

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Данные пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности (далее по тексту – «бухгалтерская отчетность») Общества с ограниченной ответственностью «Специальное финансовое общество Ф-Капитал» (далее - «Общество») за 2025 год, подготовленной в соответствии с федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации.

1. Основные виды экономической деятельности (информация об основных видах экономической деятельности в текстовой форме)

Исключительными целями и предметом деятельности Общества являются:

- приобретение имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств по обязательствам, в том числе, но не ограничиваясь, на основании договоров займа, кредитных договоров, договоров о производстве работ и (или) оказании услуг и др., включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств (далее также – «денежные требования»);
- приобретение иного имущества, связанного с приобретаемыми денежными требованиями и осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг.

Общество осуществляет свою деятельность по ОКВЭД 64.99 «Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки».

2. Учетная политика

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2025 год подготовлена в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете и отчетности.

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете», а также действующими положениями по бухгалтерскому учету (ПБУ). В той части, где способ ведения учета не установлен федеральными стандартами бухгалтерского учета, Общество руководствуется стандартами МСФО согласно п.7 и п.7.1. ПБУ 1/2008. Общество применяет:

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в части оценки стоимости финансовых вложений, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и порядка их учёта;

Учетная политика Общества сформирована в соответствии с принципами, установленными Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008, утвержденным приказом Минфина РФ от 06.10.2008 г. № 106н:

- допущения имущественной обособленности, которое состоит в том, что активы и обязательства Предприятия учитываются отдельно от активов и обязательств других юридических и физических лиц;
- допущения непрерывности деятельности Предприятия, которое состоит в том, что оно предполагает продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке;
- допущения последовательности применения от одного отчетного года к другому принятой учетной политики;
- допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

Ведение бухгалтерского и налогового учета ООО «Ф-Капитал» осуществляется силами Управляющей компании.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций возлагается на генерального директора Управляющей компании.

Организация и проведение инвентаризации финансовых вложений, облигаций, расчетов с дебиторами и кредиторами в целях обеспечения достоверности бухгалтерского учета проводится ежегодно по состоянию на 31 декабря отчетного финансового года.

Для целей формирования бухгалтерской отчетности существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующего раздела отчетности составляет не менее 5%

В соответствии с п. 7.3 ПБУ 1/2008 «Учетная политика» Общество воспользовалось правом при формировании учетной политики руководствоваться требованиями федеральных стандартов

бухгалтерского учета с учетом требований Международных стандартов финансовой отчетности в части учета финансовых вложений в виде Портфелей денежных требований. Использование данного права обусловлено недостоверным представлением финансового положения Общества, финансовых результатов его деятельности и движения его денежных средств в бухгалтерской (финансовой) отчетности в случае учета финансовых вложений в соответствии с требованиями ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

В виду вышеуказанных обстоятельств Общество ведет учет финансовых вложений в соответствии с МСФО (IFRS) 13 и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые вложения». Применение данного способа учета финансовых вложений позволяет более достоверно оценить финансовое положение Общества пользователем отчетности на отчетную дату в виду отсутствия существенных искажений (занижения) в стоимости долгосрочных активов Общества.

Приобретенные денежные права отражаются в бухгалтерской отчетности Общества как финансовые вложения. Краткосрочными финансовыми вложениями признаются права требования, ожидаемый срок погашения которых составляет менее года.

Аналитический учет финансовых вложений ведется в разрезе каждого договора на приобретения денежных требований.

При признании Портфелей денежных требований к учету применяется метод учета по дате расчетов. Под датой расчетов понимается дата, на которую Портфель денежных требований поставляется Обществу или Обществом. Метод учета по дате расчетов предусматривает:

- признание актива в день его получения Обществом по акту приема – передачи или в иную дату, прямо указанную в договоре цессии;
- прекращение признания актива и признание прибыли или убытка от выбытия в день его поставки Обществом согласно акту приема – передачи актива.

Портфели денежных требований принимаются к учету по справедливой стоимости. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового актива при первоначальном признании признается цена сделки. Если Общество определяет, что справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании отличается от цены сделки, то Общество осуществляет корректировку, уменьшающую (увеличивающую) стоимость финансового актива. Для определения величины корректировки Общество использует модель ожидаемого денежного потока по финансовому активу, дисконтированного по рыночной ставке процента. В качестве рыночной ставки процента используется сумма слагаемых ставок: ключевая ставка ЦБ на текущую дату, ставка премии за страновой риск и ставка стоимость капитала, рассчитанная по модели CAPM.

Суммы корректировок стоимости финансового вложения до его справедливой стоимости отражаются в составе прочих доходов и расходов Общества.

После первоначального признания Портфели прав требований отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Общество ежеквартально производит пересмотр справедливой стоимости финансового вложения на предмет ее изменения. Изменение величины справедливой стоимости финансового вложения отражается в составе прочих доходов и расходов Общества за период.

В случае если в соответствии с условиями кредитных договоров, включенных в состав Портфеля денежных требований, предусмотрено начисление процентов, то Общество ежемесячно производит начисление процентной выручки. Данный доход признается выручкой от основного вида деятельности.

Доходы и расходы Общество признает по методу начисления.

В составе управленческих расходов Общество отражает расходы непосредственно связанные с осуществлением деятельности СФО, как-то: расходы на услуги Сервисного агента, расходы на услуги рейтингового агентства, расходы на услуги Расчетного агента, расходы на услуги Платежного агента, расходы по управленческим услугам, оказываемым Управляющей компанией, расходы на обязательный аудит, расходы по организации взыскания сумм требований с должников, расходы на оплату услуг кредитных организаций, расходы на оплату государственных пошлин для подачи заявлений в суд, расходы на организацию выпуска облигаций, прочие расходы.

Эмиссия выпусков облигаций рассматривается как способ привлечения заемных средств путем выпуска и продажи облигаций (п. 4 ст. 807 ГК РФ) и включается в состав долгосрочных займов Общества.

Общество производит начисление процентов по размещенным облигациям ежемесячно.

Дополнительные расходы по займам (кредитам) учитываются единовременно в периоде, к которому относятся.

Общество создаёт резерв по сомнительным долгам в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением суммы резервов на финансовые результаты. В бухгалтерской отчётности сформированные резервы отражаются в составе «прочих расходов»

Сомнительной признаётся дебиторская задолженность, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями.

Для целей формирования Отчета о движении денежных средств денежные эквиваленты представляют собой краткосрочные (до трех месяцев) высоколиквидные инструменты, подверженные незначительному риску изменения их стоимости.

При соблюдении указанных условий к денежным эквивалентам организации относятся депозиты до востребования, а также денежные средства на брокерском счете. Излишне перечисленные и в связи с этим возвращаемые денежные средства контрагентам или от контрагентов при составлении Отчета о движении денежных средств отражаются свернуто.

5. Финансовые вложения

5.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
		первоначальная стоимость	накопленная корректировка	поступило	списано		проценты (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной)	текущей рыночной стоимости/резерва под обесценение	переклассифицировано	первоначальная стоимость	накопленная корректировка
					первоначальная стоимость	накопленная корректировка					
Долгосрочные финансовые вложения - всего	За 2025 г.	213 221	120 853	156 387	(164 329)	(174 301)	-	132 529	-	205 279	79 081
	За 2024 г.	222 984	253 404	170 290	(180 053)	(192 223)	-	59 672	-	213 221	120 853
в том числе:											
Портфель прав требований №1	За 2025 г.	(19 349)	23 190	-	(7 942)	-	-	6 683	-	(27 291)	29 873
	За 2024 г.	(9 586)	9 586	-	(9 763)	-	-	13 604	-	(19 349)	23 190
Портфель прав требований №2	За 2025 г.	232 570	97 663	156 387	(156 387)	(174 301)	-	125 846	-	232 570	49 208
	За 2024 г.	232 570	243 818	170 290	(170 290)	(192 223)	-	46 068	-	232 570	97 663
Краткосрочные финансовые вложения - всего	За 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	За 2024 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	За 2025 г.	213 221	120 853	156 387	(164 329)	(174 301)	-	132 529	-	205 279	79 081
	За 2024 г.	222 984	253 404	170 290	(180 053)	(192 223)	-	59 672	-	213 221	120 853

5.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	17 867 197	18 800 875	20 964 558
в том числе: Задолженность по портфелям прав требования (номинал)	17 867 197	18 800 875	20 964 558
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	-	-	-
Иное использование финансовых вложений	-	-	-

7. Дебиторская задолженность

7.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период (за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде)						На конец периода		
		по условиям договора	резерв по сомнительным долгам	поступило		списано			переклассифицировано	по условиям договора	резерв по сомнительным долгам	
				в результате фактов хозяйственной жизни (по условиям договора)	проценты, штрафы и иные начисления	погашено	на расходы	восстановление резерва				
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	За 2025 г.	11	-	-	-	-	-	-	-	(2)	9	-
	За 2024 г.	51	-	-	-	-	-	-	-	(40)	11	-
в том числе: Авансы выданные	За 2025 г.	11	-	-	-	-	-	-	-	(2)	9	-
	За 2024 г.	51	-	-	-	-	-	-	-	(40)	11	-
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	За 2025 г.	12 828	(11 965)	463	-	(863)	(13)	(293)	2	12 417	(12 258)	
	За 2024 г.	10 471	(10 337)	2 459	-	(119)	(23)	(1 628)	40	12 828	(11 965)	
в том числе: Авансы выданные	За 2025 г.	510	(13)	7	-	(510)	-	12	2	9	(1)	
	За 2024 г.	11	-	508	-	(49)	-	(13)	40	510	(13)	
Проценты по депозитам	За 2025 г.	286	-	139	-	(286)	-	-	-	139	-	
	За 2024 г.	-	-	286	-	-	-	-	-	286	-	
Дебиторская задолженность по взыскам физических лиц	За 2025 г.	11 952	(11 952)	305	-	-	-	(305)	-	12 257	(12 257)	
	За 2024 г.	10 337	(10 337)	1 615	-	-	-	(1 615)	-	11 952	(11 952)	
Прочая дебиторская задолженность	За 2025 г.	80	-	12	-	(67)	(13)	-	-	12	-	
	За 2024 г.	123	-	50	-	(70)	(23)	-	-	80	-	
Итого	За 2025 г.	12 839	(11 965)	463	-	(863)	(13)	(293)	X	12 426	(12 258)	
	За 2024 г.	10 522	(10 337)	2 459	-	(119)	(23)	(1 628)	X	12 839	(11 965)	

7.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	по условиям договора	балансовая стоимость	по условиям договора	балансовая стоимость	по условиям договора	балансовая стоимость
Всего	-	-	-	-	-	-

8. Обязательства

8.1. Наличие и движение обязательств (за исключением оценочных обязательств)

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период (за минусом обязательств, поступивших и списанных в одном отчетном периоде)					На конец периода
			поступило		списано		переклассифицировано	
			в результате фактов хозяйственной жизни (по условиям договора)	проценты, штрафы и иные начисления	погашено	на доходы		
Долгосрочные обязательства - всего	За 2025 г.	5 000	-	-	-	-	-	5 000
	За 2024 г.	10 500	-	-	(5 500)	-	-	5 000
в том числе:								
Облигационный выпуск №4-01-00591-R	За 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-
	За 2024 г.	5 500	-	-	(5 500)	-	-	-
Облигационный выпуск №4-02-00591-R	За 2025 г.	5 000	-	-	-	-	-	5 000
	За 2024 г.	5 000	-	-	-	-	-	5 000
Краткосрочные обязательства - всего	За 2025 г.	48 532	7 357	1	(12 952)	(5 522)	-	37 416
	За 2024 г.	32 538	22 090	1	(5 975)	(122)	-	48 532
в том числе:								
Проценты по облигационным выпускам	За 2025 г.	1	-	1	(1)	-	-	1
	За 2024 г.	5	-	1	(5)	-	-	1
Расчеты с поставщиками	За 2025 г.	12 946	5 706	-	(12 946)	-	-	5 706
	За 2024 г.	5 849	12 946	-	(5 849)	-	-	12 946
Задолженность перед физическими лицами по переплатам и невыясненным платежам	За 2025 г.	35 580	1 638	-	-	(5 522)	-	31 696
	За 2024 г.	26 558	9 144	-	-	(122)	-	35 580
Прочая кредиторская задолженность	За 2025 г.	5	13	-	(5)	-	-	13
	За 2024 г.	126	-	-	(121)	-	-	5
Итого	За 2025 г.	53 532	7 357	1	(12 952)	(5 522)	X	42 416
	За 2024 г.	43 038	22 090	1	(11 475)	(122)	X	53 532

8.2. Просроченные обязательства (за исключением оценочных обязательств)

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Всего	-	-	-

8.3. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
			признано	списано		
				погашено	как избыточная сумма	
Оценочные обязательства - всего	За 2025 г.	-	-	-	-	-
	За 2024 г.	-	-	-	-	-

9. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Полученные - всего	-	-	-
Выданные - всего	17 890 047	18 822 515	20 986 021
в том числе: Задолженность по портфелям прав требования (номинал)	17 867 197	18 800 875	20 964 558
Средства на залоговом расчетном счете	22 850	21 640	21 463

10. Расходы по обычным видам деятельности

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Материальные затраты	-	-
Затраты на оплату труда	-	-
Отчисления на социальные нужды	-	-
Амортизация	-	-
Прочие затраты	(120 064)	(116 217)
Итого по элементам	(120 064)	(116 217)
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]): незавершенного производства, готовой продукции	-	-
Итого расходы по обычным видам деятельности	(120 064)	(116 217)

12. Иная информация

Бухгалтерская отчетность Общества сформирована в автоматизированном режиме с применением программного комплекса «Алеф», что обусловило следующие особенности ее представления. Программное обеспечение «Алеф», используемое Обществом, не предоставляет функциональной возможности удалять отдельные листы из утвержденных форм пояснений к бухгалтерской отчетности и менять их нумерацию. В связи с этим во избежание несанкционированных изменений и рисков искажения данных в автоматически формируемых формах не приводятся показатели в следующих табличных формах пояснений:

3. Нематериальные активы
4. Основные средства
6. Запасы
11. Государственная помощь.

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество Ф-Капитал».

Краткое наименование: ООО «СФО Ф-Капитал».

Юридический адрес: 129090, г. Москва, Ботанический переулок, дом 5, этаж 5, пом.17а, РМ 1.

Дата государственной регистрации: 29.08.2019 г.

Основной государственный регистрационный номер: 1197746534831

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание участников (высший орган управления);
- Управляющая компания (единоличный исполнительный орган).

Согласно пункту 15 статьи 15.2 Закона о рынке ценных бумаг в Обществе не создается совет директоров и коллегиальный исполнительный орган.

ООО «ТПМ УП» (ОГРН 114476432657, юридический адрес 129090, город Москва, переулок Ботанический, дом 5, этаж 5, пом. 17Д, 17А) осуществляет функции единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество «Ф-Капитал» на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества – управляющей компании ООО «ТПМ УП» от 25.09.2019 г.

Генеральный директор ООО «ТПМ УП» - Балабановский Вадим Юрьевич.

Участники Общества:

Участник	ОГРН	Размер доли		
		31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Фонд "Капитал"	1217700026741	80%	80%	80%
ООО "Гром Партнеры"	1187847135365	7%	7%	7%
ООО "Тюрфинг Партнеры"	1187847388520	6,5%	6,5%	6,5%
ООО "Спутник Партнеры"	1187847380434	6,5%	6,5%	6,5%

Бенефициарные владельцы отсутствуют.

ООО «СФО Ф-Капитал» является специализированным финансовым обществом на основании ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.

У Общества отсутствует штат работников.

У Общества отсутствуют филиалы и представительства.

12.1 Долгосрочные финансовые вложения (код 1170):

В составе финансового вложения отражены права требования, приобретенные Обществом по договору уступки прав требования (цессии). Номинальная стоимость приобретённого портфеля денежных требований с учетом начисленных процентов и прочих сборов (за исключением начисленных процентов с даты цессии) на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2025 г. составляет:

тыс.рублей

Наименование портфеля	2024		2025	
	Номинальная стоимость	Ожидаемый срок погашения (мес.)	Номинальная стоимость	Ожидаемый срок погашения (мес.)
Портфель прав требования №1	2 196 102	от 13 до 48 мес	2 044 888	от 13 до 36 мес
Портфель прав требования №2	16 604 773	от 13 до 48 мес	15 822 309	от 13 до 36 мес
Итого финансовые вложения	18 800 875	-	17 867 197	-

По состоянию на 31.12.2023 финансовые вложения находятся в обеспечении выпущенных облигаций по облигационным выпускам №4-01-00591-R и №4-02-00591-R т 04.02.2021 г. По состоянию на 31.12.2024г. и на 31.12.2025г. финансовые вложения находятся в обеспечении выпущенных облигаций по облигационному выпуску №4-02-00591-R от 04.02.2021 г., так как в течение 2024г. облигации по облигационному выпуску №4-01-00591-R от 04.02.2021г. были полностью погашены.

В таблицах ниже приведен количественный анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых вложений Портфель прав требований №1 и Портфель прав требований №2 к изменению ключевых ненаблюдаемых входящих данных по состоянию на 31 декабря 2024 года. В частности, проведен анализ чувствительности изменения величины сборов, который демонстрирует изменение ключевых показателей проекта при изменении объема сборов по портфелю. Также проведен анализ чувствительности стоимости капитала, который показывает изменение размера, ожидаемого NPV при изменении параметров расчета ставки дисконтирования:

Показатели, тыс. руб.	Чувствительность к величине сборов (Портфель прав требований №1)						
	3 695	4 223	4 751	5 278	5 806	6 334	6 862
Будущие сборы, тыс. руб.	3 695	4 223	4 751	5 278	5 806	6 334	6 862
Изменение сборов к базовому расчету в %	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Изменение сборов к базовому расчету в тыс. руб	-1 584	-1 056	-528	-	528	1 056	1 584
РV Финансовых вложений @34,91%	1 808	2 066	2 324	2 582	2 840	3 099	3 357
Показатели, тыс. руб.	Чувствительность к стоимости капитала (Портфель прав требований №1)						
	15%	30%	34,91%	40%	50%	60%	70%
Стоимость капитала	15%	30%	34,91%	40%	50%	60%	70%
РV Финансовых вложений	2 985	2 667	2 582	2 502	2 363	2 245	2 144

Показатели, тыс. руб.	Чувствительность к величине сборов (Портфель прав требований №2)						
	473 664	541 330	608 996	676 663	744 329	811 995	879 661
Будущие сборы, тыс. руб.	473 664	541 330	608 996	676 663	744 329	811 995	879 661
Изменение сборов к базовому расчету в %	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Изменение сборов к базовому расчету в тыс. руб	-202 999	-135 333	-67 666	-	67 666	135 333	202 999
РV Финансовых вложений @34,91%	184 931	218 074	251 217	284 360	317 503	350 646	383 789
Показатели, тыс. руб.	Чувствительность к стоимости капитала (Портфель прав требований №2)						
	15%	30%	34,91%	40%	50%	60%	70%
Стоимость капитала	15%	30%	34,91%	40%	50%	60%	70%
РV Финансовых вложений	359 426	299 235	284 360	270 749	248 280	230 137	215 196

В таблице ниже приведена информация о справедливой стоимости финансовых вложений:

Портфель	Кол-во прав требований	Справедливая стоимость					
		31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря
		2025 года	2024 года	2023 года	2022 года	2021 года	2020 года
Портфель прав требований №1	4 650	2 582	3 841	0	1 412	7 970	750 134
Портфель прав требований №2	144 911	281 778	330 233	476 388	723 545	1 299 077	17 625
Итого		284 360	334 074	476 388	724 957	1 307 047	767 759

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости портфелей, признанной в бухгалтерском балансе по уровню иерархии оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Наименование Объекта	Справедливая стоимость					Общий доход/(убыток), признанный в отчетном периоде
	Уровень 1 (Котируемые цены на активных рынках)	Уровень 2 (Существенные наблюдаемые входящие данные)	Уровень 3 (Существенные ненаблюдаемые входящие данные)	Итого		
Портфель прав требований №1	-	-	2 582	2 582	6 683	
Портфель прав требований №2	-	-	281 778	281 778	125 846	
Итого	-	-	284 360	284 360	132 529	

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости портфелей, признанной в бухгалтерском балансе по уровню иерархии оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Наименование Объекта	Справедливая стоимость					Общий доход/(убыток), признанный в отчетном периоде
	Уровень 1 (Котируемые цены на активных рынках)	Уровень 2 (Существенные наблюдаемые входящие данные)	Уровень 3 (Существенные ненаблюдаемые входящие данные)	Итого		
Портфель прав требований №1	-	-	3 841	3 841	13 604	
Портфель прав требований №2	-	-	330 233	330 233	46 068	
Итого	-	-	334 074	334 074	59 672	

12.2 Денежные средства (код 1250):

Вид размещения денежных средств	тыс.рублей		
	На 31.12.2024	Изменение	На 31.12.2025
На расчетных счетах	808	(278)	530
На залоговом счете	21 640	1 210	22 850
Итого	22 448	932	23 380
Вид размещения денежных средств	На 31.12.2023	Изменение	На 31.12.2024
На расчетных счетах	121	687	808
На залоговом счете	21 463	177	21 640
Итого денежные средства	21 584	864	22 448

По состоянию на 31.12.2024 и 31.12.2025 гг. у Общества отсутствуют кредитные линии, овердрафты, полученные поручительства, которые могут быть использованы для привлечения дополнительных денежных средств.

По состоянию на 31.12.2024 и 31.12.2025 гг. у Общества открыт залоговый счет в обеспечение обязательств по Решению о выпуске ценных бумаг №4-02-00591-R от 04.02.2021 г. (далее – Решение).

Залоговый счет является залоговым счетом Эмитента в смысле ст. 358.9 Гражданского кодекса Российской Федерации и для целей п.4 ст. 27.3-1 закона о РЦБ. Общество не вправе распоряжаться денежными средствами, находящимися на залоговом счете до полного погашения Облигаций по Решению и прекращения Договора залогового счета, за исключением осуществления операций/платежей, указанных в Решении. Осуществление операций/платежей, указанных в Решении, осуществляется после их согласования представителем владельцев облигаций. Общество не вправе инициировать или осуществлять закрытие залогового счета или расторжение Договора залогового счета без предварительного согласия Представителя владельцев облигаций.

12.3 Размещенные облигации

В феврале 2021 года Обществом было осуществлено размещение облигаций на общую сумму в 555 000 тыс. рублей, в том числе:

- Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с залоговым обеспечением денежными требованиями с централизованным учётом прав класса «А» в количестве 550 000 (Пятьсот пятьдесят тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения в 60 (шестьдесят) месяцев с даты начала размещения Облигаций класса «А». Регистрационный номер выпуска 4-01-00591-R. Размер процентной ставки по данным облигациям установлен в 8,5 (восемь целых пять десятых) %. Обязательства по Облигациям класса «А» исполняются преимущественно перед обязательствами Эмитента по обеспеченным залогом того же залогового обеспечения Облигациям класса «Б». В 1 квартале 2024г. Общество полностью погасило облигации по облигационному выпуску №4-01-00591-R от 04.02.2021г.

- Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с залоговым обеспечением денежными требованиями с централизованным учётом прав класса «Б» в количестве 5 000 (Пять тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения в 120 (Сто двадцать) месяцев с даты начала размещения Облигаций класса «Б», с возможностью досрочного погашения по усмотрению Эмитента и по требованию владельцев Облигаций класса «Б», обязательства по которым исполняются после обязательств Эмитента по обеспеченным залогом того же залогового обеспечения облигациям с залоговым обеспечением денежными требованиями класса «А». По каждому из купонных периодов устанавливается минимальный купонный доход в размере 1 (Один) рубль на 1 (Одну) Облигацию класса «Б». Начиная с купонного периода, в котором Эмитентом погашены Облигации класса «А», помимо Минимального купонного дохода выплачивается переменный процентный (купонный) доход, размер которого по каждому соответствующему купонному периоду на одну Облигацию класса «Б» определяется Расчетным агентом в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг №4-02-00591-R.

Других размещений облигаций, за исключением выпуска, о котором указано выше, Обществом не осуществлялось.

12.4 Отчет о финансовых результатах

12.4.1 В составе **выручки** (код 2110 Отчета о финансовых результатах) отражено:

<i>структура выручки</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Проценты по портфелю кредитных требований №2	156 387	170 290
Итого:	156 387	170 290

тыс.рублей

12.4.2 **Управленческие расходы** (код 2220 Отчета о финансовых результатах) включают в себя расходы на содержание Общества.

<i>структура управленческих расходов</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Вознаграждение управляющей организации	(27 120)	(18 240)
Вознаграждение сервисных и платежных агентов за сопровождение и взыскание задолженности по	(77 164)	(76 780)

тыс.рублей

портфелям прав требования		
Госпошлины за рассмотрение дел в суде и госпошлины за предъявление заявления о выдаче судебного приказа о взыскании задолженности в сумме	(13 543)	(13 139)
Прочие управленческие расходы	(2 237)	(8 058)
Итого:	(120 064)	(116 217)

Управленческие расходы признаются на основе метода начисления, руководствуясь допущением временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

12.4.3 В составе **процентов к получению** (код 2320 Отчета о финансовых результатах) отражено:

тыс.рублей		
<i>Состав процентов к получению</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Проценты, полученные по депозитам	2 108	2 286
Итого проценты к получению	2 108	2 286

12.4.4 В составе **процентов к уплате** (код 2330 Отчета о финансовых результатах) отражено:

тыс.рублей		
<i>структура процентов к уплате</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Проценты по облигационным займам	(213 777)	(265 414)
Итого проценты к уплате	(213 777)	(265 414)

12.4.5 **Прочие доходы** (код 2340 Отчета о финансовых результатах) включают в себя:

тыс.рублей		
<i>структура прочих доходов</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Переоценка до справедливой стоимости портфеля прав требований №1	6 683	13 604
Переоценка до справедливой стоимости портфеля прав требований №2	125 846	46 067
Списание кредиторской задолженности	5 522	122
Итого:	138 051	59 793

12.4.6 **Прочие расходы** (код 2350 Отчета о финансовых результатах) включают в себя:

тыс.рублей		
<i>структура прочих расходов</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Резерв по сомнительным долгам, в т.ч. по взыскам	(293)	(1 629)
Комиссии банка	(445)	0
Штрафы, пени	(326)	(342)
Списание дебиторской задолженности	(13)	(22)
Итого:	(1 077)	(1 993)

12.4.7 **Расчеты по налогу на прибыль.**

Общество применяет льготу по налогу на прибыль, установленную пп. 29 п.1 ст 251 НК РФ, освобождающую от налогообложения налогом на прибыль организаций доходы специализированных финансовых организации от уставной деятельности.

В 2024 и 2025 гг. иных доходов у общества не было. Расходы Общества связаны исключительно с уставной деятельностью СФО и не подлежат включению в налоговые регистры по налогу на прибыль.

В связи с этим текущий налог на прибыль равен нулю, а величина постоянного налогового расхода за 2024 и 2025 гг. составила соответственно 37 814 тыс. руб. и 9 593 тыс. руб.

12.5 Отчет о движении денежных средств

В составе прочих поступлений по текущей деятельности (код 4119) отражено:

- Проценты по депозитам к получению;
- Свернуто суммы поступлений по приобретенным правам требования (в том числе по начисленным за период процентам), а также суммы взысков ФССП и возвратов должникам излишне перечисленных ими денежных средств;
- Прочие поступления по текущей деятельности.

тыс.рублей

<i>Состав прочих поступлений по текущей деятельности</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Свернуто суммы поступлений по приобретенным правам требования (в том числе по начисленным за период процентам), а также суммы взысков ФССП и возвратов должникам	349 855	379 291
Прочие поступления	2 255	2 000
Итого:	352 110	381 291

В составе прочих платежей по текущей деятельности (код 4129) включены:

- Свернуто оплата государственных пошлин за рассмотрение дел в суде в отношении должников;
- Комиссии банков;
- Прочие платежи по текущей деятельности.

тыс.рублей

<i>Состав прочих платежей по текущей деятельности</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Свернуто перечисление и возврат государственных пошлин за рассмотрение дел в суде в отношении должников	(13 894)	(13 174)
Перечисление невыясненных сумм прошлых периодов	(9 981)	0
Прочие платежи	(445)	(474)
Итого:	(24 320)	(13 648)

12.6 Операции со связанными сторонами

12.6.1 Балансовые статьи

тыс.рублей

Вид актива/ обязательства	Участники	Прочие связанные стороны	КУП	Итого
Договорные обязательства (Кредиторская задолженность)				
На 31.12.2023	0	0	1 500	1 500
Поступило	0	0	18 240	18 240
Погашено	0	0	(19 740)	(19 740)
На 31.12.2024	0	0	0	0
Поступило	0	0	27 120	8 430
Погашено	0	0	(25 120)	(7 587)
На 31.12.2025	0	0	2 000	843
Договорные обязательства (Дебиторская задолженность)				
На 31.12.2023	0	0	0	0
Поступило	0	0	2 740	2 740
Погашено	0	0	(2 740)	(2 740)
На 31.12.2024	0	0	0	0
Поступило	0	0	2 000	2 000
Погашено	0	0	(2 000)	(2 000)
На 31.12.2025	0	0	0	0

В отчетном периоде резервы по сомнительным долгам по операциям со связанными сторонами не формировались, списаний задолженности не осуществлялось. Вознаграждения ключевому управленческому персоналу включают только краткосрочные вознаграждения. Иные вознаграждения отсутствуют.

12.6.2 Отчет о финансовых результатах

Вид дохода/ расхода	2025			2024		
	Участники	Прочие связанные стороны	КУП	Участники	Прочие связанные стороны	КУП
Вознаграждение за управление	0	0	(27 000)	0	0	(18 000)
Юридические услуги	0	0	120	0	0	(240)
ИТОГО	0	0	(27 120)	0	0	(18 240)

12.6.3 Отчет о движении денежных средств

Вид движения денежных средств	2025		2024	
	тыс.рублей		тыс.рублей	
Денежные потоки от текущих операций				
Платежи - всего, в том числе:	4120	(351 178)	(374 927)	
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(113 082)	(95 899)	
<i>КУП</i>		<i>(25 120)</i>	<i>(19 740)</i>	

В течение 2025 и 2024 гг. характер операций с ключевым управленческим персоналом заключался в выплате вознаграждения Управляющей компании в соответствии с договором.

12.7 Риски, связанные с реализацией проекта

Общество придерживается консервативной политики в области управления рисками. Общество в своей деятельности использует политику, направленную на минимизацию любых рисков, возникающих при осуществлении своей деятельности путем, прежде всего, соблюдения положений действующего законодательства.

Риски, характерные для деятельности:

- Стратегические риски
- Кредитные риски
- Риски собственной (балансовой) ликвидности
- Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства и выполнением договорных обязательств
- Репутационные риски (риски потери деловой репутации Компании)
- Страновые риски

В случае негативного влияния на Общество последствий реализации одного или нескольких перечисленных выше рисков, Общество предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния с учетом применимого законодательства, договорной документации и положений его Устава. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Общество осуществляет свою деятельность в строгом соответствии законодательству Российской Федерации. При принятии стратегических решений Общество привлекает высококвалифицированных консультантов, которые помогают выявить все возможные опасности и риски, а также помогают определить наиболее перспективные направления деятельности, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами. При принятии стратегических решений Общество оценивает все существующие у него ресурсы, а также прогнозирует возможность перераспределения ресурсов в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств.

С целью минимизации риска, связанного с неполучением запланированной выручки/сумм в счет погашения задолженности физлиц, Общество ведет судебную работу, с тем чтобы увеличить объем поступлений от Федеральной службы судебных приставов, и контролировать денежные потоки, в объемах достаточных для исполнения своих обязательств по выпущенным облигациям и исполнением своим текущих обязательств перед поставщиками и сервисными агентами.

Развитие компетенций по судебной работе у коллекторского агентства Общества, доработка собственного программного обеспечения для технологичной подачи заявлений в суды позволяет минимизировать риск ограничения по объемам подготовки судебных приказов и заявлений в суды.

Общество участвует в судебных процессах, но по отдельности они не оказывают существенного влияния на деятельность компании.

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам дочерних обществ Общества, отсутствуют в связи с тем, что у Общества отсутствуют дочерние общества. У Общества отсутствуют

риски ответственности по долгам третьих лиц, поскольку Общество не предоставлял обеспечение в отношении обязательств третьих лиц.

В обозримой перспективе присутствуют риски, связанные с изменением налогового законодательства, которые могут повлечь за собой ухудшение финансового состояния Общества. Однако такие риски, по мнению Общества, незначительны.

Законы, вводящие новые налоги или ухудшающие положение налогоплательщика, не имеют обратной силы. Тем не менее, существует практика, когда соответствующие законы, относящиеся к налоговому законодательству Российской Федерации, применялись ретроспективно. Законы, улучшающие положение налогоплательщиков, могут иметь обратную силу.

Несмотря на то, что Российская Федерация не является страной прецедентного права, правовые позиции, высказываемые высшими судебными инстанциями, фактически имеют существенное значение для применения налогового законодательства налоговыми инспекциями и судами. Соответствующие правовые позиции судов в некоторых случаях непоследовательны и противоречивы.

Общество не исключает увеличение налоговой нагрузки, вызванной изменением отдельных элементов налогообложения, отменой налоговых льгот, повышением налоговых ставок, введением новых налогов и общих подходов законодательных и правоприменительных органов к тем или иным вопросам налогообложения.

Дополнительные риски для Общества могут возникнуть в связи с прекращением действия положений, предусматривающих изъятие поступлений Общества от его уставной деятельности из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организаций (подп. 29 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса Российской Федерации (часть вторая)).

Риск возникновения у Общества убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Общества, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом отсутствует, т.к. Общество не осуществляет деятельность по производству продукции, работ и оказанию услуг. У Общества отсутствуют клиенты.

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Москве, поэтому риски других стран непосредственно на деятельность Общества не влияют. Страновой риск Российской Федерации может оцениваться на основе рейтингов, составляемых независимыми рейтинговыми агентствами. Поскольку Общество осуществляет свою основную деятельность на территории Российской Федерации, возникновение кризисной ситуации на российском рынке может оказать негативное влияние на деятельность Общества.

Кроме того, социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

- Экономические санкции, вводимые США, странами Европейского союза и другими странами против Российской Федерации;
- Колебания валютного курса рубля;
- Экономическая нестабильность;
- Политическая и государственная нестабильность;
- Недостаточная развитость российской банковской системы;
- Несоответствие современным требованиям инфраструктуры России;
- Колебания в мировой экономике;
- Существенное падение цен на нефть, уголь и другие ресурсы;
- Продолжение оттока иностранного капитала, ослабления рубля;
- Снижение темпов роста ВВП, замедление деловой активности;
- Рост инфляции.

12.8 Информация по сегментам

В 2025 и 2024 годах руководством Общества, принимающим операционные решения, деятельность организации рассматривается, как единый операционный сегмент по взысканию задолженности по приобретенным правам требования.

12.9 События после отчетной даты

События после отчетной даты, подлежащие раскрытию Обществом в пояснениях к годовой бухгалтерской отчетности за 2025 год, отсутствуют.

12.10 Прочее

В течение 2025 г. Обществом не производилось исправлений существенных ошибок прошлых лет.

В 2025 году Обществом совместной деятельности не велось.

Генеральный директор ООО «ТПМ УП» -
Управляющей компании ООО «СФО Ф-Капитал»

Балабановский В.Ю.

31 марта 2026г.