

Утвержден «21» апреля 2025 года

Решением единственного участника общества с ограниченной ответственностью «Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования» № 49 от «21» апреля 2025года).

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Общества с ограниченной ответственностью

«Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования»

за 20 24 год

Адрес: 125009, г. Москва, ВН.ТЕР.Г. МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ АРБАТ, ул. Воздвиженка, д. 10

Генеральный директор ООО «СОПФ ФПФ»

(наименование должности руководителя общества)

подпись

(подпись)

В. А. Шестаков

(И.О. Фамилия)

Дата “ 21 ” апреля 202 5 г.

М.П.

Введение

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования» (далее – «**Общество**», «**Эмитент**») создано 01.02.2018. Запись о создании Общества внесена в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1187746103885.

Общество составляет годовой отчет в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Настоящий годовой отчет содержит оценки органов управления Общества о положении Общества в отрасли экономики, в которой он осуществляет основную деятельность, перспектив развития данной отрасли экономики, в том числе планов Общества, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

1. Общие сведения об Обществе

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: общество с ограниченной ответственностью «Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования».

Полное фирменное наименование Общества на английском языке: Limited liability company «Special Organization for Project Finance Factory of Project Finance».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ООО «СОПФ ФПФ».

Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке: LLC «SOPF FPF».

Основной государственный регистрационный номер юридического лица (ОГРН): 1187746103885.

Дата государственной регистрации (дата внесения записи о создании юридического лица в единый государственный реестр юридических лиц): 01.02.2018.

Наименование регистрирующего органа, внесшего запись о создании юридического лица в единый государственный реестр юридических лиц: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.

2. Сведения об аудиторе Общества:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЦАТР – Аудиторские услуги»

ИНН: 7709383532

ОГРН: 1027739707203

Место нахождения: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Номер телефона: +7 (495) 755-97-00

Номер факса: +7 (495) 755-97-01

Адрес электронной почты: Julia.Vorobyova@b1.ru, Oleg.Youshenkov@b1.ru.

Полное наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлась) аудиторская организация эмитента: Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС)

Местонахождение саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлась) аудиторская организация эмитента: Российская Федерация, г. Москва

3. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества

Совет директоров Общества:

Уставом Общества не предусмотрено избрание совета директоров.

Коллегиальный исполнительный орган Общества (правление, дирекция):

Уставом Общества не предусмотрен.

Единоличный исполнительный орган Общества:

Генеральный директор.

4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества

Назначение ревизора (ревизионной комиссии) Общества не предусмотрено уставом Общества.

Аудитор Общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании договора, заключаемого с Обществом. Аудитор Общества утверждается решением Общего собрания участников Общества (единственного участника Общества).

Комитет по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) Общества в организационной структуре Общества отсутствует.

Отдельное структурное подразделение (подразделения) Общества по управлению рисками и внутреннему контролю (иной, отличный от ревизора, орган (структурное подразделение), осуществляющий внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества) в организационной структуре Общества отсутствует.

В организационной структуре Общества отсутствует отдельное структурное подразделение (служба) внутреннего аудита.

5. Сведения о политике Общества в области управления рисками и внутреннего контроля, а также о наличии внутреннего документа Общества, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

Общество считает, что существенные риски Общества устранены принятыми участником Общества на себя обязательствами согласно Программе «Фабрика проектного финансирования», утверждённой постановлением Правительства Российской Федерации от 15.02.2018 № 158 «О Программе «Фабрика проектного финансирования» (далее – «**Программа ФПФ**»), оператором которой он является.

Потенциально существенные риски хозяйственной деятельности, которым подвержено Общество

Информация приводится по состоянию на 31.12.2024

Общество подвержено финансовым, правовым, репутационным, страновым и региональным рискам.

Определения рисков:

- *Финансовые риски – подверженность Общества рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.*
- *Правовые риски связаны с изменением валютного и таможенного регулирования, налогового законодательства.*
- *Страновые и региональные риски связаны с политической и экономической ситуацией, географическими особенностями в стране (странах) и регионе (регионах), в которых организация осуществляет обычную деятельность и (или) зарегистрирована в качестве налогоплательщика.*
- *Репутационный риск связан с уменьшением числа заказчиков (клиентов) организации вследствие негативного представления о качестве реализуемой ею продукции, работ, услуг, соблюдении сроков поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг.*

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Механизм управления рисками

Управление рисками Общества осуществляется участником Общества в рамках политики участника Общества по управлению рисками. Риски общества в значительной степени нивелируются принятыми участником Общества на себя обязательствами в рамках Программы ФПФ.

Сведения о существенных рисках Общества приведены ниже.

Финансовые риски

Общество подвержено рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

- *Рыночный риск*

Рыночный риск – это риск того, что у Общества могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения процентной ставки, риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения цен на услуги. Статьи баланса Общества, подверженные рыночному риску, прежде всего, включают в себя дебиторскую и кредиторскую задолженность, денежные средства, финансовые вложения.

У Общества отсутствуют валютные операции, поэтому валютный риск минимальный.

Облигации, выпущенные Обществом, имеют фиксированную процентную ставку, что упрощает планирование и контроль над рисками. В случае получения кредита по Кредитному соглашению сумма обязательств Общества с плавающей процентной ставкой в части оплаты процентов по Кредитному соглашению¹ незначительна, так как в соответствии с Программой ФПФ процентная ставка по Кредитному соглашению устанавливается в размере 1/100 ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации.

Активы Общества могут иметь разные виды процентных ставок, устанавливаемых непосредственно участником Общества или с его участием. С учетом требования Программы ФПФ, которое обязывает участника Общества оказывать Обществу финансовую поддержку, в том числе на безвозмездной основе, руководство Общества считает, что риски, связанные с процентными ставками, находятся на минимальном уровне.

- *Кредитный риск*

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по клиентскому договору (за выполненные работы или оказанные услуги). Общество подвержено кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью (прежде всего, в отношении дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая долгосрочные финансовые вложения, а также депозиты в банках и финансовых организациях.

Подверженность кредитному риску

Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря 2024 года представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже (тыс. руб.):

<i>Наименование показателя</i>	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>	<i>2022 год</i>
<i>Долгосрочные финансовые вложения</i>	<i>8 005 472</i>	<i>8 595 787</i>	<i>9 196 768</i>
<i>Дебиторская задолженность</i>	<i>64 154</i>	<i>37 318</i>	<i>18 388</i>
<i>Краткосрочные финансовые вложения</i>	<i>546 528</i>	<i>596 213</i>	<i>580 780</i>
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>4 132 989</i>	<i>2 093 331</i>	<i>993 062</i>
<i>Итого</i>	<i>12 749 143</i>	<i>11 322 649</i>	<i>10 788 998</i>

Кредитный риск оценивается как низкий, с учетом полученного обеспечения и обязательства участника Общества по выкупу Дефолтного актива, а также принимая во внимание незначительный размер дебиторской задолженности и размещение денежных средств на счетах у участника Общества, а также существенные долгосрочные финансовые вложения Общества.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, по кредитам и облигациям, купонным и процентным выплатам.

Финансовые обязательства анализируются по срокам погашения относительно отчетной даты в соответствии с условиями получения (заключенными договорами, условиями размещения облигаций).

¹ Термины, значение которых не определено в настоящем годовом отчете эмитента, применяются в значениях, установленных Программой облигаций, регистрационный номер 4-00471-R-001P от 16.05.2019.

Например, могут выделяться следующие временные интервалы: не более одного месяца, от одного месяца до трех месяцев, от трех месяцев до одного года, от одного года до трех лет, свыше трех лет.

Для минимизации риска ликвидности:

В 2019 году участник Общества открыл Обществу кредитную линию в размере до 20 млрд руб. на срок до 2040 года, направленную на поддержку ликвидности Общества.

В соответствии с Программой ФПФ, доходы Общества поступают в размере 0,1% годовых, уплачиваемых заемщиками как часть размера процентной ставки по траншам «А», по которым Общество выступает кредитором. Руководство оценивает такой уровень доходов достаточным для покрытия расходов в долгосрочном периоде.

29 декабря 2018 г. Общество при содействии участника Общества заключило договор о предоставлении государственной гарантии Российской Федерации для обеспечения обязательств Общества по размещенному Обществом облигационному займу. Гарантия вступила в силу с даты государственной регистрации программы облигаций 16 мая 2019 г.

Помимо того, участник Общества намерен и в состоянии, при необходимости, предоставить Обществу необходимые средства, для обеспечения непрерывной деятельности Общества.

Правовые риски

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Законодательство РФ о налогах и сборах подвержено частым изменениям. При этом изменения налогового законодательства в ряде случаев характеризуются нечеткостью формулировок, которая создает дополнительную правовую неопределенность. Закрепленное в налоговом праве положение о том, что неустранимые сомнения, противоречия и неясности актов налогового законодательства должны толковаться в пользу налогоплательщика, на практике применяются крайне редко, и не создает дополнительной гарантии защиты для налогоплательщиков.

В своих разъяснениях Минфин России и ФНС России не оценивают конкретную ситуацию или операцию, и зачастую не дают понятные мотивированные разъяснения по поводу применения положений налогового законодательства. Кроме того, их позиция часто претерпевает изменения без видимых причин, в связи с чем применительно к одной и той же ситуации иногда даются противоречивые разъяснения.

Несмотря на то, что руководство Общества, с учетом толкования положений налогового законодательства РФ, считает, что обязательства по налогам отражены и исполнены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для Общества.

Исходя из Законодательства РФ, в связи с особым правовым статусом Общества, учрежденным в качестве специализированного общества проектного финансирования, доходы в виде имущества, включая денежные средства, и (или) имущественных прав, полученные Обществом в связи с осуществлением уставной деятельности, не будут учитываться при определении налоговой базы в соответствии с подпунктом 29 пункта 1 статьи 251 НК РФ.

Вместе с тем нельзя исключить риск изменения режима налогообложения Общества, в том числе, его доходов от операций с облигациями, в случае, если положения подпункта 29 пункта 1 статьи 251 НК РФ претерпят соответствующие изменения.

В целом, по оценке Общества, сценарии реализации рисков, связанных с изменением налогового законодательства, которые могут оказать негативное влияние на исполнение Обществом своих обязательств перед владельцами Облигаций, крайне маловероятны.

Страновые и региональные риски

Российская Федерация

В настоящее время экономическая ситуация в стране является относительно напряженной из-за санкций, введенных и вводимых против России недружественными странами, общей геополитической ситуации в стране, а также колебания цен на сырую нефть.

Стабильность российской экономики также зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры и от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. В

случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

События после отчетной даты 21.01.2025 АКРА (АО) подтвердило кредитный рейтинг выпуска облигаций Общества (RU000A1018M7) на уровне AAA(RU).

Другие события после отчетной даты отсутствуют.

Влияние изменения макроэкономической ситуации

Включение Минфином США Общества в SDN лист 22.02.2022 не должно оказать влияния на возможность осуществлять Обществом свою деятельность в обозримом будущем. Общество планирует сохранить свою финансовую устойчивость и операционную эффективность, надлежащим образом исполнять принятые на себя обязательства, а также использовать все доступные средства для защиты своих прав и законных интересов.

Начиная с февраля 2022 года, обострение геополитической напряженности оказало отрицательное влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России на внеочередном заседании в феврале 2022 года повысил ключевую ставку до 20% годовых в рублях; впоследствии ключевая ставка была постепенно снижена до 7,5% годовых в рублях. В 2024 году Банк России в ответ на усиление инфляции три раза повышал ключевую ставку, и на конец декабря она составила 21 % годовых в рублях.

Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Региональные риски

Москва и Московская область

Общество зарегистрировано в г. Москве.

Характерной чертой политической ситуации в г. Москве является стабильность. Тесное взаимодействие всех органов и уровней властных структур позволили выработать единую экономическую политику, четко определить приоритеты ее развития. Создан благоприятный инвестиционный климат: инвесторам оказывается содействие в разрешении различных проблем.

Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность Общества и его экономическое положение Обществом не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что экономическая среда московского региона благоприятным образом сказывается на деятельности Общества и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность:

Россия состоит из разных многонациональных субъектов и включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в РФ, существуют, и Общество не может повлиять на снижение данного риска.

Однако необходимо учитывать, что Общество осуществляет свою деятельность в Центральном

Федеральном округе Российской Федерации (г. Москва), где риски возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и проведения массовых забастовок оцениваются Обществом как незначительные.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным:

В силу размеров Российской Федерации, нельзя исключить страновые риски, связанные с географическими особенностями страны, в том числе повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения и т.п. Общество не может повлиять на снижение данного риска.

При этом Общество осуществляет свою деятельность в Центральном Федеральном округе Российской Федерации (г. Москва). Географические особенности области таковы, что она не подвержена стихийным бедствиям (в т.ч. ураганам, наводнениям, землетрясениям и пр.), кроме лесных пожаров. Г. Москва связан автомобильными, железнодорожными и воздушными путями со всеми регионами России, а также мира, что исключает риск возможного прекращения транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью города.

Г. Москва относится к наиболее экономически и политически стабильным регионам, не граничащим непосредственно с зонами военных конфликтов, а также с регионами, в которых высока опасность введения чрезвычайного положения и забастовок.

Репутационные риски

Руководство Общества считает, что в настоящее время отсутствуют факты, которые могли бы оказать существенное негативное воздействие на уменьшение числа его покупателей (заказчиков) вследствие негативного представления о качестве производимой и реализуемой Обществом продукции (работ, услуг), соблюдении сроков поставок продукции, выполнения работ (услуг), а также участия Общества в каком – либо ценовом сговоре. Соответственно, репутационные риски оцениваются Обществом как несущественные.

На дату утверждения настоящего годового отчета во исполнение требований Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» действуют следующие документы:

- утвержденные решением единственного участника Эмитента № 18 от 09.12.2019 Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, Условия совершения операций с финансовыми инструментами Общества с ограниченной ответственностью «Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования» (далее «СОПФ ФПФ») лицами, указанными в пунктах 7 и 13 статьи 4 Федерального закона от 27.07.2010 № 224 – ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», включенными в список инсайдеров СОПФ ФПФ, и связанными с ними лицами и Порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Федерального закона № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актов Банка России;- утвержденный приказом генерального директора Эмитента Собственный перечень инсайдерской информации Общества с ограниченной ответственностью «Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования», а также порядок и сроки ее раскрытия (Приказ от 29.08.2023 № 01/29/08).

11.04.2023 решением единственного участника Общества утверждены внутренние нормативные документы, связанные с противодействием коррупции в Обществе:

- Анतिकоррупционная политика Общества;
- Порядок предотвращения и урегулирования конфликта интересов в Обществе;
- Кодекс этики и служебного поведения работников Общества.

На сайте Общества создан специальный раздел «Противодействие коррупции» для информирования делового сообщества, граждан и юридических лиц о принятых в Обществе политиках и процедурах. В разделе «Противодействие коррупции» предусмотрена форма обратной связи для сообщений о фактах коррупции.

Коррупционных нарушений за 2024 год не выявлено.

6. Сведения о создании и развитии Общества:

Общество является специализированным обществом проектного финансирования, зарегистрировано в качестве юридического лица 01.02.2018 и обладает ограниченной правоспособностью в соответствии со статьей 15.1, статьей 15.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – «ФЗ о РЦБ») и уставом Общества.

7. Положение Общества в отрасли

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Общество не осуществляет и не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке.

Общество ведет хозяйственную деятельность, предусмотренную уставом Общества.

В соответствии с Законодательством Российской Федерации, действующему на момент составления настоящего отчета, эмитент Общества не может иметь в качестве участника других лиц (включая иностранных лиц), кроме лиц, определенных в абзаце 4 пункта 2 статьи 15.1 ФЗ о РЦБ. Согласно п. 4.1 устава Общества, «целями и предметом деятельности Общества являются финансирование долгосрочных (на срок не менее трех лет) инвестиционных проектов в рамках Программы ФПФ путем:

- 4.1.1. предоставления займов и (или) приобретения денежных требований по договорам займа и кредитным договорам с условием целевого использования предоставленных денежных средств, если целью использования суммы займа (кредита) является осуществление инвестиционных проектов в рамках программы «Фабрика проектного финансирования», а также осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований по указанным договорам займа и кредитным договорам;
- 4.1.2. приобретения денежных требований по обязательствам, которые возникнут в связи с реализацией имущества, созданного в результате осуществления таких проектов, с оказанием услуг, производством товаров и (или) выполнением работ при использовании имущества, созданного в результате осуществления таких проектов, а также путем приобретения иного имущества, необходимого для осуществления или связанного с осуществлением таких проектов, и осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований и иного имущества».

Программа ФПФ включает в себя комплекс мероприятий по созданию механизма проектного финансирования проектов фабрики, предусматривающего предоставление денежных средств заемщикам на основании договоров синдицированного кредита (займа), реализуемого с применением мер государственной поддержки.

Общество осуществляет свою основную деятельность в рамках группы компаний, состоящей из участника Общества и его дочерних обществ. Под основной деятельностью Общества подразумевается осуществление следующих видов деятельности:

- Предоставление займов, участие в синдикате кредиторов, если целью использования суммы займа (кредита) является осуществление инвестиционных проектов, указанных в пункте 4.1 устава Общества;
- Приобретение денежных требований, указанных в пункте 4.1 устава Общества, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств (далее – Денежные требования), в то числе:
 - выступление участником синдиката кредиторов в соответствии с законодательством о синдицированном кредитовании и в предусмотренных пунктом 4.1 устава Общества целях;
 - заключение договоров управления залогом;
 - заключение договоров по обслуживанию Денежных требований, а именно договор об оказании услуг сервисного агента, и (или) иного имущества, связанного с Денежными требованиями;
 - уступка Денежных требований и иные сделки по распоряжению ими, отчуждение иного имущества, связанного с Денежными требованиями;
- Деятельность эмиссионная, в том числе:
 - эмиссия облигаций, в том числе осуществление действий, направленных на государственную регистрацию программ облигаций и выпусков облигаций, в том числе в рамках соответствующих программ облигаций, в соответствии с законодательством Российской Федерации;

- исполнение обязательств по облигациям;
- Заключение сделок по предоставлению обеспечения, включая залоговое обеспечение, по обязательствам Общества;
- Привлечение кредитов (займов), получение иного финансирования, в том числе получение вкладов в имущество от участника Общества, а также получение целевой безвозмездной финансовой помощи от участника Общества;
- Получение процентов по банковским счетам, на которых находятся денежные средства Общества;
- Заключение договоров банковского счета и (или) вклада, включая договоры залогового счета;
- Получение денежных средств в процессе осуществления предмета деятельности Общества, указанного в пункте 4.1 устава Общества;
- Заключение иных сделок, необходимых для достижения целей и реализации предмета деятельности Общества (в том числе, но не ограничиваясь, договоры с лицами, представляющими услуги управляющей компании, услуги по ведению бухгалтерского и налогового учета, с профессиональными участниками рынка ценных бумаг (включая депозитарий, организатора торгов, брокера), расчетными агентами, платежными агентами, кредитными рейтинговыми агентствами, информационными агентствами, юридическими консультантами, налоговыми консультантами, аудиторскими организациями, представителями владельцев облигаций, страховыми компаниями);

Таким образом, отраслевые риски, которым Общество подвержено в рамках своей деятельности, это, главным образом, финансовые, то есть кредитные риски, связанные исключительно с предоставлением транша «А» или приобретением прав требования по траншам «А», которые устранены обязательствами, принятыми на себя участником Общества как оператором Программы ФПФ.

Сведения о рисках Общества и информация об их устранении приведены выше в пункте 5 настоящего отчета.

8. Приоритетные направления деятельности Общества.

Основные направления деятельности специализированного общества проектного финансирования определены уставом Общества и прямо регулируются императивными положениями законодательства Российской Федерации. В связи с этим риск неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, рассматривается Обществом как маловероятный.

Во исполнение распоряжения Правительства Российской Федерации от 07.08.2018 № 1647-р Общество в 2018 году заключило с Российской Федерацией в лице Министерства финансов Российской Федерации Договор о предоставлении государственной гарантии Российской Федерации по облигациям с залоговым обеспечением Общества, подлежащим размещению в рамках программы облигаций. В 2019 году Банком России зарегистрирована программа облигаций Общества общим номинальным объемом 294 млрд руб. В декабре 2019 года Общество разместило в рамках программы облигаций выпуск облигаций серии 01, общей номинальной стоимостью 10 млрд руб., со сроком погашения - 25.12.2026. Облигации серии 01 обеспечены, в том числе, государственной гарантией Российской Федерации в объеме до 100 процентов номинальной стоимости фактически размещенных Облигаций.

Отчет совета директоров (наблюдательного совета) общества с ограниченной ответственностью о результатах развития общества с ограниченной ответственностью по приоритетным направлениям его деятельности.

Учитывая особый правовой статус Общества, согласно уставу Общества совет директоров (наблюдательный совет) в Обществе не избирается.

Общее собрание участников Общества с целью утверждения результатов развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности не проводилось.

9. Финансово-хозяйственная деятельность Общества в отчетном году

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств Общества по состоянию на конец отчетного года составляет: **3,93**

Долгосрочные обязательства Общества по состоянию на конец отчетного года составляют: **10 061 379 тыс. руб. и включают задолженность перед участником Общества по соглашению о финансировании Общества и обязательства по погашению размещенного выпуска облигаций.**

Краткосрочные обязательства Общества по состоянию на конец отчетного года составляют: **145 428 тыс.**

руб. и включают задолженность перед поставщиками по операционным расходам Общества и перед владельцами облигаций (проценты).

Просроченная кредиторская задолженность на 31.12.2024 отсутствует.

Капитал и резервы Общества по состоянию на конец отчетного года составляют: **2 542 336 тыс. руб.**

Отчетность эмитента

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества, составленная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета по состоянию на 31.12.2024 вместе с аудиторским заключением, выражающим в установленной форме мнение аудиторской организации о ее достоверности представляется на утверждение годовому общему собранию участников Общества/единственному участнику Общества.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества в отчетном году:

Нераспределенная прибыль Общества на начало отчетного года: **1 113 448 тыс. руб.**

Нераспределенная прибыль Общества на конец отчетного года: **2 539 836 тыс. руб.**

Прибыль Общества по итогам отчетного года: **1 426 388 тыс. руб.**

Сведения о состоянии чистых активов Общества.

По состоянию на 31.12.2024 стоимость чистых активов Общества составила: **2 542 336 тыс. руб.**

По состоянию на 31.12.2023 стоимость чистых активов Общества составила: **1 115 948 тыс. руб.**

По состоянию на 31.12.2022 стоимость чистых активов Общества составила: **582 563 тыс. руб.**

Динамика изменения стоимости чистых активов и уставного капитала общества за три последних завершённых финансовых года: **Общество создано 01.02.2018. На дату утверждения настоящего годового отчета уставный капитал Общества составляет 1 000 000 рублей.**

С даты создания размер уставного капитала подлежал изменению единожды на основании Решения единственного участника Эмитента от 29.06.2018 № 4. Запись об изменении уставного капитала Общества в Единый государственный реестр юридических лиц внесена 31.07.2018 за государственным регистрационным номером 7187748976386. Размер уставного капитала Общества до соответствующего изменения составлял 10 000 рублей. Размер чистых активов за период с 31.12.2023 по 31.12.2024 увеличился в связи с получением чистой прибыли.

Добавочный капитал Общества на начало отчетного года составлял 1 500 000 (Один миллион пятьсот тысяч) рублей.

Анализ причин и факторов, которые, по мнению единоличного исполнительного органа общества, совета директоров (наблюдательного совета) (в случае образования в обществе указанного совета), привели к тому, что стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала: **не применимо. Стоимость чистых активов Общества превышает размер уставного капитала Общества.**

Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества

Условия ведения деятельности Общества

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами, последствия пандемии COVID-19, высокая волатильность курсов валют и зависимость от цен на сырьевые товары. Совокупность этих факторов приводит к снижению доступности капитала и повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Общества.

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях. Совокупный финансовый результат Общества за двенадцатимесячный период, закончившийся 31 декабря 2024 года и за сопоставимый период, закончившийся 31 декабря 2023 года является положительным, что свидетельствует об эффективности мер, предпринимаемых руководством и качестве финансовых активов Общества. Значительный запас

финансовой устойчивости Общества обеспечивается принятыми участником Общества на себя обязательствами в рамках Программы ФПФ.

10. Сведения о крупных сделках, совершенных Обществом в отчетном году

Общество является специализированным обществом проектного финансирования. На основании пункта 8 статьи 15.2 ФЗ о РЦБ и пункта 1.10 устава Общества предусмотрено, что в отношении Общества не применимы правила, предусмотренные статьей 46 Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

11. Сведения о совершенных Обществом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Общество является специализированным обществом проектного финансирования. На основании пункта 8 статьи 15.2 ФЗ о РЦБ и пункта 1.10 устава Общества предусмотрено, что в отношении Общества не применимы правила, предусмотренные статьей 45 Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

12. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Информация приведена по состоянию на 31.12.2024

Объект присвоения рейтинга: *ценные бумаги эмитента*

Сведения о ценных бумагах:

Вид ценной бумаги: *облигации*

Серия, иные идентификационные признаки ценной бумаги: *Неконвертируемые процентные документарные облигации серии 01, исполнение обязательств по которым обеспечивается залогом денежных требований и государственной гарантией Российской Федерации, на предъявителя с обязательным централизованным хранением, размещаемые по открытой подписке в рамках программы облигаций (государственный регистрационный номер программы облигаций 4-00471-R-001P от 16.05.2019), государственный регистрационный номер выпуска 4-01-00471-R-001P от 28.11.2019.*

Значение кредитного рейтинга: *AAA(RU)*

История изменения значений/пересмотра кредитного рейтинга, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения/пересмотра) значения кредитного рейтинга:

07.02.2020 AAA(RU)

01.03.2021 AAA(RU)

25.02.2022 AAA(RU)

16.02.2023 AAA(RU)

29.01.2024 AAA(RU)

21.01.2025 AAA(RU)

Организация, присвоившая кредитный рейтинг:

Полное фирменное наименование: *Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество)*

Сокращенное фирменное наименование: *АКРА (АО)*

Место нахождения: *Россия, Москва, 115035, Садовническая набережная, дом 75*

Описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности*

(<https://www.acra-ratings.ru/press-releases/3810/>)

13. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа (управляющего, управляющей организации) общества с ограниченной ответственностью, каждого члена коллегиального

исполнительного органа общества с ограниченной ответственностью и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) общества с ограниченной ответственностью или общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного в течение отчетного года.

Функции совета директоров Общества (наблюдательного совета) осуществляет общее собрание участников Общества.

Размер вознаграждения генерального директора Общества определяется трудовым договором с ним.