стадии стабилизации. По данным Банк России, объем выданных микрозаймов в 2024 году превысил 1,5 трлн рублей (рост около 50% год к году), а совокупный портфель достиг порядка 623 млрд рублей. В 2025 году рост сохранялся, однако носил более сдержанный характер на фоне высокой стоимости фондирования и ужесточения требований к заемщикам. При этом уровень просроченной задолженности оставался относительно стабильным — около 5–6%, что свидетельствует о сохранении контроля за качеством портфеля.

Для Группы текущая экономическая среда создаёт как возможности, так и риски. С одной стороны, рост спроса на микрозаймы и развитие рынка краудлендинга открывают перспективы для расширения бизнеса и привлечения новых инвесторов. С другой стороны, высокая стоимость фондирования, сохраняющаяся инфляция и макроэкономическая неопределённость увеличивают кредитные и ликвидные риски, требуют консервативной политики резервирования и активного управления процентным риском. Также одной из стратегических целей Группы является минимизация собственного портфеля займов и переход на транзакционную модель бизнеса.

## 3. существенные положения учётной политики

Настоящее раскрытие подготовлено в сокращенном формате в соответствии с требованиями пунктов 117–124 МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и Практических рекомендаций 2 «Формирование суждений о существенности»

В раскрытии приведены только те элементы учетной политики, которые являются существенными для понимания финансовой отчетности Группы и отражают области, в отношении которых допускались профессиональные суждения или возможны различные подходы в соответствии с МСФО.

### база подготовки отчетности

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они применяются в Российской Федерации. Отчетность составлена на основе принципа начисления и исходя из предположения о непрерывности деятельности. Функциональной валютой является российский рубль.

### применение профессиональных суждений и оценок

При подготовке отчетности Группа использует профессиональные суждения, оценки и допущения, которые влияют на признание и оценку активов, обязательств, доходов и расходов. Ключевые области, подверженные суждениям, раскрываются в примечании 4.

### финансовые инструменты

#### классификация и последующая оценка

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии учитываются по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток в зависимости от бизнес-модели и характеристик договорных потоков.

Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы

### 3. существенные положения учётной политики (продолжение)

- 1) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание до погашения»); или
- 2) получение предусмотренных договоров денежных потоков и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»);
- 3) если неприменим ни пункт 1), ни пункт 2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В зависимости от цели, для займов клиентам Группа может применять бизнес-модели:

- для займов, выданных на первичном рынке, и работающих займов, выкупленных у инвесторов с целью дальнейшей продажи, применяется бизнес-модель «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»,
- для займов, выкупленных у инвесторов в рамках обязательств по Стратегии «Без риска», применяется бизнес-модель «удержание до погашения».

Обязательства по обратному выкупу займов в случае дефолта (стратегия «Без риска») учитываются в составе условных обязательств кредитного характера в размере суммы непогашенного основного долга. Признание прекращается в момент погашения займа или в момент осуществления обратного выкупа. Такие выкупленные займы продолжают учитываться по амортизированной стоимости.

В случае продажи части финансового актива при сохранении права требования в соответствии с п. 3.2.6 МСФО (IFRS) 9 Группа признаёт в прибыли или убытке разницу между балансовой стоимостью переданной части и возмещением, полученным за неё, а оставшуюся часть продолжает учитывать.

#### оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки

Оценочные резервы под обесценение займов клиентам и обязательств по обратному выкупу определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). В Примечании 4 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### нематериальные активы и основные средства

Затраты на создание и развитие внутренних IT-решений капитализируются как нематериальные активы при условии соблюдения критериев признания в соответствии с МСФО (IAS) 38.

На этапе исследований расходы признаются в составе затрат периода.

Сроки полезного использования определяются исходя из периода предполагаемой эксплуатации и технологической актуальности активов. Сроки полезного использования составляют от 2 до 10 лет. Амортизация начисляется линейным методом.

Переоценка нематериальных активов и основных средств не производится.

#### признание доходов и расходов

Процентные доходы по займам клиентам и процентные расходы признаются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентные доходы по денежным эквивалентам и депозитам, размещенным в финансовых институтах, признаются линейным методом.

### 3. существенные положения учётной политики (продолжение)

Доходы/(расходы) от переуступки займов отражаются в размере разницы между балансовой стоимостью займа и ценой сделки в дату передачи прав покупателю.

Доходы от комиссий признаются в зависимости от характера услуги — одновременно или в течение срока действия договора в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

#### операции со связанными сторонами

Вклады участников, включая субординированные и бессрочные займы, отражаются в составе обязательств или капитала в зависимости от условий предоставления средств.

К операциям с бенефициарными владельцами также относятся операции с их супругами и близкими родственниками. Круг ключевого управленческого персонала для целей раскрытия операций со связанными сторонами эквивалентен кругу бенефициарных владельцев.

#### налоги

Расход по налогу на прибыль включает текущий и отложенный налог. Отложенные налоговые активы и обязательства признаются по всем временным разницам в соответствии с МСФО (IAS) 12.

#### стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в финансовой отчетности за 2025 год.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»</li> <li>– «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;</li> <li>– поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;</li> <li>– поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;</li> <li>– поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;</li> <li>– поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;</li> <li>– поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;</li> <li>– поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;</li> <li>– поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;</li> <li>– поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»</li> </ul> </li> </ul>	<p>1 января 2026 г.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>– МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;</li> </ul>	<p>1 января 2027 г.</p>

### 3. существенные положения учётной политики (продолжение)

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
<ul style="list-style-type: none"> <li>– МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»</li> </ul>	

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

В апреле 2025 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
  - операционная прибыль или убыток;
  - прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.
- Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

### 4. существенные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

#### неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок.

#### справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в

#### 4. существенные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики (продолжение)

противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 16.

##### убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Группы являются результатом моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- статистические данные, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в том случае, когда заемщик допустил непрерывную просрочку более 28 дней.

Сумма оценочного резерва, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 г., составила 320 468 тыс. Р (2024 г.: 92 788 тыс. Р). Подробная информация представлена в Примечаниях 6 и 13.

## 5. денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Остатки средств на расчетных счетах в кредитных организациях	65 269	99 608
Остатки средств на лицевых счетах операторов инвестиционных платформ	8 098	30 307
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	158 588	8 363
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>231 955</b>	<b>138 278</b>

В 2024 и 2025 году Группа имела активные банковские счета в трёх российских системообразующих банках с кредитным рейтингом не ниже AA- по национальной шкале по данным АО «АКРА».

Остатки средств на лицевых счетах операторов инвестиционных платформ отражают суммы, размещённые компаниями Группы на лицевых счетах Платформы. Эти средства находятся на номинальном счёте, держателем которого является ООО «Поток.Диджитал». В соответствии с правилами Платформы права на денежные средства, размещённые на номинальном счёте, принадлежат инвесторам, а не оператору инвестиционной платформы, и не отражаются в его отдельном отчете о финансовом положении. Таким образом, остатки Компании и МФО в составе Группы, размещенные на лицевых счетах Платформы, по своей сути эквивалентны остаткам на расчетных счетах в финансовых институтах и не подлежат исключению при консолидации.

На 31 декабря 2025 года Группа разместила банковские депозиты в одном российском системообразующем банке (31 декабря 2024: в двух российских системообразующих банках).

Все остатки денежных средств и эквивалентов отнесены к этапу 1. Оценочный резерв под ОКУ не создавался.

## 6. займы клиентам

Займы клиентам включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>737 788</b>	<b>622 843</b>
Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости	412 984	174 211
За вычетом оценочного резерва под ОКУ по займам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(302 710)	(85 509)
<b>Итого займы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>110 274</b>	<b>88 702</b>
<b>Займы клиентам</b>	<b>848 062</b>	<b>711 545</b>

Займы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), представлены займами, которые Группа в обычном порядке предполагает продавать инвесторам. При этом в отдельных случаях такие займы могут удерживаться Группой до погашения. Объем активов, отражаемых по данной статье, может существенно меняться и во многом зависит от текущего спроса со стороны инвесторов на приобретение прав требований.

**6. займы клиентам (продолжение)**

Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в основном включают займы, выкупленные у инвесторов в рамках стратегии «Без риска». По этим займам Группа, как правило, осуществляет самостоятельную работу по взысканию и удерживает их в портфеле. Займы, находящиеся в глубокой просрочке, при необходимости могут быть проданы коллекторским агентствам. Такие займы являются кредитно-обесцененными при первоначальном признании. Кроме того, в составе данной статьи присутствует ограниченный объем работающих займов.

Информация об оценке справедливой стоимости займов клиентам, оцениваемых по ССПСД, представлена в Примечании 16.

**6.1. анализ заёмщиков по отраслям экономики**

Ниже приведен анализ выданных займов в разрезе отраслей экономики, в которых ведется деятельность:

Займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговля оптовая и розничная	289 995	300 208
Обрабатывающие производства	78 589	75 837
Транспортировка и хранение	58 563	27 849
Деятельность профессиональная, научная и техническая	54 209	54 669
Строительство	54 206	24 284
Деятельность в области информации и связи	53 608	47 529
Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги	45 360	24 870
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	35 088	26 702
Предоставление прочих видов услуг	22 824	6 557
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	16 963	15 043
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	11 600	4 484
Образование	8 571	5 249
Прочие отрасли	8 212	9 562
<b>Итого займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>737 788</b>	<b>622 843</b>

Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговля оптовая и розничная	63 980	34 426
Обрабатывающие производства	11 540	15 443
Строительство	7 603	12 125
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	6 689	499
Транспортировка и хранение	6 314	5 702
Деятельность профессиональная, научная и техническая	5 284	14 559
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	4 157	1 150
Деятельность в области информации и связи	2 666	2 407
Прочие отрасли	2 041	2 390
<b>Итого займы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>110 274</b>	<b>88 701</b>

## 6. займы клиентам (продолжение)

### 6.2. анализ обеспечения по выданным займам

Далее представлен анализ портфеля займов клиентам в зависимости от наличия поручительства:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
<b>Займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
Поручительство	148 627	20%	188 104	30%
Необеспеченные	589 161	80%	434 739	70%
<b>Итого займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>737 788</b>	<b>100%</b>	<b>622 843</b>	<b>100%</b>
<b>Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
Поручительство	41 958	38%	60 084	68%
Необеспеченные	68 316	62%	28 618	32%
<b>Итого займы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>110 274</b>	<b>100%</b>	<b>88 702</b>	<b>100%</b>

В соответствии с условиями заключаемых договоров займов в Группе применяется ограниченный перечень видов обеспечения. Основным видом обеспечения выступают поручительства. Иные формы обеспечения, такие как залог имущества, цессия прав требований или иные обременения активов, договорной документацией не предусмотрены.

### 6.3. концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 года концентрация займов, выданных 10 крупнейшим заёмщикам, составляла:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
Балансовая стоимость	77 720	53 028
Созданный резерв под ОКУ	(516)	(214)
Доля от совокупного брутто-портфеля	11%	8%
<b>Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Балансовая стоимость брутто	58 223	52 434
Созданный резерв под ОКУ	(43 007)	(14 010)
Доля от совокупного нетто-портфеля	14%	43%

## 6. займы клиентам (продолжение)

### 6.4. изменение балансовой стоимости займов клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ займов клиентам, оцениваемых по ССПСД:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ОКУ			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>115 612</b>	<b>2 170</b>	<b>101</b>	<b>117 883</b>	<b>(797)</b>	<b>(178)</b>	<b>(1)</b>	<b>(976)</b>
Новые созданные или приобретенные активы	3 948 567	-	-	<b>3 948 567</b>	(16 048)	-	-	<b>(16 048)</b>
Активы, которые были проданы	(3 231 879)	(32)	(4)	<b>(3 231 915)</b>	13 135	3	-	<b>13 138</b>
Активы, которые были погашены	(225 534)	(3 493)	(722)	<b>(229 749)</b>	917	285	7	<b>1 209</b>
Переводы в Этап 2	(30 523)	30 523	-	-	210	(210)	-	-
Переводы в Этап 3	-	(12 734)	12 734	-	-	489	(489)	-
Изменение справедливой стоимости	25 234	401	(7 578)	<b>18 057</b>	(103)	(15)	489	<b>371</b>
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	-	-	-	-	-	(962)	-	<b>(962)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	-	-	-	-	241	(59)	(31)	<b>151</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>601 477</b>	<b>16 835</b>	<b>4 531</b>	<b>622 843</b>	<b>(2 445)</b>	<b>(647)</b>	<b>(25)</b>	<b>(3 117)</b>
Новые созданные или приобретенные активы	4 196 468	-	-	<b>4 196 468</b>	(29 673)	-	-	<b>(29 673)</b>
Активы, которые были проданы	(3 277 503)	-	-	<b>(3 277 503)</b>	22 298	-	-	<b>22 298</b>
Активы, которые были погашены	(727 666)	(3 565)	(13 877)	<b>(745 108)</b>	4 478	202	40	<b>4 720</b>
Переводы в Этап 2	(143 564)	143 564	-	-	684	(684)	-	-
Переводы в Этап 3	-	(127 876)	127 876	-	-	5 434	(5 434)	-
Изменение справедливой стоимости	31 582	2 160	(92 654)	<b>(58 912)</b>	(223)	(101)	5 434	<b>5 110</b>
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	-	-	-	-	-	(6 031)	-	<b>(6 031)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	-	-	-	-	67	371	(17)	<b>421</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>680 794</b>	<b>31 118</b>	<b>25 876</b>	<b>737 788</b>	<b>(4 814)</b>	<b>(1 456)</b>	<b>(2)</b>	<b>(6 272)</b>

## 6. займы клиентам (продолжение)

### 6.5. изменение балансовой стоимости займов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ займов клиентам, оцениваемых по АС:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ОКУ				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>8 875</b>	<b>–</b>	<b>7 742</b>	<b>32 620</b>	<b>49 237</b>	<b>(54)</b>	<b>–</b>	<b>(7 541)</b>	<b>(28 500)</b>	<b>(36 095)</b>
Новые созданные или приобретенные активы	138 164	–	–	84 281	<b>222 445</b>	(556)	–	–	(64 241)	<b>(64 797)</b>
Активы, которые были погашены	(80 180)	(1 475)	(14)	(15 802)	<b>(97 471)</b>	335	59	14	12 919	<b>13 327</b>
Переводы в Этап 2	(1 970)	1 970	–	–	–	8	(8)	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(495)	495	–	–	–	20	(20)	–	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	–	–	–	–	–	–	(71)	(352)	–	<b>(423)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–	6	–	(289)	2 762	<b>2 479</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>64 889</b>	<b>–</b>	<b>8 223</b>	<b>101 099</b>	<b>174 211</b>	<b>(261)</b>	<b>–</b>	<b>(8 188)</b>	<b>(77 060)</b>	<b>(85 509)</b>
Новые созданные или приобретенные активы	35 401	–	–	296 507	<b>331 908</b>	(235)	–	–	(228 796)	<b>(229 031)</b>
Активы, которые были погашены	(73 728)	(195)	(851)	(18 361)	<b>(93 135)</b>	356	7	527	14 154	<b>15 044</b>
Переводы в Этап 2	(3 790)	3 790	–	–	–	14	(14)	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(3 595)	3 595	–	–	–	145	(145)	–	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	–	–	–	–	–	–	(164)	(3 107)	–	<b>(3 271)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–	(25)	26	994	(938)	<b>57</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>22 772</b>	<b>–</b>	<b>10 967</b>	<b>379 245</b>	<b>412 984</b>	<b>(151)</b>	<b>–</b>	<b>(9 919)</b>	<b>(292 640)</b>	<b>(302 710)</b>

**7. нематериальные и другие внеоборотные активы**

Данная статья включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Вложения в разработку	328 313	214 492
Нематериальные активы	60 838	73 890
Активы в форме права пользования	221	1 587
Основные средства	139	315
<b>Итого нематериальные и другие внеоборотные активы</b>	<b>389 511</b>	<b>290 284</b>

Нематериальные активы Группы представлены преимущественно правами на использование программного обеспечения и IT-платформ, обеспечивающих функционирование операционных, аналитических и учетных систем. К ним относятся внутренние разработки, а также приобретенные программные продукты, используемые для автоматизации процессов выдачи и сопровождения займов, взаимодействия с инвесторами и ведения управленческого учета.

В течение отчетного периода Группой осуществлялись приобретение и доработка программных решений, направленные на расширение функционала платформы, повышение надежности и эффективности бизнес-процессов. Амортизация начисляется систематически в течение срока полезного использования активов.

На отчетную дату все нематериальные активы используются в деятельности Группы; признаков их обесценения не выявлено.

Вложения в разработку представляют собой капитализированные затраты на разработку программных продуктов, которые соответствуют требованиям МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», разработка которых еще не завершена. Основную часть таких затрат составляют расходы на оплату труда разработчиков – сотрудников и подрядчиков Группы.

Активы в форме права пользования представлены офисными помещениями, арендованными Группой. Договоры аренды заключаются на фиксированный период.

В состав основных средств включены компьютеры и ноутбуки, используемые сотрудниками для работы.

7. нематериальные и другие внеоборотные активы (продолжение)

Ниже представлено движение по основным статьям вложений в разработку и нематериальные активы:

	Вложения в разработку			Нематериальные активы			Итого
	Внутренне созданные	Приобретенные	Итого	Внутренне созданные	Приобретенные	Итого	
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 31 декабря 2023 г.	<b>85 039</b>	<b>10 871</b>	<b>95 910</b>	<b>60 326</b>	<b>57 408</b>	<b>117 734</b>	<b>213 644</b>
Капитализация затрат	118 582	-	<b>118 582</b>	-	-	-	<b>118 582</b>
Поступления	-	-	-	-	791	791	791
На 31 декабря 2024 г.	<b>203 621</b>	<b>10 871</b>	<b>214 492</b>	<b>60 326</b>	<b>58 199</b>	<b>118 525</b>	<b>333 017</b>
Капитализация затрат	104 879	-	<b>104 879</b>	-	-	-	<b>104 879</b>
Выбытия	-	-	-	-	(3 196)	<b>(3 196)</b>	<b>(3 196)</b>
Ввод в эксплуатацию	(73)	(131)	<b>(204)</b>	73	131	<b>204</b>	-
Поступления	9 146	-	<b>9 146</b>	-	-	-	<b>9 146</b>
На 31 декабря 2025 г.	<b>317 573</b>	<b>10 740</b>	<b>328 313</b>	<b>60 399</b>	<b>55 134</b>	<b>115 533</b>	<b>443 846</b>
<b>Амортизация</b>							
На 31 декабря 2023 г.	-	-	-	<b>(2 757)</b>	<b>(21 581)</b>	<b>(24 338)</b>	<b>(24 338)</b>
Амортизационные отчисления	-	-	-	(8 224)	(12 073)	<b>(20 297)</b>	<b>(20 297)</b>
На 31 декабря 2024 г.	-	-	-	<b>(10 981)</b>	<b>(33 654)</b>	<b>(44 635)</b>	<b>(44 635)</b>
Амортизационные отчисления	-	-	-	<b>(6 372)</b>	<b>(6 884)</b>	<b>(13 256)</b>	<b>(13 256)</b>
Выбытия	-	-	-	-	3 196	<b>3 196</b>	<b>3 196</b>
На 31 декабря 2025 г.	-	-	-	<b>(17 353)</b>	<b>(37 342)</b>	<b>(54 695)</b>	<b>(54 695)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2023 г.	<b>85 039</b>	<b>10 871</b>	<b>95 910</b>	<b>57 569</b>	<b>35 827</b>	<b>93 396</b>	<b>189 306</b>
На 31 декабря 2024 г.	<b>203 621</b>	<b>10 871</b>	<b>214 492</b>	<b>49 345</b>	<b>24 545</b>	<b>73 890</b>	<b>288 382</b>
На 31 декабря 2025 г.	<b>317 573</b>	<b>10 740</b>	<b>328 313</b>	<b>43 046</b>	<b>17 792</b>	<b>60 838</b>	<b>389 151</b>

7. нематериальные и другие внеоборотные активы (продолжение)

В таблице ниже продемонстрированы типы продуктов, которые включены в состав вложений в разработку и нематериальных активов:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Внутренне созданные	Приобретенные	Итого	Внутренне созданные	Приобретенные	Итого
<b>Система организации выдачи и обслуживания займов, в т.ч.:</b>	<b>152 418</b>	<b>1 036</b>	<b>153 454</b>	<b>116 093</b>	<b>4 653</b>	<b>120 746</b>
Вложения в разработку	130 869	–	<b>130 869</b>	91 549	–	<b>91 549</b>
НМА	21 549	1 036	<b>22 585</b>	24 544	4 653	<b>29 197</b>
<b>Система организации инвестирования, в т.ч.:</b>	<b>103 516</b>	–	<b>103 516</b>	<b>69 935</b>	–	<b>69 935</b>
Вложения в разработку	101 978	–	<b>101 978</b>	68 225	–	<b>68 225</b>
НМА	1 538	–	<b>1 538</b>	1 710	–	<b>1 710</b>
<b>Инфраструктурные решения и ПО для административных функций, в т.ч.:</b>	<b>8 510</b>	<b>10 342</b>	<b>18 852</b>	<b>9 880</b>	<b>12 092</b>	<b>21 972</b>
Вложения в разработку	545	–	<b>545</b>	502	–	<b>502</b>
НМА	7 965	10 342	<b>18 307</b>	9 378	12 092	<b>21 470</b>
<b>Веб-сайты и мобильные приложения, в т.ч.:</b>	<b>4 481</b>	<b>17 154</b>	<b>21 635</b>	<b>5 094</b>	<b>18 671</b>	<b>23 765</b>
Вложения в разработку	–	10 740	<b>10 740</b>	–	10 871	<b>10 871</b>
НМА	4 481	6 414	<b>10 895</b>	5 094	7 800	<b>12 894</b>
<b>Система принятия решений, в т.ч.:</b>	<b>32 619</b>	–	<b>32 619</b>	<b>21 204</b>	–	<b>21 204</b>
Вложения в разработку	26 920	–	<b>26 920</b>	14 696	–	<b>14 696</b>
НМА	5 699	–	<b>5 699</b>	6 508	–	<b>6 508</b>
<b>Биллинговая система, в т.ч.:</b>	<b>56 678</b>	–	<b>56 678</b>	<b>28 564</b>	–	<b>28 564</b>
Вложения в разработку	56 678	–	<b>56 678</b>	28 564	–	<b>28 564</b>
<b>Система анализа данных, в т.ч.:</b>	<b>2 397</b>	–	<b>2 397</b>	<b>2 196</b>	–	<b>2 196</b>
Вложения в разработку	582	–	<b>582</b>	84	–	<b>84</b>
НМА	1 815	–	<b>1 815</b>	2 112	–	<b>2 112</b>
<b>Итого вложения в разработку и НМА</b>	<b>360 619</b>	<b>28 532</b>	<b>389 151</b>	<b>252 966</b>	<b>35 416</b>	<b>288 382</b>

## 8. прочие активы и обязательства

В таблице ниже представлена информация о прочих активах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Начисленные штрафы по просроченной задолженности по выданным займам	16 865	32 094
За вычетом оценочного резерва под ОКУ по начисленным штрафам	(16 657)	(31 748)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>208</b>	<b>346</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность по хозяйственным операциям	3 352	3 365
Авансы выданные	20	55
Авансовые платежи по налогам	–	1 737
Прочая дебиторская задолженность	654	986
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>4 026</b>	<b>6 143</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>4 234</b>	<b>6 489</b>

По займам, выданным на Платформе, в случае возникновения начисляются штрафы в пользу займодавца. Группа считает такие штрафы кредитно-обесцененными при первоначальном признании, поэтому создает резерв под ОКУ в размере 99%.

Движение резерва представлено в таблице ниже:

	ПСКО	
	2025 год	2024 год
<b>Оценочный резерв под ОКУ на 1 января</b>	<b>31 748</b>	<b>15 458</b>
Новые созданные или приобретенные активы	625	21 129
Активы, которые были погашены	(1 765)	(1 795)
Списание резерва при продаже	(13 951)	(3 044)
<b>Оценочный резерв под ОКУ на 31 декабря</b>	<b>16 657</b>	<b>31 748</b>

Помимо штрафов, начисляемых в пользу займодавца, также взимаются штрафы в пользу Платформы. Доходы от штрафов и неустоек распределяются следующим образом:

	2025 год	2024 год
Штрафы, взимаемые инвестиционной платформой	1 417	11 687
Штрафы по просроченной задолженности по выданным займам	2 753	21 419
Создание резерва под ОКУ по штрафам	1 140	(19 334)
<b>Итого доходы от штрафов и неустоек</b>	<b>5 310</b>	<b>13 772</b>

## 8. прочие активы и обязательства (продолжение)

В следующей таблице отражена информация о прочих обязательствах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Арендные обязательства	351	1 812
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>351</b>	<b>1 812</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям	15 225	10 757
Резерв неиспользованных отпусков	13 228	12 382
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	8 092	4 885
Прочая кредиторская задолженность	240	–
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>28 025</b>	<b>28 025</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>29 837</b>	<b>29 837</b>

Ниже приведены данные о движении арендных обязательств:

	2025 г.	2024 г.
<b>На 1 января</b>	<b>1 812</b>	<b>2 455</b>
Поступление	–	444
Переоценка	155	220
Начисление процентов	167	206
Арендные платежи	(1 783)	(1 513)
<b>На 31 декабря</b>	<b>351</b>	<b>1 812</b>

## 9. привлеченные займы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы, привлеченные от сторонних лиц	1 081 585	759 226
Займы, привлеченные от бенефициарных владельцев Группы	35 319	35 454
<b>Итого привлеченные займы</b>	<b>1 116 904</b>	<b>794 680</b>

В следующей таблице приведена информация о сроках погашения и процентных ставках по привлеченным займам:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Срок погашения	Процентная ставка	Срок погашения	Процентная ставка
Займы, привлеченные от третьих лиц	2026-2029 г.	15.0-30.0%	2025-2027 г.	18.5-31.5%
Займы, привлеченные от бенефициарных владельцев	бессрочно	ЦБ+5.0%	бессрочно	ЦБ+5.0%

Займы, привлеченные от третьих лиц, в 2024 и 2025 году были представлены главным образом займами, привлеченными Компанией и ООО МФК «Поток.Финанс» на Платформе.

## 9. привлеченные займы (продолжение)

Процентные расходы по привлеченным средствам распределены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Займы, привлеченные от сторонних лиц	244 872	56 211
Займы, привлеченные от бенефициарных владельцев Группы	8 381	8 024
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>253 253</b>	<b>64 235</b>

## 10. капитал

Капитал Группы включает уставный капитал, добавочный капитал, нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) и резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Уставный капитал формируется в соответствии с уставами участников Группы и отражает сумму вкладов собственников. Изменений уставного капитала в отчетном периоде не происходило.

Добавочный капитал формируется за счет дополнительных взносов учредителей и прочих операций, не связанных с распределением прибыли.

Нераспределенная прибыль отражает накопленный финансовый результат деятельности Группы за весь период существования. Выгодное приобретение Компанией бизнеса ООО «Поток.Диджитал» в 2019 году было отражено в составе прибыли/(убытка) за соответствующий отчетный период.

Руководство Группы осуществляет мониторинг структуры капитала с учетом требований законодательства и внутренних лимитов. Основными целями управления капиталом являются поддержание достаточного уровня собственного капитала для обеспечения устойчивости бизнеса, соблюдение нормативов, установленных регулятором, и обеспечение возможностей для дальнейшего развития. На отчетную дату МФО в составе Группы выполняли все требования по минимальному размеру собственных средств, установленные Банком России.

Ниже представлено движение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

	2025 год	2024 год
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>22 156</b>	<b>1 796</b>
Чистая величина изменения справедливой стоимости займов клиентам, оцениваемых по ССПСД	(59 009)	18 057
Величина изменения оценочного резерва под ОКУ займов клиентам, оцениваемых по ССПСД	2 980	2 303
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>(33 873)</b>	<b>22 156</b>

## 11. договорные и условные обязательства

### юридические вопросы

В ходе обычной операционной деятельности в адрес Группы периодически поступают отдельные судебные иски и обращения в судебные органы. На основании внутренней оценки руководства, а также консультаций с профильными специалистами, руководство полагает, что рассматриваемые или потенциальные разбирательства не приведут к существенному отрицательному воздействию на финансовое положение, результаты деятельности или перспективы функционирования Группы.

## 11. договорные и условные обязательства (продолжение)

### налогообложение

В процессе деятельности Группы российское налоговое законодательство допускает разные интерпретации применительно к операциям и финансовым результатам. Соответственно, позиции, выбранные руководством, и документы, их обосновывающие, могут быть оспорены налоговыми органами. Усиление контроля и рост числа проверок, включая операции с контрагентами, не всегда соблюдающими все требования законодательства, остаются важными факторами, на которые руководство обращает внимание.

Законодательство о трансфертном ценообразовании в целом соответствует международным принципам ОЭСР, однако сохраняется риск доначисления налогов по контролируемым сделкам, если цены отличаются от рыночных. Для снижения этого риска руководство внедрило систему внутреннего контроля, а налоговые обязательства по таким сделкам определяются на основании фактических цен. Тем не менее, нельзя исключить, что изменения в интерпретации правил трансфертного ценообразования могут повлиять на финансовое положение или результаты деятельности Группы, хотя оценить этот эффект с высокой точностью невозможно.

На 31 декабря 2025 года руководство не выявило существенных налоговых рисков (на 31 декабря 2024 года — аналогично).

### условные обязательства кредитного характера

В рамках Стратегии «Без риска» Группа берет на себя обязательства в случае дефолта по займу выкупить у инвестора сумму причитающегося ему основного долга по займу. В таблице ниже приведена сумма основного долга по займам, проданным по Стратегии «Без риска», потенциально подлежащая выкупу.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства по обратному выкупу займов в случае дефолта (стратегия «Без риска»)	1 372 823	815 522
<b>Условные обязательства кредитного характера<sup>1</sup></b>	<b>1 372 823</b>	<b>815 522</b>

Данные обязательства обладают таким же уровнем кредитного риска, что и выданные клиентам займы. Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается по аналогичной методике.

Ниже приведены изменения валовой стоимости и резерва под ожидаемые кредитные убытки по обязательствам по обратному выкупу займов в случае дефолта:

	Валовая стоимость			Резерв под ОКУ		
	Этап 1	Этап 2	Итого	Этап 1	Этап 2	Итого
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>431 848</b>	<b>10 326</b>	<b>442 174</b>	<b>(2 605)</b>	<b>(743)</b>	<b>(3 351)</b>
Новые созданные или приобретенные УОКХ	1 282 802	–	<b>1 282 802</b>	(5 180)	–	<b>(5 180)</b>
УОКХ, которые были погашены	(725 932)	–	<b>(725 932)</b>	2 931	–	<b>2 931</b>
УОКХ, признание которых было прекращено	(106 504)	(77 018)	<b>(183 522)</b>	643	3 065	<b>3 708</b>
Переводы в Этап 2	(90 987)	90 987	–	367	(367)	–

<sup>1</sup> Здесь и далее – УОКХ

## 11. договорные и условные обязательства (продолжение)

	Валовая стоимость			Резерв под ОКУ		
	Этап 1	Этап 2	Итого	Этап 1	Этап 2	Итого
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой	-	-	-	-	(3 254)	<b>(3 254)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	-	-	-	649	332	<b>981</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>791 227</b>	<b>24 295</b>	<b>815 522</b>	<b>(3 195)</b>	<b>(967)</b>	<b>(4 162)</b>
Новые созданные или приобретенные УОКХ	1 484 172	-	<b>1 484 172</b>	(9 856)	-	<b>(9 856)</b>
УОКХ, которые были погашены	(568 290)	(2 267)	<b>(570 557)</b>	3 774	-	<b>3 774</b>
УОКХ, признание которых было прекращено	(59 807)	(296 507)	<b>(356 314)</b>	242	14 870	<b>15 112</b>
Переводы в Этап 2	(328 378)	328 378	-	1 326	(1 326)	-
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой	-	-	-	-	(15 142)	<b>(15 142)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	-	-	-	(1 049)	(163)	<b>(1 212)</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 318 924</b>	<b>53 899</b>	<b>1 372 823</b>	<b>(8 758)</b>	<b>(2 728)</b>	<b>(11 486)</b>

## 12. выручка и операционные расходы

	2025 год	2024 год
Оказание услуг по привлечению инвестиций	356 725	275 451
Процентные доходы по займам клиентам	305 539	98 926
Чистый доход от реализации выданных займов	166 388	110 565
Оказание услуг по работе с дефолтной задолженностью	53 212	22 269
Процентные доходы по средствам в банках	40 966	21 146
Оказание прочих услуг на Платформе	5 703	-
Доходы от штрафов и неустоек *	5 310	13 772
<b>Итого выручка</b>	<b>933 843</b>	<b>542 129</b>
<i>Административно-хозяйственные расходы</i>		
Оплата труда	(218 748)	(184 222)
Расходы на информационные технологии и телекоммуникации	(48 569)	(46 743)
Прочие АХР	(37 972)	(33 228)
<i>Расходы на привлечение клиентов</i>		
Размещение контекстной рекламы	(22 517)	(30 072)
Вознаграждение агентов за привлечение заёмщиков	(20 987)	(28 845)
Привлечение инвесторов	(19 156)	(15 364)
<i>Прочие операционные расходы</i>		
Амортизация НМА	(13 256)	(20 297)
Расходы на взыскание	(27 720)	(12 906)

## 12. выручка и операционные расходы (продолжение)

Итого операционные расходы	<b>(408 925)</b>	<b>(371 677)</b>
Итого операционная прибыль до создания резерва под кредитные убытки	<b>524 918</b>	<b>170 452</b>

Доходы по оказанию услуг по привлечению инвестиций представляют собой комиссии, взимаемые Платформой с заёмщиков за организацию процесса выдачи займов. Комиссия признается единомоментно, поскольку основная часть обязанностей Платформы по таким договорам выполняется в момент выдачи займа.

Доходы по оказанию услуг по работе с дефолтной задолженностью – это комиссии, взимаемые Платформой с инвесторов при получении средств от заемщиков после дефолта. Таким образом Платформа получает оплату своей работы по взысканию просроченной задолженности.

Чистый доход от реализации выданных займов представляет собой доход от продажи займов в Стратегии, а также доход от реализации займов, ранее приобретенных у инвесторов с дисконтом.

Доходы от штрафов и неустоек – это штрафы, начисляемые по займу в пользу займодавца в случае возникновения просроченной задолженности, а также штрафы, взимаемые Платформой. Подробная информация приведена в примечании 8.

Расходы на привлечение клиентов включают расходы, понесенные Группой на услуги, связанные с привлечением клиентов, которые не относятся непосредственно к признанным активам и не являются дополнительными. Группа использует разнообразные каналы для привлечения новых клиентов.

В качестве агентов по привлечению заёмщиков выступают банки и другие финансовые учреждения, маркетплейсы, агрегаторы финансовых услуг и прочие контрагенты.

Расходы на привлечение инвесторов представляют собой по большей части затраты на акционные выплаты для инвесторов, а также на рекламные кампании в медиа, направленные на привлечение инвесторов.

Расходы на взыскание главным образом состоят из оплаты услуг коллекторских агентств и государственных пошлин.

## 13. резервы под ожидаемые кредитные убытки

В таблице представлено (увеличение)/уменьшение резерва под ОКУ по финансовым инструментам, признанное в составе прибыли или убытка, за 2025 год:

	Прим.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
<b>Чистое создание резерва под ОКУ по финансовым инструментам</b>						
Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД	6	4 369	(809)	23	–	<b>3 583</b>
Займы, оцениваемые по АС	6	110	–	(1 730)	(207 718)	<b>(209 338)</b>
Обязательства по обратному выкупу займов	11	(5 564)	(1 759)	–	–	<b>(7 323)</b>
<b>Итого чистое создание резерва под ОКУ по финансовым инструментам</b>		<b>(1 085)</b>	<b>(2 568)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>(207 718)</b>	<b>(213 078)</b>
<b>Прочие резервы</b>		–	–	–	1 140	<b>1 140</b>

### 13. резервы под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

Начисленные штрафы по просроченной задолженности	8	(1 085)	(2 568)	(1 707)	(206 578)	<b>(211 938)</b>
<b>Итого чистое создание резерва под ОКУ</b>		<b>4 369</b>	<b>(809)</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>3 583</b>

В таблице представлено (увеличение)/уменьшение резерва под ОКУ по финансовым инструментам, признанное в составе прибыли или убытка, за 2024 год:

	Прим.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
<b>Чистое создание резерва под ОКУ по финансовым инструментам</b>						
Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД	6	(1 555)	(469)	(24)	-	<b>(2 048)</b>
Займы, оцениваемые по АС	6	(207)	-	(647)	(53 713)	<b>(54 567)</b>
Обязательства по обратному выкупу займов	11	(589)	(224)	-	-	<b>(813)</b>
<b>Итого чистое создание резерва под ОКУ по финансовым инструментам</b>		<b>(2 351)</b>	<b>(693)</b>	<b>(671)</b>	<b>(53 713)</b>	<b>(57 428)</b>
<b>Прочие резервы</b>						
Начисленные штрафы по просроченной задолженности	8	-	-	-	(19 334)	<b>(19 334)</b>
<b>Итого чистое создание резерва под ОКУ</b>		<b>(2 351)</b>	<b>(693)</b>	<b>(671)</b>	<b>(73 047)</b>	<b>(76 762)</b>

Анализ изменений резервов под ОКУ по финансовым инструментам, за исключением, прочих резервов, приведен ниже:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>(3 456)</b>	<b>(921)</b>	<b>(7 542)</b>	<b>(28 500)</b>	<b>(40 419)</b>
Новые созданные или приобретенные активы и УОКХ	(21 784)	-	-	(64 241)	<b>(86 025)</b>
Активы, которые были проданы, и УОКХ, признание которых было прекращено	13 778	3 068	-	-	<b>16 846</b>
Активы и УОКХ, которые были погашены	4 183	344	21	12 919	<b>17 467</b>
Переводы в Этап 2	585	(585)	-	-	-
Переводы в Этап 3	-	509	(509)	-	-
Изменение справедливой стоимости	(103)	(15)	489	-	<b>371</b>
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	-	(4 287)	(352)	-	<b>(4 639)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	896	273	(320)	2 762	<b>3 611</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(5 901)</b>	<b>(1 614)</b>	<b>(8 213)</b>	<b>(77 060)</b>	<b>(92 788)</b>
Новые созданные или приобретенные активы и УОКХ	(39 764)	-	-	(228 796)	(268 560)
Активы, которые были проданы, и УОКХ, признание которых было прекращено	22 540	-	-	-	22 540
Активы и УОКХ, которые были погашены	8 608	209	567	14 154	23 538
Переводы в Этап 2	2 024	(2 024)	-	-	-
Переводы в Этап 3	-	5 579	(5 579)	-	-

### 13. резервы под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Изменение справедливой стоимости	(223)	(101)	5 434	-	5 110
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	-	(21 337)	(3 107)	-	(24 444)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(1 007)	234	977	(938)	<b>(734)</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(13 723)</b>	<b>(4 184)</b>	<b>(9 921)</b>	<b>(292 640)</b>	<b>(320 468)</b>

### 14. налог на прибыль

	2025 год	2024 год
Текущий налог на прибыль	973	6 629
Изменение отложенного налога на прибыль	(5 439)	3 781
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>(4 466)</b>	<b>10 410</b>

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и результатом умножения прибыли до налогообложения на действующую ставку налога:

	2025 год	2024 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>46 856</b>	<b>47 055</b>
Действующая ставка налога	25%	20%
Ставка налога на следующий налоговый период	25%	25%
<b>Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке</b>	<b>11 714</b>	<b>9 411</b>
<i>Налоговые эффекты доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:</i>		
Налоговые убытки прошлых лет и текущего периода	9 610	1 531
Временные разницы	(18 785)	707
Разница в ставках налогообложения компаний Группы	(7 005)	(1 239)
<b>Фактический расход по налогу на прибыль</b>	<b>(4 466)</b>	<b>10 410</b>

Налоговые эффекты от временных разниц и перенесенных убытков, которые привели к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Активы/(обязательства), возникшие в результате налогового эффекта от:</i>		
Накопленных убытков, переносимых на последующие периоды	25 370	26 185
Эффекта от пересчета амортизированной стоимости после частичной переуступки займов	(49 397)	(17 578)
Создания резервов под ожидаемые кредитные убытки и оценочные обязательства	45 540	8 282
Прочего	1	(349)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>21 514</b>	<b>16 540</b>
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>70 909</b>	<b>34 933</b>
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(49 395)</b>	<b>(18 393)</b>

## 14. налог на прибыль (продолжение)

Все изменения отложенных налоговых активов и обязательств в 2025 и 2024 годах отражались в составе консолидированного и комбинированного отчета о прибыли или убытке.

## 15. управление рисками

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и процентному риску. Группа также подвержена операционным и правовым рискам, а также риску потери деловой репутации.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

### структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Генеральный директор, однако также существуют отдельные подразделения, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

С учетом направлений и масштабов деятельности Группы внутренними ответственным подразделением за управление кредитным риском, риском ликвидности, операционным риском и риском потери деловой репутации является Департамент управления рисками, а правовым риском – Юридическое управление, юридический отдел и юристы, в том числе привлеченные по гражданско-правовому договору.

### департамент управления рисками

Департамент управления рисками осуществляет централизованное сопровождение системы риск-менеджмента Группы. Функции подразделения включают мониторинг эффективности действующей системы управления рисками, анализ уровня рисков и контроль соблюдения внутренних процедур. Подразделение идентифицирует новые риски, выявляет нарушения и недостатки, информирует руководство и формирует регулярную внутреннюю отчетность.

Департамент участвует в разработке внутренних документов, обеспечивает их соответствие требованиям законодательства и системам внутреннего контроля, а также координирует взаимодействие подразделений в части управления рисками. Подразделение проводит анализ операций, контрагентов и клиентов, готовит рекомендации по минимизации рисков, участвует в согласовании операций, связанных с принятием риска, и разрабатывает меры реагирования, включая мероприятия на случай кризисных ситуаций.

Функции Департамента также включают определение лимитов по видам рисков, прогнозирование состояния системы управления рисками, анализ реализованных рисков событий и подготовку предложений по их предотвращению. Дополнительно обеспечивается обучение сотрудников методам риск-менеджмента и контроль соблюдения процедур управления рисками.

## 15. управление рисками (продолжение)

### юридическое управление

Юридическое управление обеспечивает контроль и снижение правового риска в Группе. Функции включают: анализ информации о событиях, способных привести к реализации правового риска; оценку вероятности и потенциального размера убытков; подготовку мер по минимизации риска; оперативное информирование органов управления о выявленных угрозах; регулярное формирование отчетности о состоянии правового риска и результатах принятых мер.

### цели и задачи управление рисками

Управление рисками в Группе направлено на обеспечение устойчивого финансового положения, защиту активов и интересов участников и клиентов, поддержку достижения стратегических и операционных целей, оперативное реагирование на внутренние и внешние изменения, а также предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий.

Для достижения этих целей Группа реализует следующие задачи:

- своевременная идентификация, анализ, оценка рисков и принятие мер для снижения вероятности их возникновения и минимизации последствий;
- интеграция системы управления рисками с основными бизнес-процессами и вовлечение сотрудников в риск-менеджмент;
- развитие внутренней среды, способствующей управлению рисками, включая проведение обучающих мероприятий;
- регулярное информирование органов управления о текущем уровне рисков в порядке и периодичности, установленной внутренними документами;
- повышение ответственности сотрудников за управление рисками, закрепление обязанностей и возможной ответственности в должностных инструкциях и внутренних положениях.

### 15.1. кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения заемщиком или иным контрагентом договорных обязательств перед Группой.

В Группе управление кредитными рисками основано на комплексном подходе, включающем количественную оценку (анализ финансовых коэффициентов и показателей деятельности заемщиков) и качественную экспертную оценку. Цель системы — своевременная идентификация факторов риска, их оценка, постоянный мониторинг и принятие мер по снижению возможных потерь.

Идентификация кредитных рисков проводится как на этапе предварительного рассмотрения сделки, так и при дальнейшем сопровождении, включая мониторинг и изменение условий. Управление рисками осуществляется через три основных блока: систему лимитов на принятие риска в отношении отдельных заемщиков, систему обеспечения исполнения обязательств и систему регулярного контроля финансового состояния контрагентов и соблюдения условий заключенных договоров.

Система лимитов предусматривает установление допустимых уровней риска на каждого заемщика. Механизм обеспечения включает формирование адекватных источников покрытия убытков в случае ухудшения качества активов. Система мониторинга обеспечивает раннее выявление признаков ухудшения качества заемщиков и

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.1. кредитный риск (продолжение)

потенциальных проблем, а также применение инструментов работы с проблемной задолженностью.

В Группе действует шкала классификации заемщиков по группам, обеспечивающая дифференцированную оценку вероятности неисполнения обязательств. Классификация формируется на основе анализа финансовых данных, качественных факторов и их влияния на способность заемщика обслуживать долг.

Группа не раскрывает детальную разбивку по внутренним рейтингам, поскольку рейтинги используются только для ценообразования и внутреннего мониторинга и не применяются при расчёте ОКУ.

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.1. кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлена разбивка по категориям кредитного качества и срокам просрочки<sup>1</sup>:

	31 декабря 2025 г.									
	Этап 1		Этап 2		Этап 3		ПСКО		Итого	
	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ
<b>Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД</b>										
Непросроченные	680 794	(4 814)	4 212	(212)	20	(1)	-	-	<b>685 026</b>	<b>(5 027)</b>
Просрочка до 30 дней	-	-	26 906	(1 244)	18	(1)	-	-	<b>26 924</b>	<b>(1 245)</b>
Просрочка от 30 до 90 дней	-	-	-	-	8 293	-	-	-	<b>8 293</b>	-
Просрочка от 90 до 360 дней	-	-	-	-	16 804	-	-	-	<b>16 804</b>	-
Просрочка более 360 дней	-	-	-	-	741	-	-	-	<b>741</b>	-
<b>Итого займы клиентам, оцениваемые по ССПСД</b>	<b>680 794</b>	<b>(4 814)</b>	<b>31 118</b>	<b>(1 456)</b>	<b>25 876</b>	<b>(2)</b>	-	-	<b>737 788</b>	<b>(6 272)</b>
<b>Займы, оцениваемые по АС</b>										
Непросроченные	22 772	(151)	-	-	-	-	-	-	<b>22 772</b>	<b>(151)</b>
Просрочка до 30 дней	-	-	-	-	-	-	5 755	(289)	<b>5 755</b>	<b>(289)</b>
Просрочка от 30 до 90 дней	-	-	-	-	867	(523)	74 837	(42 540)	<b>75 704</b>	<b>(43 063)</b>
Просрочка от 90 до 360 дней	-	-	-	-	2 375	(1 671)	193 514	(149 953)	<b>195 889</b>	<b>(151 624)</b>
Просрочка более 360 дней	-	-	-	-	7 725	(7 725)	105 139	(99 858)	<b>112 864</b>	<b>(107 583)</b>
<b>Итого займы клиентам, оцениваемые по АС</b>	<b>22 772</b>	<b>(151)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 967</b>	<b>(9 919)</b>	<b>379 245</b>	<b>(292 640)</b>	<b>412 984</b>	<b>(302 710)</b>

<sup>1</sup> При наличии просрочки по любому платежу по займу на отчетную дату

Прилагаемые примечания 1-49 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.1. кредитный риск (продолжение)

	31 декабря 2024 г.									
	Этап 1		Этап 2		Этап 3		ПСКО		Итого	
	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ	БС брутто	Резерв под ОКУ
<b>Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД</b>										
Непросроченные	601 477	(2 445)	3 834	(154)	116	(15)	-	-	<b>605 427</b>	<b>(2 614)</b>
Просрочка до 30 дней	-	-	13 001	(493)	195	(10)	-	-	<b>13 196</b>	<b>(503)</b>
Просрочка от 30 до 90 дней	-	-	-	-	1 634	-	-	-	<b>1 634</b>	-
Просрочка от 90 до 360 дней	-	-	-	-	2 540	-	-	-	<b>2 540</b>	-
Просрочка более 360 дней	-	-	-	-	46	-	-	-	46	-
<b>Итого займы клиентам, оцениваемые по ССПСД</b>	<b>601 477</b>	<b>(2 445)</b>	<b>16 835</b>	<b>(647)</b>	<b>4 531</b>	<b>(25)</b>	-	-	<b>622 843</b>	<b>(3 117)</b>
<b>Займы клиентам, оцениваемые по АС</b>										
Непросроченные	64 889	(261)	-	-	-	-	-	-	<b>64 889</b>	<b>(261)</b>
Просрочка от 30 до 90 дней	-	-	-	-	-	-	255	(10)	<b>255</b>	<b>(10)</b>
Просрочка от 90 до 360 дней	-	-	-	-	-	-	10 045	(5 945)	<b>10 045</b>	<b>(5 945)</b>
Просрочка более 360 дней	-	-	-	-	-	-	56 994	(40 615)	<b>56 994</b>	<b>(40 615)</b>
<b>Итого займы клиентам, оцениваемые по АС</b>	-	-	-	-	<b>8 223</b>	<b>(8 188)</b>	<b>33 805</b>	<b>(30 490)</b>	<b>42 028</b>	<b>(38 678)</b>

### 15.2. риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Группы по срокам и суммам (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Группы) и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Группой своих финансовых обязательств.

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.2. риск ликвидности (продолжение)

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из периодов, оставшихся от отчетной даты до договорных дат погашения:

	31 декабря 2025 г.						Итого
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет <sup>1</sup>	Без срока	Просрочено	
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	231 955	–	–	–	–	–	<b>231 955</b>
Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД	28 690	41 762	245 995	393 394	–	27 947	<b>737 788</b>
Займы клиентам, оцениваемые по АС	615	541	10 022	11 442	–	87 654	<b>110 274</b>
Прочие финансовые активы	–	–	–	–	–	208	<b>208</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Займы бенефициарных владельцев	–	–	–	–	(35 319)	–	<b>(35 319)</b>
Заёмные средства	(74 384)	(139 894)	(491 610)	(375 696)	–	–	<b>(1 081 585)</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по обязательствам кредитного характера	(784)	(477)	(4 612)	(5 613)	–	–	<b>(11 486)</b>
Арендные обязательства	(11)	–	–	(340)	–	–	<b>(351)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>186 081</b>	<b>(98 068)</b>	<b>(240 205)</b>	<b>23 187</b>	<b>(35 319)</b>	<b>115 809</b>	
<b>Накопленная чистая позиция</b>	<b>186 081</b>	<b>88 013</b>	<b>(152 192)</b>	<b>(129 005)</b>			

<sup>1</sup> В разделе 15.2 период «От 1 года до 3 лет» также включает в себя активы, обязательства и платежи, дата погашения по которым равна дате первого рабочего дня 4-го года

15. управление рисками (продолжение)

15.2. риск ликвидности (продолжение)

	31 декабря 2024 г.						Итого
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Без срока	Просро- чено	
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	138 277	-	-	-	-	-	<b>138 277</b>
Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД	15 719	33 044	319 636	248 836	-	5 608	<b>622 843</b>
Займы клиентам, оцениваемые по АС	1 743	8 907	22 950	31 093	-	24 009	<b>88 702</b>
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	346	<b>346</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Займы бенефициарных владельцев	-	-	-	-	(35 454)	-	<b>(35 454)</b>
Заёмные средства	(78 506)	(207 818)	(407 717)	(65 185)	-	-	<b>(759 226)</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по обязательствам кредитного характера	(40)	(116)	(1 661)	(2 345)	-	-	<b>(4 162)</b>
Арендные обязательства	-	-	-	(1 812)	-	-	<b>(1 812)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>77 193</b>	<b>(165 983)</b>	<b>(66 792)</b>	<b>212 399</b>	<b>(35 454)</b>	<b>29 963</b>	
<b>Накопленная чистая позиция</b>	<b>77 193</b>	<b>(88 790)</b>	<b>(155 582)</b>	<b>56 817</b>			

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.2. риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

	31 декабря 2025 г.					31 декабря 2024 г.				
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого
<b>Балансовые обязательства</b>										
Займы бенефициарных владельцев <sup>i</sup>	619	1 178	5 489	14 576	<b>21 862</b>	103 141	226 578	450 457	83 093	<b>863 269</b>
Заёмные средства	93 441	170 172	599 069	479 749	<b>1 342 431</b>	–	2 224	6 795	18 039	<b>27 058</b>
Арендные обязательства	181	26	115	77	<b>399</b>	137	274	1 218	172	<b>1 801</b>
<b>Итого балансовые обязательства</b>	<b>94 241</b>	<b>171 376</b>	<b>604 673</b>	<b>494 402</b>	<b>1 364 692</b>	<b>103 278</b>	<b>229 076</b>	<b>458 470</b>	<b>101 304</b>	<b>892 128</b>
<b>Внебалансовые обязательства</b>										
Обязательства по выкупу дефолтных займов, проданных по стратегии «Без риска» <sup>ii</sup>	784	477	4 612	5 613	<b>11 486</b>	40	116	1 661	2 345	<b>4 162</b>
<b>Итого внебалансовые обязательства</b>	<b>784</b>	<b>477</b>	<b>4 612</b>	<b>5 613</b>	<b>11 486</b>	<b>40</b>	<b>116</b>	<b>1 661</b>	<b>2 345</b>	<b>4 162</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>95 025</b>	<b>171 853</b>	<b>609 285</b>	<b>500 015</b>	<b>1 376 178</b>	<b>103 318</b>	<b>229 192</b>	<b>460 131</b>	<b>103 649</b>	<b>896 290</b>

<sup>i</sup> Бессрочные займы от бенефициарных владельцев не имеют срока погашения. В таблицах раскрыты ожидаемые процентные платежи на ближайшие 3 года исходя из ключевой ставки Банка России на отчётную дату + 5 п.п. Общая сумма будущих платежей неопределённа.

<sup>ii</sup> Обязательства по выкупу займов, проданных по стратегии «Без риска», не имеют установленного срока действия. Выплата производится в случае просрочки исполнения обязательств заёмщиком более 28 дней. В таблице раскрыта оценочная сумма обязательства по выкупу, исходя из созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.2. риск ликвидности (продолжение)

Альтернативно, приводится таблица с итоговыми суммами недисконтированных финансовых обязательств, в случае отражения номинальной стоимости обязательства по выкупу займов, проданных по стратегии "Без риска" со срочностью менее 1 месяца согласно договорному сроку выкупа:

	31 декабря 2025 г.					31 декабря 2024 г.				
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого
Итого балансовые обязательства	94 241	171 376	604 673	494 402	<b>1 364 692</b>	103 278	229 076	458 470	101 304	<b>892 128</b>
Итого внебалансовые обязательства	1 372 823	-	-	-	<b>1 372 823</b>	815 522	-	-	-	<b>815 522</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b><u>1 467 064</u></b>	<b><u>171 376</u></b>	<b><u>604 673</u></b>	<b><u>494 402</u></b>	<b><u>2 737 515</u></b>	<b><u>918 800</u></b>	<b><u>229 076</u></b>	<b><u>458 470</u></b>	<b><u>101 304</u></b>	<b><u>1 707 650</u></b>

### 15.3. процентный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. В случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Оценка процентного риска портфеля осуществляется в соответствии с подходом, базирующемся на изменении ожидаемого чистого процентного дохода при сдвиге процентных ставок. Ниже представлено влияние единовременного изменения Ключевой ставки ЦБ РФ на чистый процентный доход:

	2025 год	2024 год
Сценарий 1: повышение ставки на +200 б.п.	(694)	(715)
Сценарий 2: снижение ставки на -200 б.п.	694	715

## 15. управление рисками (продолжение)

### 15.4. прочие риски

#### операционный риск

В Группе управление операционным риском направлено на выявление, мониторинг и минимизацию потенциальных потерь в бизнес-процессах, продуктах и услугах. Риск идентифицируется владельцами рисков и подразделениями, анализируются отдельные операции, внутренние процедуры и изменения в финансовой сфере. Мониторинг и измерение риска позволяют оценивать возможные потери и эффективность действующих процедур контроля. Решения по внедрению мер управления принимаются с учетом вероятности потерь, затрат на реализацию и уровня допустимого риска.

#### репутационный риск

Управление репутационным риском направлено на поддержание деловой репутации перед клиентами, контрагентами, органами власти и рынком. Включает идентификацию событий, влияющих на репутацию, оценку ключевых индикаторов, мониторинг отзывов и соблюдения законодательства. Сотрудники обязаны принимать меры для предотвращения негативных последствий, а Генеральный директор и органы управления контролируют приемлемый уровень риска и организацию мониторинга.

#### правовой риск

Управление правовым риском осуществляется с целью снижения возможных убытков от несоблюдения законодательства и договорных обязательств. Владелец риска являются все подразделения Группы, второй уровень защиты обеспечивает Юридическое управление и юридический отдел. Применяются стандартизация операций, внутренний контроль договоров, мониторинг изменений законодательства, аналитика убытков и разработка мер минимизации последствий. Департамент управления рисками контролирует реализацию правового риска ежемесячно и участвует в ликвидации последствий при его реализации.

## 16. справедливая стоимость

### подход к оценке

При первоначальном признании Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, определяемой в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Согласно МСФО (IFRS) 13, справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Для определения справедливой стоимости финансового актива в дату первоначального признания используются наблюдаемые или ненаблюдаемые исходные данные.

А) Если для определения справедливой стоимости договора займа в дату первоначального признания используются наблюдаемые или ненаблюдаемые исходные данные и ЭПС по договору существенно не отличается от рыночной процентной ставки, то справедливой стоимостью финансового актива в дату первоначального признания является сумма размещенных денежных средств.

После первоначального признания финансового актива, классифицированного как оцениваемый впоследствии по амортизированной стоимости, определение амортизированной стоимости финансового актива осуществляется с применением ЭПС.

Б) Если для определения справедливой стоимости договора в дату первоначального признания используются наблюдаемые исходные данные и ЭПС по договору существенно

## 16. справедливая стоимость (продолжение)

отличается от рыночной процентной ставки, то справедливая стоимость договора в дату первоначального признания определяется методом дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по договору по рыночной процентной ставке или методами оценки, применяемыми участниками рынка в данных обстоятельствах (далее – расчетный способ).

В) Если справедливая стоимость договора в дату первоначального признания не подтверждается котировочной ценой на идентичный финансовый актив на активном рынке или не основывается на модели оценки, при которой используются только данные наблюдаемого рынка, и ЭПС по договору существенно отличается от рыночной процентной ставки, то справедливая стоимость договора в дату первоначального признания определяется расчетным способом.

Группа предоставляет уникальный продукт и фактически самостоятельно формирует публичный рынок по таким активам. В отсутствие свидетельств об обратном, эффективная процентная ставка будет равняться рыночной ставке по выданному займу.

В случае если справедливая стоимость договора отличается от стоимости сделки по договору, то справедливая стоимость оценивается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Доступность рыночной информации признается при наличии активного рынка. Под активным рынком понимается наличие информации о фактических событиях или сделках относительно схожих финансовых активов за период одного квартала до отчетной даты.

Для работающих займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в качестве рыночной процентной ставки применяется средняя ставка Стратегий на дату оценки<sup>1</sup>. Справедливая стоимость определяется методом дисконтирования денежных потоков.

Для неработающих займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость определяется как сумма непогашенного основного долга и начисленных процентов на дату дефолта, скорректированная на сумму ожидаемых кредитных убытков.

### анализ активов и обязательств по уровням иерархии

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у организации есть доступ на дату оценки.
- Уровень 2: те исходные данные, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1.
- Уровень 3: представляют собой ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

<sup>1</sup> Описание данного продукта приведено в примечании 1. Ставки Стратегий публикуются на официальном сайте Платформы (<https://investor.potok.digital/>) и доступны для широкого круга пользователей.

## 16. справедливая стоимость (продолжение)

В следующих таблицах представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 2	Уровень 3
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Займы клиентам, оцениваемые по ССПСД	737 788		622 843	
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	231 955		138 277	
Займы, оцениваемые по АС		110 274		88 702
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Займы бенефициарных владельцев	34 693		33 835	
Заёмные средства	1 122 921		765 021	

### справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, отраженных в консолидированной финансовой отчетности. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	231 955	231 955	–	138 277	138 277	–
Займы, оцениваемые по АС	110 274	110 274	–	88 702	88 702	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Займы бенефициарных владельцев	35 319	34 693	<b>626</b>	35 454	33 835	<b>1 619</b>
Заёмные средства	1 081 585	1 122 921	<b>(41 336)</b>	759 226	765 021	<b>(5 795)</b>
<b>Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости</b>			<b>(40 710)</b>			<b>(4 176)</b>

## 17. сегментный анализ

В целях управления Группа выделяет три операционных сегмента, исходя из видов услуг:

- деятельность инвестиционной платформы, связанная с оказанием услуг, обеспечивающих организацию привлечения и предоставления займов малому и среднему бизнесу от розничных инвесторов, а также взыскание просроченной задолженности;
- предоставление продукта «Стратегии инвестирования», то есть деятельность по выдаче займов и их частичной переуступке инвесторам;
- прочие операции.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Результаты деятельности сегментов определяются иначе, чем прибыль или убыток в консолидированной финансовой отчетности, как видно из таблицы ниже, где отражена информация о доходах, прибыли, активах и обязательствах по операционным сегментам Группы.

	2025 год				2024 год			
	Организация выдачи займов и работа по взысканию	Предоставление продукта «Стратегии инвестирования»	Прочие операции	Итого	Организация выдачи займов и работа по взысканию	Предоставление продукта «Стратегии инвестирования»	Прочие операции	Итого
Выручка	447 179	469 786	16 878	<b>933 843</b>	327 269	203 147	11 713	<b>542 129</b>
Операционные расходы	(212 335)	(193 948)	(2 642)	<b>(408 925)</b>	(233 999)	(137 240)	(438)	<b>(371 677)</b>
Создание резерва под ОКУ	-	(205 327)	(7 751)	<b>(213 078)</b>	-	(47 840)	(9 588)	<b>(57 428)</b>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>234 844</b>	<b>70 511</b>	<b>6 485</b>	<b>311 840</b>	<b>93 270</b>	<b>18 067</b>	<b>1 687</b>	<b>113 024</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>241 309</b>	<b>77 302</b>	<b>6 485</b>	<b>325 096</b>	<b>105 794</b>	<b>25 841</b>	<b>1 686</b>	<b>133 321</b>

### географическая информация

Платформа оказывает услуги только российским компаниям малого и среднего бизнеса (юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям). По другим операциям Группа работает также только с российскими контрагентами.

## 18. операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	Связанная сторона	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы бенефициарных владельцев	Бенефициарные владельцы	35 319	35 454
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Прочие обязательства	Сестринская организация	772	500
<b>Итого обязательства</b>		<b>36 091</b>	<b>35 954</b>

	Связанная сторона	Расход	
		2025 год	2024 год
<b>Консолидированный отчет о финансовых результатах</b>			
Операционные расходы	Бенефициарные владельцы	(19 386)	(17 022)
Процентные расходы		(8 381)	(9 484)
<b>Чистые расходы за период</b>		<b>(27 767)</b>	<b>(26 506)</b>

## 19. изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	2025 г.	2024 г.
<b>Амортизированная стоимость на 1 января</b>	<b>794 680</b>	<b>65 489</b>
Привлечение основного долга	1 462 443	1 026 038
Погашение основного долга	(1 156 917)	(305 702)
Начисление процентов	253 095	64 088
Погашение процентов	(236 397)	(55 233)
<b>Амортизированная стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 116 904</b>	<b>794 680</b>

**20. события после отчетной даты**

После отчетной даты не произошло событий, которые оказали бы существенное влияние на финансовое положение, финансовые результаты или денежные потоки Группы и требовали бы корректировки или дополнительного раскрытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску

Попов Юрий Михайлович

30 апреля 2026 года

Генеральный директор  
ООО «ПОТОК.ХОЛДИНГ»