Утвержден решением единственного участника ООО «СФО Сплит Финанс», принятым «15» мая 2026 года, решение от «15» мая 2026 года № 9.

Банк России

(Банк России или наименование регистрирующей организации)

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Общество с ограниченной ответственностью

«Специализированное финансовое общество Сплит Финанс»

Неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями

Максимальная сумма номинальных стоимостей облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы облигаций: **100 000 000 000 (сто миллиардов) российских рублей.**

Максимальный срок погашения облигаций, размещаемых в рамках программы: 5 лет с даты начала размещения соответствующего выпуска облигаций.

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

БАНК РОССИИ НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОН СОСТАВЛЕН

Исполнение обязательств по облигациям, выпущенным в рамках программы облигаций, обеспечивается залогом денежных требований в соответствии с условиями, установленными в решении о выпуске облигаций и указанными в настоящем проспекте.

Лицом, предоставляющим обеспечение по облигациям настоящего выпуска в форме залога денежных требований, является эмитент.

Руководитель юридического направления (рынки капиталов) АКРА Риск-Менеджмент (Общество с ограниченной ответственностью) осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество Сплит Финанс» на основании договора передачи полномочий единоличного исполнительного органа и ведения бухгалтерского и налогового учета б/н от 2 апреля 2025 года, действующий на основании доверенности № СФ-2 от 16.06.2025

_____ Прохоренко И.А.

1. ВВЕДЕНИЕ (РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ) 6

Термины и определения 6

1.1. Общие положения 7

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности 8

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта 10

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг 13

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг 13

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг 14

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента 14

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг 15

2. ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА 16

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента 16

2.2. Основные финансовые показатели эмитента 16

2.3. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение 16

2.4. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение 16

2.5. Сведения об обязательствах эмитента 16

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли 16

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента 16

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг 16

2.8.1. Отраслевые риски 17

2.8.2. Страновые и региональные риски 20

2.8.3. Финансовые риски 24

2.8.4. Правовые риски 26

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) 34

2.8.6. Стратегический риск 34

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента 35

2.8.8. Риски кредитных организаций 36

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента 36

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента 37

3. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА 37

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента 37

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА 39

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента 39

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права («золотой акции»)....40

5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ....40

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение....40

5.2. Сведения о рейтингах эмитента 40

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами 44

Специальные положения устава специализированного общества: 44

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента 44

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента 45

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций....45

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены....45

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными....45

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключение акций 45

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента....45

5.9. Информация об аудиторе эмитента 45

5.10. Иная информация об эмитенте 48

6. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ....48

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) 48

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность....48

7. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕН ПРОСПЕКТ 49

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг....49

7.2. Указание на способ учета прав 50

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска....50

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска 50

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций 50

7.4.2. Права владельца привилегированных акций 50

7.4.3. Права владельца облигаций 50

7.4.4. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг 53

7.4.5. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов....53

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям 53

7.5.1. Форма погашения облигаций 53

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода 55

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций....55

7.8 (1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций 55

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках 55

7.10. Иные сведения 55

8. УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ 56

9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ УСЛОВИЯХ ТАКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ 56

9.1. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение исполнения обязательств по облигациям 56

9.2. Общие условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям....56

9.3. Условия поручительства, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям .57

9.4. Условия независимой гарантии, которой обеспечивается исполнение обязательств по облигациям 57

9.5. Условия государственной или муниципальной гарантии, которой обеспечивается исполнение обязательств по облигациям 57

9.6. Условия залога, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям 58

9.7. Условия обеспечения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием....58

9.8. Дополнительные сведения о размещаемых облигациях с залоговым обеспечением денежными требованиями 58

9.9. Очередность исполнения обязательств с одним и тем же обеспечением 59

1. ВВЕДЕНИЕ (РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ)

Термины и определения

В настоящем проспекте ценных бумаг используются следующие термины:

«**Выпуск**» означает отдельный выпуск облигаций, размещаемый в рамках Программы.

«Документ, содержащий условия размещения» означает документ, содержащий условия размещения Облигаций.

«Заёмщик» означает физическое лицо, являющееся должником по Потребительскому кредиту.

«Закон о бухгалтерском учете» означает Федеральный закон от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

«Закон о рынке ценных бумаг» означает Федеральным закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

«**Залоговый счет**» означает залоговый счет, реквизиты которого указываются в Решении о выпуске облигаций.

«МСФО» означает Международные стандарты финансовой отчетности.

«Младший кредит», «Договор младшего кредита» - каждый из кредитных договоров, заключаемых между Оригинатором и Эмитентом, с целью предоставления Эмитенту денежных средств (кредита) без обеспечения (залога) на следующие цели: (а) финансирование первоначальных расходов Эмитента, связанных с выпуском Облигаций; (б) формирование резервного фонда и (в) оплата части покупной цены за денежные требования. Договор младшего кредита может содержать одну или несколько из указанных целей. При этом любая из указанных целей может быть включена в один или несколько Договоров младшего кредита.

«Облигация» означает облигацию, размещаемую в рамках Выпуска.

«Оригинатор» означает Акционерное общество «Яндекс Банк» (ОГРН: 1077711000091).

«Потребительский кредит» означает кредит, предоставленный Оригинатором Заёмщику на основании кредитного договора в целях, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности.

«Программа» означает программу облигаций, в рамках которой осуществляется выпуск Облигаций (регистрационный номер № 4-00908-R-001P от 23.06.2025).

«Проспект ценных бумаг», «Проспект» означает настоящий проспект ценных бумаг.

«Представитель владельцев Облигаций», «ПВО» – определяемое эмитентом в Решении о выпуске юридическое лицо, которое представляет и отстаивает права и интересы инвесторов, в

первую очередь, перед эмитентом, поручителем, а также иными лицами и органами власти, в том числе в судах.

«Решение о выпуске», «Решение о выпуске ценных бумаг», «Решение о выпуске облигаций» означает решение о выпуске Облигаций в рамках Программы.

«Эмитент» означает Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество Сплит Финанс» (ОГРН 1257700157725).

1.1. Общие положения

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество Сплит Финанс» зарегистрировано в качестве юридического лица 02 апреля 2025 года. В соответствии со статьей 15 Федерального закона от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и пунктом 36 Приказа Минфина РФ от 29 июля 1998 года № 34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», по общему правилу, первым отчетным годом является период с даты государственной регистрации экономического субъекта по 31 декабря того же календарного года включительно. Соответственно, первым отчетным годом для Эмитента является период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года. В связи с этим к настоящему Проспекту ценных бумаг приложена:

- Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, подготовленная за период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года, которая прошла аудиторскую проверку и включена в Аудиторское заключение.

- Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 3 месяца 2026 года, в отношении которой аудиторская проверка не проводилась.

Эмитент является специализированным обществом и в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг, Федеральным законом от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «*О консолидированной финансовой отчетности*» и приказом Минфина России от 28 декабря 2015 года № 217н «*О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации*» не обязан составлять финансовую отчетность и консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО и не обязан составлять, и (или) представлять и (или) публиковать финансовую отчетность и консолидированную финансовую отчетность в соответствии с какими-либо иными федеральными законами.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основании которой в настоящем Проспекте ценных бумаг раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента содержит достоверное представление о деятельности Эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий Проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе его планов, вероятности наступленияопределенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем Проспекте ценных бумаг, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента связано с рисками, в том числе описанными в настоящем Проспекте ценных бумаг.

Объем прав по Облигациям и (или) порядок их осуществления может быть изменен в рамках каждого Выпуска по решению общего собрания владельцев Облигаций о согласии на внесение указанных изменений (по решению Представителя владельцев Облигаций, о согласии на внесение указанных изменений, если решением общего собрания владельцев Облигаций ему предоставлено право давать такое согласие). В соответствии с пунктом 1 статьи 29.6 Закона о рынке ценных бумаг решение общего собрания владельцев Облигаций является обязательным для всех владельцев Облигаций, в том числе для владельцев Облигаций, которые голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании.

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности

Полное фирменное наименование эмитента на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество Сплит Финанс».

Полное фирменное наименование эмитента на английском языке: Limited liability company «Special financial organization Split Finance».

Сокращенное фирменное наименование эмитента на русском языке: ООО «СФО Сплит Финанс».

Сокращенное фирменное наименование эмитента на английском языке: LLC «SFO Split Finance».

Место нахождения эмитента: Российская Федерация, город Москва.

Адрес эмитента: Российская Федерация, 125375, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, пер Большой Гнездниковский, д. 1 стр. 2.

Способ и дата создания эмитента: Эмитент создан в качестве юридического лица 02 апреля 2025 года путем учреждения.

Случаи изменения полного фирменного наименования (для коммерческих организаций), наименования (для некоммерческих организаций), а также о реорганизации эмитента: с даты создания Эмитента изменение полного фирменного наименования и реорганизация Эмитента не проводились.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента: 1257700157725.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) эмитента: 9703209122.

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности эмитента: Эмитент является специализированным финансовым обществом, созданным в качестве юридического лица с ограниченной правоспособностью в соответствии со статьей 15.1 Закона о рынке ценных бумаг и уставом Эмитента. Целями и предметом деятельности Эмитента является приобретение имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств по кредитным договорам, договорам займа и (или) иным обязательствам, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств, приобретение иного имущества, связанного с приобретаемыми денежными требованиями и осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг.

Зарегистрированные ранее выпуски облигаций с залоговым обеспечением Эмитента, размещаемые в рамках Программы:

- неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями серии ПВ-1, размещенные в рамках Программы, регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-01-00908-R-001P от 08.07.2025 года, код ISIN: RU000A10C3F4,

- неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями серии ПВ-2, размещенные в рамках Программы, регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-02-00908-R-001P от 26.11.2025 года, код ISIN: RU000A10DNX7,

Добровольная ликвидация Эмитента допускается после погашения всех размещенных Обществом и находящихся в обращении облигаций, обеспеченных залогом денежных требований, либо при наличии облигаций Общества, обязательства по которым не исполнены, добровольная ликвидация Эмитента допускается с согласия владельцев таких облигаций. Решение о согласии принимается общим собранием владельцев таких облигаций большинством в девять десятых голосов, которыми обладают лица, имеющие право голоса на общем собрании владельцев таких облигаций.

Код основного отраслевого направления деятельности Эмитента согласно ОКВЭД: 64.99 - предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки.

Иные коды согласно ОКВЭД, присвоенные Эмитенту:

66.12.3 - деятельность эмиссионная;

70.22 - консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления

Эмитент не производит какой-либо продукции, не ведет какой-либо операционной деятельности и не привлекает клиентов каким-либо иным образом для получения прибыли.

Эмитент осуществляет свою деятельность и зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве.

Ценные бумаги, в отношении которых составлен настоящий Проспект ценных бумаг, не являются акциями или ценными бумагами, конвертируемыми в акции.

Эмитент не составляет и не раскрывает консолидированную финансовую отчетность.

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта

Настоящий Проспект ценных бумаг подготовлен в отношении Программы облигаций.

Вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, размещаемых в рамках программы: неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями (далее – «**Облигации**»).

Номинальная стоимость каждой Облигации Программой не определяется, а будет указана в соответствующем Решении о выпуске.

максимальная сумма номинальных стоимостей размещаемых облигаций в рамках программы облигаций: 100 000 000 000 (сто миллиардов) российских рублей.

Индексация номинальной стоимости Облигаций не предусматривается.

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг:

Каждая Облигация, выпускаемая в рамках Программы, предоставляет ее владельцу одинаковый в рамках отдельного Выпуска объем прав:

(а) право на получение от Эмитента при погашении Облигаций номинальной стоимости Облигаций в срок, порядок определения которого устанавливается в соответствии с соответствующим Выпуском;

(б) право продавать и иным образом отчуждать Облигации;

(в) право на получение процентного (купонного) дохода по окончании купонного периода и/или при досрочном погашении;

(г) право обратиться к Эмитенту с требованием досрочного погашения Облигаций по цене досрочного погашения, в случаях и на условиях, предусмотренных для соответствующего Выпуска и действующим законодательством;

(д) все права, возникающие из обеспечения, в том числе, из залога денежных требований, в соответствии с условиями такого обеспечения. С переходом прав на Облигацию к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является недействительной;

(е) право заявлять Эмитенту требования о получении денежных средств от реализации залогового обеспечения по Облигациям выпуска;

(ж) равные с правами других владельцев Облигаций выпуска права в отношении залогового обеспечения по Облигациям выпуска, а в случае реквизиции или национализации заложенного имущества – в отношении также сумм возмещения, причитающихся залогодателю, или имущества, предоставляемого залогодателю взамен. Возможность изъятия (выкупа) имущества, составляющего залоговое обеспечение по Облигациям выпуска, для государственных или муниципальных нужд действующим законодательством не предусмотрена;

(з) право на возврат средств инвестирования в случае признания выпуска Облигаций в соответствии с действующим законодательством несостоявшимся или недействительным; и

(и) права, предусмотренные пунктом 9.2 Проспекта.

Кроме перечисленных выше прав, владелец Облигации вправе осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации и Решениями о выпуске.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав. Требования владельцев Облигаций выпуска, не удовлетворенные за счет средств, полученных в результате реализации залогового обеспечения по Облигациям, обеспечивающего исполнение обязательств по Выпуску, при обращении на него взыскания, считаются погашенными.

Документом, удостоверяющим права, закрепленные Облигацией, является Решение о выпуске ценных бумаг.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими установленного действующим законодательством порядка осуществления этих прав.

Обеспечением по Облигациям выступает залог денежных требований, а также прав по договору Залогового счета.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям, владельцы Облигаций или уполномоченные ими лица (в том числе номинальные

держатели Облигаций) имеют право обратиться с требованием об исполнении обязательств по Облигациям в соответствии с условиями предоставления обеспечения, в порядке, предусмотренном отдельно в каждом Решении о выпуске, принятого в рамках Программы.

Облигация с залоговым обеспечением предоставляет ее владельцу все права, возникающие из такого обеспечения в соответствии с условиями обеспечения, предусмотренными в рамках каждого Выпуска.

С переходом прав на Облигацию с залоговым обеспечением к новому владельцу Облигаций (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения.

Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является недействительной.

Сведения об обеспечении исполнения обязательств по Облигациям и порядок действия владельцев Облигаций и/или уполномоченных ими лиц в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) Эмитентом своих обязательств по Облигациям будут содержаться (содержатся) в п. 7 каждого Решения о выпуске ценных бумаг.

Во избежание сомнений, владельцы Облигаций, приобретая Облигации, соглашаются, что во всех случаях, когда в Решении о выпуске ценных бумаг предусмотрено, что общее собрание владельцев Облигаций (далее – «**ОСВО**») рассматривает и (или) принимает решение по вопросу о предоставлении Представителю владельцев Облигаций (далее – «**ПВО**») того или иного права, ОСВО обладает компетенцией на рассмотрение данного вопроса в соответствии с подп. 8 п. 12 ст. 29.1 Закон о рынке ценных бумаг и подп. 8 п. 1 ст. 29.7 Закона о рынке ценных бумаг.

В соответствии с п. 2 ст. 29.7 Закона о рынке ценных бумаг ОСВО не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным к его компетенции Законом о рынке ценных бумаг или Решением о выпуске ценных бумаг.

Эмитентом в рамках каждого Решения о выпуске будет определен ПВО. Информация о ПВО будет приведена (приведена) в п. 9 каждого Решения о выпуске, принятого в рамках программы облигаций. ПВО действует в интересах всех владельцев Облигаций.

В соответствии с п. 15 ст. 29.1 Закона о рынке ценных бумаг владельцы Облигаций не вправе в индивидуальном порядке осуществлять действия, которые в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг отнесены к полномочиям ПВО, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, Решением о выпуске Облигаций или решением ОСВО.

В соответствии с п. 16 ст. 29.1 Закона о рынке ценных бумаг владельцы Облигаций вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд по истечении одного месяца с момента возникновения оснований для такого обращения в случае, если в указанный срок ПВО не обратился в арбитражный суд с соответствующим требованием или в указанный срок ОСВО не принято решение об отказе от права обращаться в суд с таким требованием.

Сведения о ценных бумагах, в которые осуществляется конвертация: Облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

Способ обеспечения исполнения обязательств: исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям обеспечено залогом денежных требований по кредитным договорам, которые приобретаются Эмитентом у Оригинатора, и залогом прав по договору Залогового счета.

Полное фирменное наименование (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций) юридического лица либо фамилия, имя, отчество (последнее при наличии) физического лица, предоставляющего обеспечение по облигациям:

Исполнение обязательств по Облигациям обеспечено залогом денежных требований и залогом прав по договору Залогового счета. Залогодателем является ООО «СФО Сплит Финанс».

Заинтересованные лица при принятии экономических решений не должны полагаться только на информацию, указанную в настоящем пункте, при этом сведения о ценных бумагах раскрыты в разделе 7 Проспекта ценных бумаг, а сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям Эмитента, и об условиях такого обеспечения – в разделе 9 Проспекта ценных бумаг.

Регистрация Программы облигаций сопровождалась составлением и регистрацией Проспекта ценных бумаг. Регистрационный номер Программы облигаций: 4-00908-R-001P от 23.06.2025 Наименование лица, осуществившего регистрацию Программы облигаций: Банк России

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Условия размещения Облигаций отсутствуют в Программе облигаций и будут содержаться в отдельном документе для каждого Выпуска Облигаций, который будет публиковаться на странице в сети Интернет по адресу: **https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39422**

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг: Проспект не составляется в отношении конкретного выпуска Облигаций. Проспект составлен в отношении Программы и Выпусков, размещаемых в рамках Программы. Информация в настоящем пункте не указывается, ввиду её отсутствия в Программе.

Средства, привлеченные Эмитентом в рамках размещения каждого выпуска Облигаций, Эмитент направит на оплату денежных требований в соответствии с рамочным договором купли-продажи (уступки) денежных требований (далее – **Рамочный договор купли-продажи**), заключаемым с АО «ЯНДЕКС БАНК», ОГРН 1077711000091 под каждый отдельный выпуск Облигаций, а также на иную уставную деятельность.

Эмитент не является государственным или муниципальным унитарным предприятием.

Эмитент не осуществляет дополнительную идентификацию Программы с использованием слов «зеленые облигации», «социальные облигации», «адаптационные облигации», «облигации устойчивого развития», «инфраструктурные облигации».

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг

Составление и регистрация нового проспекта ценных бумаг осуществляется в целях соблюдения требования, предусмотренного пунктом 12 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», о размещении ценных бумаг не более чем в течение одного года с даты регистрации проспекта ценных бумаг.

Целью регистрации Проспекта ценных бумаг является также сохранение возможности допуска Облигаций к организованным торгам.

Регистрация Проспекта ценных бумаг не осуществляется в связи с совершением владельцами ценных бумаг определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

Ценные бумаги, в отношении которых составлен настоящий Проспект ценных бумаг, не являются акциями.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента

Основные риски, связанные с эмитентом, в том числе свойственные исключительно эмитенту, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - основные риски, связанные с эмитентом, действующим в качестве организации, которая вместе с другими организациями определяется как группа (риски, связанные с группой эмитента), которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность эмитента, а также основные риски (в случае их наличия), связанные с приобретением ценных бумаг эмитента, в отношении которых составлен проспект:

По мнению Эмитента, к основным рискам, которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента и исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям выпуска,относится указанный ниже риск:

Кредитный риск по требованиям, входящим в состав залогового обеспечения по Облигациям. Данный риск связан с потенциальной неспособностью или нежеланием Заёмщиков выполнять свои обязанности по Потребительским кредитам, права (требования) по которым входят в состав залогового обеспечения по Облигациям. Неисполнение обязательств (дефолт) по Потребительским кредитам может быть вызван как снижением доходов Заёмщиков, так и увеличением их расходов. При этом следует отметить, что ухудшение финансового состояния Заёмщиков может быть вызвано как внутренними факторами (снижение заработной платы Заёмщиков), так и внешними факторами (общее ухудшение макроэкономической ситуации в стране, снижение темпов роста экономики, увеличение инфляции и др.).

Реализация указанного кредитного риска может повлечь снижение объема денежных поступлений по Потребительским кредитам, входящим в состав залогового обеспечения по Облигациям, что в свою очередь способно негативно сказаться на размере доступного для обслуживания и погашения Облигаций денежного потока и, как следствие, на возможности своевременного и полного исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям выпуска.

В своей деятельности Эмитент использует политику, направленную на минимизацию возможных рисков, возникающих при осуществлении своей деятельности. В соответствии с Законом о РЦБ и положениями Устава Эмитент имеет ограниченную правоспособность с учетом его статуса как специализированного финансового общества, а также связан ограничениями, установленными в договорной документации. В случае возникновения каких-либо рисков Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния.

Перечень описанных в настоящем пункте рисков не является исчерпывающим. Подробные сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением Облигаций выпуска, раскрыты в пункте 2.8 Проспекта ценных бумаг.

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг

Сведения о единоличном исполнительном органе Эмитента, подписавшем данный Проспект ценных бумаг:

В соответствии со статьей 15.2 Закона о рынке ценных бумаг, полномочия единоличного исполнительного органа Эмитента переданы коммерческой организации, соответствующей требованиям статьи 15.3 Закона о рынке ценных бумаг. Управляющая организация действует на основании решения единственного учредителя Эмитента №1 от 27 марта 2025 г. и в соответствии с договором передачи полномочий единоличного исполнительного органа и ведения бухгалтерского и налогового учета б/н от 02 апреля 2025 года.

Полное фирменное наименование: АКРА Риск-Менеджмент (Общество с ограниченной ответственностью).

Сокращенное фирменное наименование: АКРА РМ (ООО).

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва**.**

ИНН: 9705115279.

ОГРН: 1187746164407.

Номер телефона юридического лица: +7 495 287 70 55.

Адрес страницы в сети Интернет, используемой юридическим лицом для раскрытия информации: АКРА Риск-Менеджмент (Общество с ограниченной ответственностью) не имеет обязанности по раскрытию информации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Представителем Управляющей организации, подписавшим данный Проспект ценных бумаг, является: Прохоренко Илья Александрович, 1995 года рождения, работающий в должности Руководителя юридического направления (рынки капиталов) по основному месту работы в АКРА Риск-Менеджмент (Общество с ограниченной ответственностью).

Иные лица, подписавшие настоящий Проспект ценных бумаг, отсутствуют.

2. ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.2. Основные финансовые показатели эмитента

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.3. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.4. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.5. Сведения об обязательствах эмитента

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента

Эмитент является специализированным финансовым обществом, в связи с чем сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются.

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг

Подробное описание рисков, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение Эмитента, а также рисков,

связанных с приобретением ценных бумаг Эмитента, с указанием возможных последствий реализации каждого из описанных рисков с учетом специфики деятельности Эмитента, приведено далее в пунктах 2.8.1 – 2.8.10 Проспекта ценных бумаг.

Перечень рисков, приведенных в настоящем пункте, отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента и в силу этого не является исчерпывающим и единственно возможным. Потенциальные инвесторы, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем пункте. Каждый из указанных рисков может оказать неблагоприятное воздействие на финансовое положение Эмитента.

Потенциальным приобретателям Облигаций рекомендуется обратить особое внимание на приведенную ниже информацию о рисках, связанных с приобретением Облигаций. Риски, описанные в настоящем пункте, тем не менее, не могут отразить все существенные аспекты, связанные с приобретением Облигаций.

Таким образом, инвесторам не рекомендуется принимать решения об инвестировании средств в Облигации исключительно на основании приведенной в данном пункте информации о рисках, поскольку она не может служить полноценной заменой независимых и относящихся к конкретной ситуации рекомендаций, специально подготовленных исходя из требований инвесторов, инвестиционных целей, опыта, знаний и иных существенных для инвесторов обстоятельств.

Сведения о политике управления рисками, утвержденной эмитентом в качестве отдельного документа, и основные положения политики в области управления рисками:

Эмитентом не утвержден отдельный документ, содержащий политику управления рисками.

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

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Эмитент предпримет всевозможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

2.8.1. Отраслевые риски

Риски, характерные для отрасли, в которой эмитент (группа эмитента) осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность. Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации):

Согласно требованиям Закона о рынке ценных бумаг, а также уставу Эмитента, правоспособность Эмитента ограничена, в связи с чем Эмитент не ведет никакой хозяйственной деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных статьей 3 устава Эмитента. Согласно пункту 2.1 устава Эмитента, исключительными целями и предметом деятельности Эмитента являются приобретение имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств покредитным договорам, договорам займа и (или) иным обязательствам, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств (денежные требования),

приобретение иного имущества, связанного с приобретаемыми денежными требованиями, и осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований.

К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента и исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям, связанным с возможным ухудшением экономической ситуации на российском рынке потребительского кредитования, и являющимся наиболее значимыми, по мнению Эмитента, относится следующий риск:

Кредитный риск по требованиям, входящим в состав залогового обеспечения по Облигациям:

Данный риск связан с потенциальной неспособностью или нежеланием Заёмщиков выполнять свои обязанности по Потребительским кредитам, права (требования) по которым входят в состав залоговогообеспечения по Облигациям. Неисполнение обязательств (дефолт) по Потребительским кредитам может быть вызван как снижением доходов Заёмщиков, так и увеличением их расходов. При этом следует отметить, что ухудшение финансового состояния Заёмщиков может быть вызвано как внутренними факторами (снижение заработной платы Заёмщиков), так и внешними факторами (общее ухудшение макроэкономической ситуации в стране, снижение темпов роста экономики, увеличение инфляции и др.).

За период с 2021 до 2024 года среднемесячная начисленная заработная плата населения в номинальном и реальном выражении ежегодна росла и увеличивалась. Реальные располагаемые денежные доходы населения также за указанный период увеличивались, а уровень безработицы в стране уменьшался и на март 2024 года составил 2,8%. В 2025 году, по данным Росстата[1], динамика реальных заработных плат существенно замедлилась по сравнению с 2023–2024 годами. В марте 2025 года рост реального размера средней заработной платы (с поправкой на инфляцию) составил всего 0,1% в годовом выражении после увеличения на 6,5% в январе и 3,2% в феврале 2025 года. При этом среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в марте 2025 года достигла 97 645 руб., что на 10,5% больше уровня марта 2024 года. Однако высокая инфляция в годовом выражении практически нивелировала эффект от роста номинальных выплат: оценки годовой инфляции в этот период находятся в районе 10–10,3%, что оставляет реальный прирост заработной платы вблизи нулевых значений. Фактически, в марте 2025 года прибавка к реальной заработной плате составила около 0,1%, что значительно ниже темпов 2023–2024 годов (8,2% и 9,7% соответственно). Во II квартале 2025 года среднемесячная начисленная заработная плата в номинальном выражении выросла на 15,6% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года и

[1] https://www.interfax.ru/business/1029600

составила 100 023 рубля, а в реальном увеличилась на 4,1%. При этом реальные располагаемые денежные доходы населения увеличились на 7,0% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Уровень безработицы за апрель– июнь 2025 года составил 2,2%. Во III–IV кварталах 2025 года рост доходов населения и заработной платы сохранялся, а ситуация на рынке труда оставалась устойчивой: по итогам 2025 года среднемесячная начисленная заработная плата в России составила 100 360 рублей, что на 13,5% выше уровня 2024 года, реальные располагаемые денежные доходы населения по итогам года выросли на 7,4%, а уровень безработицы во второй половине года удерживался вблизи исторического минимума - в диапазоне 2,1–2,2%[2]. По итогам 2025 года это указывает на сохранение высокой потребительской и трудовой устойчивости на фоне продолжающегося роста оплаты труда.

Согласно актуальным оценкам Минэкономразвития и результатам макроэкономического опроса Банка России[3], в 2026 году ожидается замедление темпов роста заработных плат по сравнению с 2025 годом: номинальная среднемесячная начисленная заработная плата прогнозируется в диапазоне порядка 110-114 тыс. руб. при приросте около 8-10% год к году, тогда как реальный рост заработной платы, с учётом инфляции, оценивается лишь на уровне 2,4-2,9% в год. Вместе с тем фактические данные за I квартал 2026 года показывают, что в начале года динамика оставалась более высокой: по оценке Росстата, среднемесячная номинальная начисленная заработная плата выросла на 15,1% в годовом выражении и составила 106 979 рублей, реальная заработная плата увеличилась на 8,7%, денежные доходы населения выросли на 8,6%, реальные денежные доходы — на 2,6%, а реальные располагаемые денежные доходы — на 1,5%. При этом уровень безработицы в марте 2026 года составил 2,2%, оставаясь вблизи исторического минимума. Таким образом, несмотря на ожидаемое замедление по итогам года, фактические данные за первый квартал 2026 года пока свидетельствуют о сохранении достаточно сильной динамики рынка труда и оплаты труда.

Снижение реальных доходов населения может оказать влияние на платежеспособность Заёмщиков, а именно, на способности выполнять свои обязательства по Потребительским кредитам. Аналогично, увеличение задолженности Заёмщиков по иным кредитам (займам), в том числе ипотечным, может оказать влияние на их платежеспособность. В краткосрочной перспективе Эмитент оценивает этот риск резкого снижения реальных доходов населения как существенный.

В случае реализации кредитного риска по правам (требованиям), входящим в состав залогового обеспечения по Облигациям, объем денежных поступлений по ним может уменьшиться, что в свою очередь может негативно повлиять на исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям.

Риск наступления негативных последствий для владельцев Облигаций, вызванных неисполнением Заёмщиками своих обязательств, снижается за счет кредитной поддержки, в том числе за счет предоставления Оригинатором Младшего кредита Эмитенту.

---

[2] https://77.rosstat.gov.ru/folder/188598

[3] https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/?f-

В целях минимизации кредитного риска в состав залогового обеспечения будут включены денежные требования, соответствующие условиям выдачи, рефинансирования и сопровождения Потребительских кредитов, а также дополнительным критериям в отношении платежеспособности Заёмщиков. Указанные критерии (Критерии соответствия) будут установлены в Решениях о выпуске ценных бумаг.

Эмитент не осуществляет деятельности на рынках за пределами Российской Федерации.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых эмитентом (группой эмитента) в своей деятельности (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Услуги сторонних организаций оказываются Эмитенту на основе долгосрочных договоров. Предельные размеры сумм денежных средств, направляемых Эмитентом на оплату услуг таких сторонних организаций и исчерпывающий перечень расходов Эмитента по оплате таких услуг, покрываемых за счет средств, зачисляемых на Залоговый счет, будут определены (определены) в каждом Решении о выпуске ценных бумаг.Тем не менее, существует риск возможного изменения цен на используемые Эмитентом услуги сторонних организаций. По мнению Эмитента, реализация данного риска не окажет существенного влияния на деятельность Эмитента и исполнение обязательств Эмитента по Облигациям.

Эмитент не осуществляет деятельности на рынках за пределами Российской Федерации.

Риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги эмитента (группы эмитента) (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), и их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Эмитент не производит никаких видов продукции, не выполняет никаких видов работ и не оказывает никаких услуг на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации, и, соответственно, не несет рисков какого-либо изменения цен в связи с этим.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве, поэтому риски других стран непосредственно на деятельность Эмитента не влияют. Страновой риск Российской Федерации может определяться на основе рейтингов, устанавливаемых независимыми рейтинговыми агентствами.

Эмитент подвержен рискам, связанным с политической, социальной и экономической нестабильностью в стране, возможными последствиями потенциальных конфликтов между федеральными и местными властями по различным спорным вопросам, включая налоги и сборы, местную автономию и сферы ответственности государственных органов. Законотворческая и правоприменительная деятельность органов власти г. Москвы и региональных отделений федеральных органов власти в г. Москве может влиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента. Эмитент не может повлиять на снижение данного риска. Поскольку развитие рынка потребительского кредитования является одним из приоритетов экономического и социального развития России в целом и города Москвы как субъекта Российской Федерации в частности, маловероятно принятие решений, препятствующих нормальной деятельности Эмитента.

В 2023 году портфель кредитов населению продолжил расти, и по сравнению с 2022 годом увеличился на 26%, достигнув 34 трлн руб[4]. В связи с активным ростом потребительского спроса на фоне увеличения доходов населения в 2023 году портфель потребительских кредитов на балансах банков увеличился до 13,6 трлн руб., продемонстрировав рост на 15,7% по сравнению с 2022 годом[5]. Объем выдачи потребительских кредитов в 2023 году при этом составил 11 384 млрд руб., что на 69,6% выше объема выдачи потребительских кредитов в 2022 году[6].

В 2024 году общий портфель кредитов населению продолжил расти, и по сравнению с 2023 годом увеличился на 9%, достигнув 37 трлн руб[7]. В то же время, к концу года в IV квартале произошло охлаждение потребительского кредитования (по сравнению с III кварталом 2024 года): в условиях жесткой денежно-кредитной и макропруденциальной политики банки существенно повысили требования к заемщикам и одобрили меньше заявок. По итогам 2024 года портфель потребительских кредитов на балансах банков увеличился до 14,1 трлн руб., продемонстрировав рост на 11,2% по сравнению с 2023 годом[8]. Объем выдачи потребительских кредитов в 2023 году при этом составил 11 210 млрд руб., что на 1,5% ниже объема выдачи потребительских кредитов в 2023 году[9].

В 2025 году общий портфель кредитов населению, по оценкам Банка России и аналитических агентств, продемонстрировал стагнацию на фоне высокой процентной ставки и сохранявшейся жесткой макропруденциальной политики: совокупный объем задолженности физических лиц по кредитам практически не увеличился по сравнению с 2024 годом, а в ряде сегментов наблюдалось снижение. Наиболее заметное замедление пришлось на необеспеченное потребительское кредитование:

---

[4] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за IV квартал 2023 года. С. 2 (URL: **https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/48978/analytical_review_bs-2023-4.pdf**).

[5] там же. С. 11.

[6] Там же. С. 11.

[7] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за IV квартал 2024 года. С. 2 (URL: **https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/55211/analytical_review_bs-2024-4.pdf**).

[8] там же. С. 10.

[9] там же. С. 10.

регулятор в своем обзоре банковского сектора сохранил прогноз динамики портфеля потребительских кредитов на 2025 год в диапазоне от минус 1% до плюс 2%, что фактически означает околонулевую динамику в данном сегменте. На фоне высокой стоимости заимствований и ужесточения требований к заемщикам объем новых выдач потребительских кредитов сократился по сравнению с 2024 годом примерно на четверть, что сопровождалось перераспределением спроса в пользу ипотечного кредитования, где рост портфеля оставался положительным, хотя и замедлился относительно 2023-2024 годов[10].

Согласно сохраненному прогнозу Банка России, в 2026 году ожидается постепенное оживление спроса населения на кредитные продукты по мере снижения ключевой процентной ставки и восстановления склонности к потреблению, при этом темпы прироста портфеля необеспеченных потребительских кредитов, по оценке регулятора, составят около 4–9% за год[11]. Ряд профильных аналитических центров и рейтинговых агентств (в частности, «Эксперт РА») [12] также оценивают прирост сегмента банковского потребительского кредитования в 2026 году на уровне порядка 7%, что предполагает возвращение рынка к умеренному росту после фактической стагнации 2025 года. При этом ожидается, что восстановление произойдет в основном за счет необеспеченных кредитов и кредитных карт, в то время как риски закредитованности населения и продолжение точечных макропруденциальных мер со стороны Банка России будут сдерживать рост задолженности и поддерживать более консервативные подходы банков к оценке платежеспособности заемщиков

В июле 2014 года США были введены секторальные санкции в отношении ключевых отраслей российской экономики. С 1 августа 2014 странами Евросоюза также были расширены санкции, которые коснулись нефтяной сферы, оборонно-промышленного комплекса, доступа государственных банков к финансовым рынкам Европы и пр. В 2015-2024 годах списки лиц, на которых распространяются санкции США, расширялись, включая в себя российские банки, компании оборонно-промышленного комплекса, операторов портов и паромных переправ, а также дочерние предприятия лиц, которые были ранее добавлены в данные списки. Санкции стран Евросоюза, ограничивающие доступ отдельных российских банков и компаний к финансовым рынкам Европы, а также касающиеся нефтяной сферы, неоднократно продлевались на протяжении 2015-2024 годов.

В 2025 году санкционные режимы США и Евросоюза были существенно расширены: были приняты новые пакеты ограничительных мер, направленные в том числе против российских банков, энергетических и промышленных компаний, а также иностранных финансовых организаций и посредников, участвующих в обходе ранее введенных санкций. Совет ЕС продлил действие секторальных экономических санкций, охватывающих финансовый, энергетический, транспортный и технологический сектора, до 31 июля 2026 года, одновременно усилив ограничения на операции

---

[10] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за III квартал 2025 года.

(URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/59426/analytical_review_bs-2025-3.pdf)

[11] https://www.interfax.ru/business/1059259

[12] https://nbj.ru/news/ekspert-ra-rost-potrebitelskogo-kreditov/72312/

с российскими платежными инфраструктурами, включая систему «Мир» и Систему быстрых платежей. На начало 2026 года сохраняется широкий спектр как первичных, так и вторичных санкций, а также введены дополнительные меры экспортного контроля и запреты на операции с отдельными категориями товаров и услуг, что создает для российских эмитентов и финансовых организаций риск дальнейшего ужесточения ограничений в среднесрочной перспективе. Эмитент не может гарантировать, что указанные экономические санкции не будут в дальнейшем усилены

Описанные выше факторы могут оказать негативное влияние на российскую экономику, развитие финансовых рынков, вызвать отток капитала, ухудшить инвестиционный климат в Российской Федерации и повысить указанные страновые риски Эмитента.

Риски, связанные с военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в Российской Федерации, существуют. В связи с геополитическими событиями последних лет эти риски повысились. Эмитент не может повлиять на снижение данных рисков, которые зависят от ситуации в мире, в Российской Федерации и в ее отдельных регионах.

Указанные риски могут негативно повлиять на инвестиционный климат в Российской Федерации и Московском регионе, что, в свою очередь, может оказать негативное влияние на общий уровень платежеспособности Заёмщиков по Потребительским кредитам, права (требования) по которым входят в состав залогового обеспечения по Облигациям. Снижение платежеспособности Заёмщиков может повлиять на способность Эмитента выполнять обязательства по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по Облигациям.

Риски, связанные с географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Российская Федерация может быть подвержена стихийным природным бедствиям, а также рискам, связанным со степенью изношенности физической инфраструктуры (например, автомобильные и железные дороги, трубопроводы, электрораспределительные сети). Эмитент не может повлиять на снижение данных рисков. В случае возникновения указанных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Московский регион в силу географического расположения не подвержен регулярным стихийным природным бедствиям, а также характеризуется хорошим транспортным сообщением, в связи с чем дополнительные региональные риски указанного вида отсутствуют.

У Эмитента отсутствуют подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение

2.8.3. Финансовые риски

Риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели:

В соответствии с условиями Выпуска, в случае принятия Эмитентом решения об установлении фиксированной процентной ставки купона на первый купонный период все процентные ставки купонов по Облигациям будут равны размеру первого купона по Облигациям, и будут фиксированными на весь срок обращения Облигаций. В случае принятия Эмитентом решения об установлении порядка определения размера плавающей процентной ставки по первому купону порядок определения размера процентной ставки по всем купонам будет аналогичным порядку определения размера процентной ставки по первому купону по Облигациям, и процентные ставки купонов будут плавающими на весь срок обращения Облигаций.

Ставки по Потребительским кредитам, права (требования) по которым принадлежат Эмитенту, являются фиксированными. В связи с этим Эмитент несет риск, связанный с изменением плавающей ставки по Облигациям, в случае принятия Эмитентом решения об установлении порядка определения размера процентной ставки по первому купону. Тем не менее, в связи с тем, что сумма досрочного погашения по Потребительским кредитам, размер которой может существенно увеличиваться при снижении рыночных процентных ставок, используется для частичного погашения номинала Облигаций, Эмитент не несет на себе существенных рисков, связанных с изменением процентных ставок, и рисков досрочного погашения.

Денежные обязательства Эмитента по Облигациям, а также денежные требования, права (требования) по которым принадлежат Эмитенту, выражены и погашаются в рублях. В связи с этим Эмитент в целом не подвержен рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют. Предполагается, что активы Эмитента после размещения Облигаций составят денежные требования по рублевым Потребительским кредитам, а пассивы – облигационный Заём в валюте Российской Федерации и кредиты (займы) в валюте Российской Федерации, субординированные по сроку погашения по отношению к облигационному займу. В связи с этим валютный риск, связанный с изменением обменных курсов иностранных валют, у Эмитента может быть оценен как отсутствующий. Хеджирование рисков Эмитентом не производится. Инфляционный риск Эмитента связан с возможным увеличением расходов по оплате услуг сторонних организаций, а также с возможным ухудшением кредитоспособности Заёмщиков по Потребительским кредитам, права (требования) по которым принадлежат Эмитенту, в случае увеличения темпов инфляции.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции:

В связи с тем, что валютный риск, связанный с изменением валютного курса, расценивается как отсутствующий, и риск, связанный с изменением процентных ставок, расценивается как несущественный, в случае негативного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Эмитента Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае. В случае отрицательного влияния инфляции Эмитент планирует предпринять все возможные меры по ограничению негативных последствий, в том числе меры по оптимизации своих расходов и планированию расходов с учетом ожидаемых темпов инфляции.

Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам эмитента, критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска:

Увеличение темпов инфляции может отрицательно сказаться на кредитоспособности Заемщиков по Потребительским кредитам, права (требования) по которым принадлежат Эмитенту. Защита владельцев Облигаций дополнительно обеспечена за счет кредитной поддержки в виде Младшего кредита и дополнительного избыточного спрэда в структуре сделки. Критические, по мнению Эмитента, значения инфляции, которые могут негативно повлиять на выплаты по Облигациям, составляют 20-25% годовых. В целом влияние данного риска, по мнению Эмитента, незначительно. При любом стечении обстоятельств Эмитент планирует предпринять адекватные меры по оптимизации своих расходов.

Указанные инфляционные риски могут повлечь дефолт по Потребительским кредитам, права (требования) по которым принадлежат Эмитенту, что, в свою очередь, может повлиять на способность Эмитента выполнять обязательства по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по Облигациям.

Указывается, какие из показателей консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте, в том числе указываются вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

В случае достижения показателя инфляции критических значений наибольшим изменениям будут подвержены следующие показатели финансовой отчетности: прибыль, размер дебиторской и кредиторской задолженности, которые будут уменьшаться. Эмитент оценивает вероятность возникновения указанных рисков как незначительную.

Валютный риск, связанный с изменением валютного курса, расценивается как отсутствующий.

В случае принятия Эмитентом решения об установлении порядка определения размера процентной ставки по первому купону, в результате влияния риска, связанного с изменением процентных ставок, наиболее подвержены изменениям будут следующие показатели финансовой отчетности:

прибыль, которая будет уменьшаться, и проценты к уплате, которые будут увеличиваться. Эмитент оценивает вероятность возникновения указанных рисков как несущественную.

Указанные финансовые риски могут повлечь дефолт по Потребительским кредитам, права (требования) по которым принадлежат Эмитенту, что, в свою очередь, может повлиять на способность Эмитента выполнять обязательства по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по Облигациям. При наступлении данных обстоятельств у Эмитента могут возникнуть убытки, которые негативным образом скажутся на стоимости чистых активов Эмитента. Однако, по мнению Эмитента, данные риски не являются значительными в связи с наличием по Облигациям кредитной поддержки в виде Младшего кредита.

В 2022 году уровень просроченной задолженности по потребительским кредитам заметно вырос (+1,0 п.п., до 8,7%) из-за прироста объема проблемной задолженности (+145 млрд руб., или 16%) на фоне медленного роста портфеля (+3%)[13]. В 2023 году уровень просроченной задолженности по потребительским кредитам снизился на 0,9% по сравнению с 2022 годом и составил 7,8% на фоне очень высоких темпов роста потребительского кредитования[14]. По итогам IV квартала 2024 года уровень просроченной задолженности по потребительским кредитам составил 8,9%;стоит отметить, что уровень просроченной задолженности по потребительским кредитам заметно вырос (+1,0 п.п.) по сравнению с III кварталом 2024 года[15]. Это было связано с постепенным вызреванием кредитов, выданных в период бурного роста портфеля в конце 2023 – начале 2024 года по высоким ставкам.

В 2025 году общий портфель кредитов населению, по оценкам Банка России и аналитических агентств, фактически вышел на плато: совокупная задолженность физических лиц по кредитам практически не изменилась относительно 2024 года, а в отдельных сегментах зафиксировано снижение. Наиболее выраженное охлаждение наблюдалось в необеспеченном потребительском кредитовании: регулятор в обзоре банковского сектора подтвердил прогноз динамики портфеля потребительских кредитов на 2025 год в диапазоне от минус 1% до плюс 2%, что указывает на околонулевой рост в данном сегменте, при этом объем новых выдач потребительских кредитов по сравнению с 2024 годом сократился примерно на четверть. Одновременно происходило перераспределение кредитной активности в пользу ипотечных продуктов, где темпы прироста портфеля сохранялись положительными, но уже существенно ниже уровней 2023–2024 годов.[16].

2.8.4. Правовые риски

Российское правовое регулирование секьюритизации:

---

[13] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за 2022 год. С. 12.

[14] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за IV квартал 2023 года. С. 12.

[15] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за IV квартал 2024 года. С. 11.

[16] Аналитический обзор «Банковский сектор», подготовленный Банком России за III квартал 2025 года.

(URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/59426/analytical_review_bs-2025-3.pdf)

Секьюритизация активов является для Российской Федерации относительно новым инструментом и ее отдельные механизмы еще не были надлежащим образом опробованы в российских судах. Более того, в России законодательная база для надлежащего функционирования секьюритизации активов, в частности, для эмиссии облигаций с залоговым обеспечением, до сих пор находится в стадии совершенствования. Правовое регулирование, создающее базу для секьюритизации неипотечных активов, было создано 1 июля 2014 года со вступлением в силу ряда поправок к федеральным законам (Федеральный закон от 21 декабря 2013 года № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и Федеральный закон от 21 декабря 2013 года № 367- ФЗ «О внесении изменений в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации»), таким образом, практика применения этих норм на данный момент ограниченная.

По причине отсутствия соответствующей судебной практики и относительной слабости российской судебной системы нет уверенности в том, что российские суды воспримут структуры сделок секьюритизации в целом и отдельные аспекты сделок секьюритизации в частности, что может оказать негативное влияние на возможность владельцев Облигаций получить ожидаемый доход от инвестиций в Облигации.

Российское законодательство об облигациях с залоговым обеспечением:

Закон о рынке ценных бумаг, а также разработанные на его основе нормативные правовые акты Банка России, содержат ряд положений, в применении которых возникают неясности. Данные положения относятся, в частности, к пределам правоспособности специализированных финансовых обществ, порядку расчета и применению нормативов, обеспечивающих надлежащее исполнение обязательств по облигациям с залоговым обеспечением, порядку погашения (частичного погашения) облигаций с залоговым обеспечением, обращения взыскания на имущество, составляющее залоговое обеспечение и т.д. Неправильное толкование и применение Эмитентом каких-либо положений Закона о рынке ценных бумаг при структурировании выпуска Облигаций может оказать негативное влияние на возможность владельцев Облигаций получить ожидаемый доход от инвестиций в Облигации. При этом при подготовке документов по сделке Эмитент принял во внимание существующие на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг разъяснения уполномоченных государственных органов, а также сложившуюся практику применения соответствующих нормативных правовых актов по аналогичным проектам.

На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не участвует в судебных процессах. У Эмитента отсутствуют подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства:

Валютное регулирование в Российской Федерации осуществляется на основании Федерального закона от 10 декабря 2003 года №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – **Закон о валютном регулировании**). При этом целый ряд положений Закона о валютном

регулировании был отменен или подвергнут изменениям в сторону упрощения ранее установленного порядка в ходе либерализации валютного законодательства в Российской Федерации.

В целом, Закон о валютном регулировании не содержит ухудшающих положение Эмитента положений. Изменение валютного регулирования зависит от состояния внешнего и внутреннего валютных рынков, ситуация на которых позволяет оценить риск изменения валютного регулирования как незначительный. Специфика деятельности и правового положения Эмитента, а также отсутствие у Эмитента обязательств и прав (требований) по потребительским кредитам, выраженным в иностранной валюте, позволяют оценивать риски, связанные с изменением валютного регулирования, как крайне незначительные. В случае возникновения указанных рисков, выражающихся в невозможности осуществления платежей в иностранной валюте, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не осуществляет деятельности за пределами Российской Федерации.

Риски, связанные с изменением законодательства о налогах и сборах:

Российское федеральное, региональное и местное налоговое законодательство периодически изменяется. Например, в конце 2009 года были приняты существенные изменения налогового законодательства, касающиеся операций с ценными бумагами, повлиявшие как на институциональных, так и на частных инвесторов (с 1 января 2010 года ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, если в течение трех месяцев до совершения сделки по ним определяли рыночные котировки; установлена максимальная стоимость приобретенной ценной бумаги; при выбытии ценных бумаг их стоимость нельзя определить методом ЛИФО, установлен новый порядок определения рыночных цен для сделок с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и т.д.). С 1 января 2012 года в России существенно изменились правила трансфертного ценообразования. В соответствии с Федеральным законом от 18 июля 2011 года № 227-ФЗ, был расширен перечень лиц, которые по закону могут быть признаны взаимозависимыми, а также сделок, которые могут быть признаны подлежащими контролю.

Налоговые органы вправе анализировать цены в контролируемых сделках с точки зрения их соответствия рыночному уровню (с использованием методов, закрепленных в упомянутом Федеральном законе), и в случае отклонения фактических цен от рыночного интервала доначислять налоговые обязательства сторон сделки таким образом, как если бы в сделке использовались рыночные цены. В частности, сделки между взаимозависимыми лицами в России подлежат контролю, если стороны сделки применяют разные ставки по налогу на прибыль организаций (а также в некоторых иных случаях) и если сумма совокупных доходов по сделке с взаимозависимыми лицами за соответствующий календарный год превышает 1 млрд. руб. (с возможными исключениями, например, если обе стороны зарегистрированы в одном и том же регионе и не являются убыточными и т.д.). Правила налогообложения продолжают совершенствоваться. С 1 января 2014 года вступили в силу положения Федерального закона от 2 ноября 2013 года № 306-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и

отдельные законодательные акты Российской Федерации», изменившие порядок удержания налога у источника в России в отношении выплат по ценным бумагам и установившие требование по удержанию 30% налога у источника депозитарием в отношении выплат (кроме дивидендов) по ценным бумагам, права на которые учитываются на счетах депо иностранного номинального или уполномоченного держателя и счетах депо депозитарных программ, выплачиваемых лицам, необходимая информация о которых не была представлена налоговому агенту. Данные правила были скорректированы Федеральным законом от 28 ноября 2015 года № 326-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации» в части порядка предоставления налоговому агенту документов, подтверждающих применение пониженных налоговых ставок. Указанные изменения могут оказать влияние на налоговые последствия по Облигациям для иностранных инвесторов.

С 1 января 2015 года вступили в силу поправки в Налоговый кодекс РФ, внесенные Федеральным законом от 24 ноября 2014 года № 376-ФЗ, которыми были установлены принципиально новые для России налоговые институты: (1) лицо, имеющее фактическое право на доход; (2) налоговое резидентство юридических лиц на основании места фактического управления; (3) правила контролируемых иностранных компаний (КИК); и (4) налог у источника выплаты при косвенной продаже недвижимого имущества в России. Указанные новые институты налогового законодательства определены недостаточно четко и могут создавать существенные налоговые риски для иностранных лиц - владельцев Облигаций. В частности, иностранным лицам - владельцам Облигаций может быть отказано в применении льгот по налоговым соглашениям, заключенным Россией, в отношении процентов по Облигациям, если будет установлено, что такие иностранные лица не имеют фактического права на доходы по Облигациям. В соответствии с указанными поправками в Налоговый кодекс РФ, иностранное лицо не признается имеющим фактическое право на доходы, если оно обладает ограниченными полномочиями в отношении распоряжения этими доходами, осуществляет в отношении указанных доходов посреднические функции в интересах иного лица, не выполняя никаких иных функций и не принимая на себя никаких рисков, прямо или косвенно выплачивая такие доходы (полностью или частично) этому иному лицу, которое при прямом получении таких доходов от источников в России не имело бы права на применение налоговых льгот по международным договорам России по вопросам налогообложения. Таким образом, иностранному лицу - владельцу Облигаций может быть отказано в применении освобождения или пониженной ставки налога у источника в России по соответствующему налоговому соглашению, и в отношении процентов по Облигациям депозитарием может быть удержан налог по ставке 25%, если иностранное лицо будет признано несоответствующим указанным требованиям или не сможет своевременно предоставить подтверждение о том, что эта организация имеет фактическое право на получение этого дохода (или о том, что соответствующие льготы по налоговому соглашению применяются в отношении иного иностранного лица, имеющего фактическое право на этот доход). На дату утверждения Проспекта ценных бумаг существуют разъяснения налоговых органов по отдельным вопросам, однако в отношении многих спорных моментов детальные разъяснения все еще отсутствуют, что, в совокупности с неясными и противоречивыми формулировками самих правил, создает неясность при их применении для иностранных лиц - владельцев Облигаций и соответствующие риски взыскания дополнительных

налогов, штрафов и пеней российскими налоговыми органами. Указанные новые нормы в отношении лица, имеющего фактическое право на доход, не применяются к владельцам

Облигаций, являющимся российскими налоговыми резидентами, или иностранными организациями, действующими через постоянное представительство в России. С 1 января 2025 года применяется льготная ставка 20% (вместо 25%) по налогу на прибыль организаций в отношении процентов по обращающимся рублевым облигациям российских организаций, эмитированным начиная с 1 января 2017 года. На дату утверждения Проспекта ценных бумаг не сформирована последовательная практика по широкому применению льготы и исключению части дохода при реализации ценных бумаг, относящейся к накопленному купонному доходу, из общей налоговой базы и применения льготной налоговой ставки к этому доходу.

В 2020 году Россия начала кампанию по изменению налоговых соглашений с так называемыми «транзитными» юрисдикциями, чтобы обеспечить повышение налога у источника на дивиденды и проценты до 15%. На дату утверждения Проспекта ценных бумаг большинство налоговых соглашений, заключенных Россией, предусматривают 5% - 10% ставку налога у источника на дивиденды и освобождение от налога у источника на проценты. В течение 2020 года Россия согласовала повышение налога у источника на дивиденды и проценты до 15% по налоговым соглашениям с Кипром, Люксембургом и Мальтой. Освобождение от налога у источника сохраняется для процентов, выплачиваемых по государственным облигациям, корпоративным облигациям и внешним облигационным займам (еврооблигациям), которые котируются на зарегистрированной фондовой бирже. Россия направила официальное предложение о пересмотре налогового соглашения в Нидерланды и Швейцарию, ее представители также публично объявили о намерении в будущем изменить налоговое соглашение с Гонконгом. Аналогичные предложения могут быть направлены иным государствам. В случае отказа иностранных государств от изменения налоговых соглашений Россия может в одностороннем порядке их расторгнуть. Так, с 1 января 2022 года прекратило действие налоговое соглашение с Нидерландами. Ранее заявления об одностороннем прекращении налогового соглашения делались в отношении налогового соглашения с Кипром, но были отозваны, т.к. стороны достигли компромисса. Данные изменения могут повлиять на порядок налогообложения доходов иностранных лиц от владения и распоряжения Облигациями.

С 1 января 2025 года применяется пятиступенчатая прогрессивная шкала налогообложения большинства категорий доходов физических лиц свыше 2,4 млн рублей. Вместе с тем, доходы от операций с ценными бумагами (включая доходы от владения и продажи облигаций) продолжают облагаться налогом на доходы физических лиц по ставке 13% или 15% в зависимости от общей суммы доходов налогоплательщика. Так, при доходах до 2,4 млн рублей ставка составляет 13%, свыше 2,4 млн рублей – 15%.

Также, с 1 января 2021 года облагаются налогом на доходы физических лиц в общем порядке процентные доходы по корпоративным рублевым облигациям независимо от даты их выпуска (раннее данные доходы по облигациям, выпущенным после 2017 года, освобождались от налога на доходы физических лиц, если ставка купонного дохода менее чем на 5% превышала ключевую

ставку Банка России), а также по государственным (муниципальным) облигациям и другим ценным бумагам (ранее данные доходы освобождались от обложения налогом на доходы физических лиц).

Таким образом, отдельные положения российского налогового законодательства часто действуют непродолжительный период времени.

Несмотря на попытки усовершенствовать законодательство, ряд действующих нормативно-правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит нечеткие формулировки, что позволяет по-разному трактовать одну и ту же норму налогообложения со стороны органов государственной власти (например, Министерства финансов Российской Федерации, Федеральной налоговой службы, ее территориальных подразделений), их представителей, судов и налогоплательщиков.

Помимо этого, практическое применение и интерпретация государственными органами налогового законодательства часто являются непоследовательными, и в ряде случаев новые подходы к интерпретации налогового законодательства применяются в отношении предыдущих налоговых периодов. В результате, налогоплательщики часто вынуждены прибегать к судебной защите своих прав в спорах с налоговыми органами.

В России широко применяется концепция «необоснованной налоговой выгоды», сформулированная Пленумом Высшего Арбитражного Суда в Постановлении № 53 от 12 октября 2006 года, на основании которой суд может отказать в получении налогоплательщиком налоговой выгоды, если налоговый орган докажет ее необоснованность, в частности, в отношении операций, единственной целью которых является получение налоговых выгод, не имеющих экономического обоснования. Положения, отражающие эту концепцию, включены в Налоговый кодекс РФ Федеральным законом от 18 июля 2017 года № 163-ФЗ и применяются с 19 августа 2017 года. В соответствии с новыми нормами, не допускается уменьшение налогоплательщиком налоговой базы и (или) суммы подлежащего уплате налога в результате искажения сведений о фактах хозяйственной жизни, об объектах налогообложения в бухгалтерском и налоговом учете, а также если основной целью совершения сделки (операции) является неуплата (неполная уплата) и (или) зачет налога или если обязательство по сделке (операции) исполнено лицом, не являющимся стороной по договору или лицом, к которому обязательства перешли в силу контракта или закона. Введение указанных правил может увеличить риски отказа в применении налоговых льгот налоговыми органами (в том числе при предоставлении подтверждений должной осмотрительности налогоплательщика).

Стоит обратить внимание на то, что принципы прецедентного права не применяются в правовой системе Российской Федерации, судебные решения по налоговым и связанным с ними вопросам, принятые различными судами, по аналогичным делам или по делам со схожими обстоятельствами, могут не совпадать или противоречить друг другу.

По общему правилу, российские государственные органы, уполномоченные российским законодательством начислять и взыскивать налоги, пени и штрафы, могут проводить проверку налоговых обязательств налогоплательщиков (включая анализ соответствующих налоговых деклараций и документации) за три календарных года, непосредственно предшествующих году

принятия соответствующей налоговой инспекцией решения о проведении выездной налоговой проверки. Проведение проверки за определенный налоговый период не лишает налоговые органы возможности провести повторную проверку за этот же налоговый период и предъявить налогоплательщику дополнительные требования в отношении данного периода в будущем. В частности, в соответствии с российским налоговым законодательством повторная налоговая проверка может быть проведена вышестоящими налоговыми органами, которые могут пересмотреть результаты проверок, проведенных нижестоящими налоговыми инспекциями ранее. Таким образом, возможность проведения повторной налоговой проверки сохраняется в течение всего трехлетнего срока давности.

Вместе с тем 17 марта 2009 года Конституционный Суд Российской Федерации Постановлением № 5-П признал, что при определенных обстоятельствах положения законодательства, предусматривающие возможность проведения повторной выездной налоговой проверки вышестоящим налоговым органом в порядке контроля за деятельностью нижестоящего налогового органа, проводившего первоначальную проверку, могут не соответствовать Конституции Российской Федерации. Это относится, в частности, к случаям, когда решение вышестоящего налогового органа при проведении повторной выездной налоговой проверки влечет изменение прав и обязанностей налогоплательщика, определенных не пересмотренным и не отмененным в установленном процессуальным законом порядке судебным актом, принятым по спору того же налогоплательщика и налогового органа, осуществлявшего первоначальную выездную налоговую проверку.

Также повторная выездная налоговая проверка может быть проведена при подаче уточненной налоговой декларации, в которой указана сумма налога в размере, меньшем ранее заявленного. В рамках этой повторной выездной налоговой проверки проверяется период, за который представлена уточненная налоговая декларация, в том числе превышающий три календарных года, предшествующие году, в котором вынесено решение о проведении налоговой проверки. Налоговый кодекс РФ предусматривает возможность увеличения срока давности, установленного в отношении привлечения к ответственности за совершение налогового правонарушения, если налогоплательщик активно противодействовал проведению выездной налоговой проверки, что стало непреодолимым препятствием для ее проведения. В связи с тем, что термины «активное противодействие» и «непреодолимое препятствие» специально не определены в российском налоговом законодательстве и других отраслях российского права, налоговые органы могут пытаться интерпретировать их расширительно, связывая любые трудности, возникающие в процессе проведения налоговых проверок с противодействием налогоплательщика, и, таким образом, использовать данные положения в качестве основания для начисления дополнительных сумм налогов и применения штрафных санкций после истечения трехлетнего срока давности. Таким образом, ограничения, установленные в отношении срока давности для привлечения налогоплательщиков к налоговой ответственности, могут оказаться неприменимыми на практике. Кроме того, в соответствии с изменениями, внесенными в Уголовно-процессуальный кодекс РФ Федеральным законом от 22 октября 2014 года № 308-ФЗ, следователям предоставлено право возбуждать уголовные дела в отношении налоговых преступлений не только на основании материалов, предоставленных налоговыми органами по результатам налоговых проверок.

Указанные изменения могут также увеличить риски применения ответственности к налогоплательщикам, в том числе за пределами трехлетнего срока проверки налоговых обязательств налоговыми органами.

Нельзя исключать возможности увеличения государством налоговой нагрузки плательщиков, вызванной изменением отдельных элементов налогообложения, отменой или изменением налоговых льгот, включая возможность использования отсрочки уплаты налогов, ограничении использования убытков прошлых периодов (налоговая база по налогу на прибыль организаций не может быть уменьшена на сумму переносимого убытка более чем на 50% в налоговых периодах с 1 января 2017 года по 31 декабря 2026 года) или установления правил, ограничивающих вычет расходов и (или) применение налоговых льгот, повышением налоговых ставок налогов и (или) страховых взносов, введением новых налогов, ростом налоговых санкций (включая повышение пени за просрочку уплаты налога, превышающую 30 и 90 календарных дней, до 1/150 и 1/300 ставки рефинансирования Центрального банка РФ, соответственно, с 1 января 2025 года, возможное более активное применение 40% штрафа за умышленную неуплату или неполную уплату налогов) и др. В частности, введение новых налогов или изменение действующих правил налогообложения может оказать существенное влияние на общий размер налоговых обязательств Эмитента. Невозможно также утверждать, что в будущем Эмитент не будет подлежать налогообложению налогом на прибыль, что может оказать влияние на финансовые результаты его деятельности.

Руководство Эмитента оценивает вероятность возникновения у Эмитента непредвиденных (дополнительных) налоговых и иных обязательств (в том числе начислению соответствующих штрафов и пеней) в будущем как незначительную и не планирует создавать каких-либо резервов в отношении соответствующих платежей. По мнению руководства Эмитента, Эмитентом в полной мере соблюдается действующее российское налоговое законодательство.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин:

Эмитент не осуществляет внешнеэкономическую деятельность, подлежащую регулированию нормами таможенного законодательства. В этой связи Эмитент считает, что изменение таможенного законодательства не отразится существенным образом на деятельности Эмитента.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Эмитент не осуществляет каких-либо видов деятельности, подлежащих лицензированию, и не использует в своей деятельности объекты, оборот которых ограничен (включая природные ресурсы).

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента (группы эмитента), которые могут негативно сказаться на результатах его (ее) финансово-хозяйственной деятельности, а также на

результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности. У Эмитента отсутствуют подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение. Судебная практика по спорам, относящимся к основной деятельности Эмитента и (или) связанным с применением Закона о рынке ценных бумаг специализированными финансовыми обществами и владельцами облигаций с залоговым обеспечением, отсутствует. Таким образом, оценить риски, связанные с возможным изменением в судебной практике, на дату утверждения Проспекта ценных бумаг не представляется возможным.

Эмитент не ведет финансово-хозяйственную деятельность за пределами Российской Федерации.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск, связанный с формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента (группы эмитента), качестве производимых товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом:

Эмитент не производит какой-либо продукции, не ведет какой-либо операционной деятельности и не привлекает клиентов каким-либо иным образом для получения прибыли. Эмитент является специализированным финансовым обществом, созданным для цели приобретения имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств по кредитным договорам, договорам займа и (или) иным обязательствам, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств, приобретения иного имущества, связанного с приобретаемыми денежными требованиями, и осуществления эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований. Обязательства Эмитента по выпускаемым им Облигациям будут обеспечены залогом денежных требований, в том числе прав (требований) по Потребительским кредитам. Таким образом, Эмитент оценивает репутационные риски, связанные с его текущей деятельностью или финансовым состоянием, как отсутствующие.

2.8.6. Стратегический риск

Риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (группы эмитента) (стратегическое управление), в том числе риски, возникающие вследствие неучета или недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, трудовых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента:

Текущее управление и бухгалтерский учет Эмитента осуществляет управляющая организация. Данная организация обладает большим опытом сопровождения специализированных обществ в рамках сделок секьюритизации. Таким образом, Эмитент оценивает риск совершения ошибок при достижении своей основной цели деятельности, как маловероятный.

Направление деятельности установлено для Эмитента Законом о рынке ценных бумаги его Уставом. Ввиду этого риск неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, оценивается Эмитентом как незначительный.

У Эмитента отсутствует собственная материально-техническая база. Так как Эмитент является специализированным финансовым обществом и не имеет штата сотрудников, риск отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых людских ресурсов отсутствует.

В целях снижения стратегического риска Эмитент при привлечении управляющей организации для руководства деятельностью Эмитента, а также других сторонних организаций, в том числе консультантов, обращает особое внимание на квалификацию специалистов соответствующих организаций, что они обладают надлежащими навыками и знаниями для выявления всевозможных опасностей и рисков Эмитента, а также помогали бы определить наиболее перспективные направления деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами. При принятии стратегических решений Эмитент оценивает все существующие у него ресурсы, а также прогнозирует возможность перераспределения ресурсов в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств. Так, порядок и очередность выплат по всем обязательствам Эмитента, в том числе по Облигациям, будут установлены (установлены) в Решении о выпуске ценных бумаг.

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Эмитент не осуществляет каких-либо видов деятельности, подлежащих лицензированию, и не использует в своей деятельности объекты, оборот которых ограничен (включая природные ресурсы).

Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, в том числе подконтрольных эмитенту:

У Эмитента нет дочерних или зависимых обществ. Эмитент не несет и не может принимать на себя ответственность по обязательствам третьих лиц. В случае если на Эмитента будет возложена такая ответственность, владельцы Облигаций будут иметь преимущественное право на удовлетворение своих требований по Облигациям из стоимости залогового обеспечения.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) эмитента (группы эмитента):

Эмитент не производит никаких видов продукции для потребителей и не оказывает никаких услуг потребителям.

Риски, связанные с реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий:

В своей деятельности Эмитент использует информационные системы от сторонних провайдеров, которые предоставляют услуги по настройке и технической поддержке таких информационных систем. Хотя данные информационные системы широко используются на рынке и считаются хорошо защищенными, они могут быть уязвимы к неисправностям оборудования, некорректной работе программного обеспечения, взлому и компьютерным вирусам. Реализация информационных угроз может привести к невозможности полноценного функционирования либо перерывам работы отдельных бизнес-процессов и, как следствие, иметь негативные финансовые последствия для Эмитента. В случае реализации указанного риска Эмитент планирует провести консультации со сторонними провайдерами, направленные на скорейшее устранение препятствий в работе информационных систем. С учетом указанного выше, по мнению Эмитента, отсутствует риск долгосрочного воздействия указанных факторов на деятельность Эмитента. По мнению Эмитента, реализация данного риска не окажет существенного влияния на деятельность Эмитента и исполнение обязательств Эмитента по Облигациям.

Риски, связанные с негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на окружающую среду:

Эмитент не осуществляет производственно-хозяйственную деятельность.

Риски, связанные с воздействием на производственно-хозяйственную деятельность эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий:

Эмитент не осуществляет производственно-хозяйственную деятельность.

2.8.8. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией.

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента

Облигации не являются структурными облигациями.

Описываются иные риски (при их наличии), связанные со спецификой ценных бумаг эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта ценных бумаг, в том числе:

Риски, связанные с особенностями формирования денежного потока, направляемого эмитентом на осуществление выплат по облигациям:

Эмитент предполагает осуществлять исполнение обязательств по Облигациям за счет поступлений денежных средств по денежным требованиям, входящим в состав залогового обеспечения по Облигациям.

Таким образом, риски, связанные с особенностями формирования денежного потока, направляемого Эмитентом на осуществление выплат по Облигациям, связаны с исполнением Заёмщиками обязательств по Потребительским кредитам, денежные требования по которым входят в состав залогового обеспечения по Облигациям. Возможное ухудшение финансового положения Заёмщиков может оказать влияние на их платежеспособность, а именно на способность выполнять свои обязательства по Потребительским кредитам, что, в свою очередь, может повлиять на способность Эмитента выполнять обязательства по выплате номинальной стоимости и процентного (купонного) дохода по Облигациям.

Риски, связанные с реализацией проекта, финансирование которого осуществляется путем размещения ценных бумаг:

Размещение Облигаций не осуществляется с целью финансирования какого-либо проекта.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента

Отсутствуют.

3. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Структура органов управления Общества в соответствии с уставом Общества:

(а) общее собрание участников Общества;

(б) управляющая организация (единоличный исполнительный орган) (далее – **Управляющая организация**).

В Обществе в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг совет директоров (наблюдательный совет) и ревизионная комиссия (ревизор) не избираются, коллегиальный исполнительный орган не создается. Функции совета директоров Общества осуществляет общее собрание участников Общества.

Единоличный исполнительный орган эмитента:

Полномочия единоличного исполнительного органа Эмитента переданы Управляющей организации.

Полное фирменное наименование:	АКРА Риск-Менеджмент (Общество с ограниченной ответственностью)
Сокращенное фирменное наименование:	АКРА РМ (ООО)
ИНН:	9705115279
ОГРН:	1187746164407
Дата и номер договора о передаче управляющей организации полномочий единоличного исполнительного органа:	Договор передачи полномочий единоличного исполнительного органа и ведения бухгалтерского и налогового учета б/н от 02 апреля 2025 года
Место нахождения:	Российская Федерация, г. Москва
Контактный телефон:	+7 495 287 70 55
Адрес электронной почты:	acra.rm@acra-rm.ru

Сведения о персональном составе органов управления управляющей организации:

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен уставом Управляющей организации.

Коллегиальный исполнительный орган (правление) не предусмотрен уставом Управляющей организации.

Уставом Управляющей организации предусмотрен единоличный исполнительный орган – генеральный директор.

Сведения о генеральном директоре

Фамилия, имя, отчество (последнее при наличии): Мухин Алексей Сергеевич

Год рождения: 1980

Уровень образования: высшее

1. Квалификация: Экономист

Специальность: Финансы и кредит

2. Квалификация: Инженер

Специальность: Защищенные телекоммуникационные системы

Должности, которые лицо занимает или занимало в эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности):

Период	Наименование организации	Должность

с	по		
10.07.2021	настоящее время	АКРА Риск-Менеджмент (Общество с ограниченной ответственностью)	Генеральный директор (совместительство)

Доля участия лица в уставном (складочном) капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией: доли не имеет. Эмитент не является акционерным обществом.

Доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение: отсутствует, Эмитент не имеет подконтрольных организаций, имеющих для него существенное значение.

Характер родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: родственные связи отсутствуют.

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался.

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал.

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

Общее количество участников (членов) эмитента: 1 (Один).

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Лица, имеющие право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента:

Полное наименование: Фонд содействия развитию системы кредитования «Базис-22»

Сокращенное наименование: Фонд «Базис-22»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 9703201349**.**

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1247700840122.

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: 100%.

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо(прямое распоряжение; косвенное распоряжение): прямое распоряжение.

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо (самостоятельное распоряжение; совместное распоряжение с иными лицами): самостоятельное распоряжение.

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента (участие (доля участия в уставном (складочном) капитале) в эмитенте, пай, договор доверительного управления имуществом, договор простого товарищества, договор поручения, акционерное соглашение, иное соглашение, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) эмитента): участие (100%) в уставном капитале Эмитента.

Иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

Лица, контролирующие участника Эмитента, владеющего не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала, отсутствуют.

Лица, владеющие не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала участника Эмитента,который владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала Эмитента, отсутствуют.

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

Сведения, предусмотренные настоящим пунктом, не указываются в проспектах облигаций, не конвертируемых в акции.

5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

Подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

5.2. Сведения о рейтингах эмитента

Рейтинг Эмитенту на дату утверждения Проспекта не присвоен.

Сведения о присвоения ценным бумагам Эмитента рейтингов по каждому из известных Эмитенту рейтингов за каждый завершенный отчетный год, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг:

1. объект рейтинга: ценные бумаги;

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки: кредитный рейтинг;

вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг: неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями серии ПВ-1, размещенные в рамках Программы;

регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации: 4-01-00908-R-001P от 08.07.2025

Код ISIN: RU000A10C3F4

история изменения значений рейтинга за каждый завершенный отчетный год, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: выпуску присвоено два рейтинговых значений:

- ruAAA.sf – от 7 августа 2025 года[17], изменений не было;
- AAA (ru.sf) – от 7 августа 2025 года[18], изменений не было;

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга:

- ruAAA.sf, кредитный рейтинг инструментов структурированного финансирования;
- AAA (ru.sf), национальная рейтинговая шкала рейтингов сектора структурированного финансирования;

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: выпуску присвоены рейтинги двух организаций:

1. Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»;

[17] https://raexpert.ru/releases/2025/aug07d

[18] https://www.acra-ratings.ru/ratings/emissions/1502/

место нахождения кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: Г. Москва

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 7710248947;

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 1037700071628;

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: организацией присвоен рейтинг ruAAA.sf.

2. Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство(акционерное общество);

место нахождения кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: Г. Москва

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 9705055855;

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 5157746145167;

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: организацией присвоен рейтинг AAA (ru.sf),

2. объект рейтинга: ценные бумаги;

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки: кредитный рейтинг;

вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг: неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями серии ПВ-2, размещенные в рамках Программы;

регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации: 4-02-00908-R-001P от 26.11.2025;

- Код ISIN: RU000A10DNX7;

история изменения значений рейтинга за каждый завершенный отчетный год, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга: выпуску присвоено два рейтинговых значений:

- ruAAA.sf – от 27 января 2026 года[19], изменений не было;
- AAA (ru.sf) – от 27 января 2026 года[20], изменений не было;

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга:

- ruAAA.sf, кредитный рейтинг инструментов структурированного финансирования;
- AAA (ru.sf), национальная рейтинговая шкала рейтингов сектора структурированного финансирования;

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: выпуску присвоены рейтинги двух организаций:

1. Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»;

   место нахождения кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: Г. Москва

   идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 7710248947;

   основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 1037700071628;

   иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: организацией присвоен рейтинг ruAAA.sf.

2. Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (акционерное общество);

   место нахождения кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: Г. Москва

   идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 9705055855;

   основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии) кредитного рейтингового агентства или иной организации, присвоившей рейтинг: 5157746145167;

   иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: организацией присвоен рейтинг AAA (ru.sf);

[19] https://raexpert.ru/releases/2026/jan27c

[20] https://www.acra-ratings.ru/ratings/emissions/1639/

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами

Вид специализированного общества (специализированное финансовое общество; специализированное общество проектного финансирования): Эмитент является специализированным финансовым обществом.

Цели и предмет деятельности специализированного общества в соответствии с его уставом:

В соответствии с пунктом 2.1 устава Эмитента целями и предметом деятельности которого является приобретение имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств по кредитным договорам, договорам займа и (или) иным обязательствам, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств, приобретение иного имущества, связанного с приобретаемыми денежными требованиями и осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг.

Специальные положения устава специализированного общества:

Случаи и условия, которые не предусмотрены федеральными законами и при которых объявление и выплата дивидендов (распределение прибыли) специализированного общества не осуществляются, либо наличие запрета на объявление и выплату дивидендов (распределение прибыли) специализированного общества:

В соответствии с пунктом 5.1.3 устава Эмитента участники Эмитента вправе принимать участие в распределении прибыли Эмитента после полного исполнения обязательств по всем выпущенным и размещенным Обществом облигациям, обеспеченным залогом денежных требований.

Перечень вопросов (в том числе о внесении в устав специализированного общества изменений и (или) дополнений, об одобрении определенных сделок, совершаемых специализированным обществом), решения по которым принимаются с согласия владельцев облигаций специализированного общества или кредиторов специализированного общества:

В соответствии с пунктом 15.1 устава Эмитента добровольная ликвидация Общества допускается после погашения всех размещенных Обществом и находящихся в обращении облигаций, обеспеченных залогом денежных требований, либо при наличии облигаций Общества, обязательства по которым не исполнены, добровольная ликвидация Общества допускается с согласия владельцев таких облигаций. Решение о согласии принимается общим собранием владельцев таких облигаций большинством в девять десятых голосов, которыми обладают лица, имеющие право голоса на общем собрании владельцев таких облигаций.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Не применимо. Информация, предусмотренная настоящим пунктом, не раскрывается в проспектах облигаций, не конвертируемых в акции.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Не применимо. Эмитент не является акционерным обществом.

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Выпуски ценных бумаг Эмитента, ценные бумаги которых были погашены до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг, отсутствуют.

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

Общее количество зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации: такие выпуски отсутствуют.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрыты тексты решений о выпуске ценных бумаг (зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у Эмитента имеется обязанность по раскрытию информации): **https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39422&type=7**

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключение акций

Неисполненные или исполненные ненадлежащим образом, в том числе по вине Эмитента (просрочка должника) или вине владельца ценных бумаг (просрочка кредитора), обязательства Эмитента по ценным бумагам, срок исполнения которых наступил, отсутствуют.

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента

Не применимо. Эмитент не является акционерным обществом.

5.9. Информация об аудиторе эмитента

На дату утверждения Проспекта аудитором Эмитента является следующая организация:

Полное фирменное наименование:	Акционерное общество Аудиторская компания «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»
Сокращенное фирменное наименование:	АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»
Место нахождения:	129085, г. Москва, Звёздный бульвар, д. 21, стр. 1, эт. 7, пом. № 1, ч.комн. № 7

ОГРН:	1027700253129
ИНН:	7735073914

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором будет проводиться проверка отчетности эмитента:

аудиторской организацией проводилась проверка вступительной бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента на дату учреждения Эмитента 02 апреля 2025 года и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года

.

Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) независимая проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность); промежуточная консолидированная финансовая отчетность, промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента за последний завершенный отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев; вступительная бухгалтерская (финансовая) отчетность): аудиторская проверка вступительной бухгалтерской (финансовой отчетности) Эмитента, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента.

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лети текущего года аудитором: отсутствуют.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества 1 «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 № 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года № 53639:

Такие факторы, включая указанные существенные интересы (взаимоотношения), отсутствуют.

Меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора:

Основной мерой, предпринятой Эмитентом и аудиторской организацией для снижения зависимости друг от друга, является процесс тщательного рассмотрения кандидатуры аудиторской организации на предмет ее независимости от Эмитента. Аудиторская организация является полностью независимой от органов управления Эмитента в соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «*Об аудиторской деятельности*», а размер вознаграждения аудиторской организации не ставился в зависимость от результатов проведенных проверок.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента за последний завершенный отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: 519 960 (пятьсот девятнадцать тысяч девятьсот шестьдесят) рублей.

Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: Вознаграждение за оказанные аудитором Эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена Эмитентом, отсутствует.

Порядок выбора аудитора эмитента:

Выбор аудиторской организации осуществлялся с учетом:

а) спектра предлагаемых услуг;

б) наличия деловой репутации;

в) опыта проведения аудиторских проверок;

г) ценовой политика.

В соответствии с решением единственного участника Эмитента АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» было утверждено в качестве аудиторской организации Эмитента для проведения аудиторской проверки вступительной бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента на дату учреждения 02 апреля 2025 года, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года.

Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора эмитента, и его основные условия:

Решения единственного участника Эмитента об утверждении аудиторской организации для проведения аудиторской проверки вступительной бухгалтерской (финансовой) отчетности на дату учреждения Эмитента 02 апреля 2025 года, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года были приняты без использования процедуры конкурса.

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора эмитента для утверждения общим собранием акционеров (участников, членов) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента:

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора не предусмотрена уставом Эмитента (согласно уставу Эмитента, совет директоров в Эмитенте не создается), решение об утверждении аудитора принимается общим собранием участников Эмитента. Решение вопроса о проведении общего собрания участников Эмитента и об утверждении его повестки дня относится к компетенции Управляющей организации.

5.10. Иная информация об эмитенте

Иная информация об эмитенте отсутствует.

6. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Эмитент является специализированным обществом и в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг, Федеральным законом от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «*О консолидированной финансовой отчетности*» и приказом Минфина России от 28 декабря 2015 года № 217н «*О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации*» не обязан составлять финансовую отчетность и консолидированнуюфинансовую отчетность в соответствии с МСФО и не обязан составлять, и (или) представлять, и (или) публиковать финансовую отчетность и консолидированную финансовую отчетность в соответствии с какими-либо иными федеральными законами.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Состав (формы) годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за 3 последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) вместе с аудиторским заключением в отношении указанной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности:

Эмитент создан 02 апреля 2025 года. В связи с этим, Эмитентом предоставляется бухгалтерская (финансовая) отчетность за период с даты учреждения Эмитента - 02.04.2025 по 31.12.2025, включающая в себя следующие документы:

- Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2025 года;
- Отчет о финансовых результатах за 02 апреля 2025 года - декабрь 2025 года;
- Отчет об изменениях капитала за 02 апреля 2025 года - декабрь 2025 года;
- Отчет о движении денежных средств за 02 апреля 2025 года - декабрь 2025 года;

- Пояснения к Бухгалтерскому балансу на 02 апреля 2025 года и Отчету о финансовых результатах за период 02 апреля 2025 года - декабрь 2025 года

а также аудиторское заключение независимого аудитора о годовой бухгалтерской отчетности Эмитента за период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года.

Эмитент обязан раскрывать годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за период с 02 апреля 2025 года по 31 декабря 2025 года вместе с аудиторским заключением в отношении указанной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности опубликована Эмитентом в сети Интернет;

Ссылка на страницу в сети «Интернет», на которой опубликована годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента: **https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39422&type=3**

Состав (формы) промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, составленной за последний завершенный отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев отчетного года, а если в отношении указанной отчетности проведен аудит - вместе с аудиторским заключением:

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, составленная за последний завершенный отчетный период, состоящий из 3 месяца отчетного года в следующем составе:

(а) Бухгалтерский баланс на 31 марта 2026 года;

(б) Отчет о финансовых результатах за январь – март 2026 года;

(в) Отчет об изменениях капитала за январь – март 2026 года;

(г) Отчет о движении денежных средств за январь – март 2026 года;

Пояснения к Бухгалтерскому балансу на 31 марта 2026 года и Отчету о финансовых результатах за период январь – март 2026 года.

Эмитент обязан раскрывать промежуточную бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

Ссылка на страницу в сети "Интернет", на которой опубликована промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность за 3 месяца 2026 года: **https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39422&type=3**

7. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕН ПРОСПЕКТ

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Вид ценных бумаг: облигации.

Серия Программы облигаций: отсутствует, Программе облигаций серия не присваивалась.

Иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг:

неконвертируемые процентные бездокументарные с залоговым обеспечением денежными требованиями

7.2. Указание на способ учета прав

Сведения об учете прав на Облигации Программой не определяются.

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: 1 000 (Одна тысяча) рублей. Общая (максимальная) сумма номинальных стоимостей Облигаций всех Выпусков, размещаемых в рамках Программы, составляет 100 000 000 000 (сто миллиардов) российских рублей включительно.

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

Не применимо. Ценные бумаги не являются обыкновенными акциями.

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Не применимо. Ценные бумаги не являются привилегированными акциями.

7.4.3. Права владельца облигаций

Каждая Облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри каждого отдельного Выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

В рамках каждого Выпуска одна облигация предоставляет ее владельцу одинаковый в рамках отдельного Выпуска объем прав:

а) право на получение от Эмитента при погашении Облигаций номинальной стоимости Облигаций в срок, порядок определения которого устанавливается в соответствии с соответствующим Выпуском

б) право продавать и иным образом отчуждать Облигации;

в) право на получение процентного (купонного) дохода по окончании купонного периода и/или при досрочном погашении;

г) право обратиться к Эмитенту с требованием досрочного погашения Облигаций по цене досрочного погашения, в случаях и на условиях, предусмотренных для соответствующего Выпуска и действующим законодательством;

д) все права, возникающие из обеспечения, в том числе, из залога денежных требований, в соответствии с условиями такого обеспечения. С переходом прав на Облигацию к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является

недействительной;

е) право заявлять Эмитенту требования о получении денежных средств от реализации залогового обеспечения по Облигациям выпуска;

ж) равные с правами других владельцев Облигаций выпуска права в отношении залогового обеспечения по Облигациям выпуска, а в случае реквизиции или национализации заложенного имущества – в отношении также сумм возмещения, причитающихся залогодателю, или имущества, предоставляемого залогодателю взамен. Возможность изъятия (выкупа) имущества, составляющего залоговое обеспечение по Облигациям выпуска, для государственных или муниципальных нужд действующим законодательством не предусмотрена;

з) право на возврат средств инвестирования в случае признания отдельного выпуска Облигаций в соответствии с действующим законодательством несостоявшимся или недействительным;

и) права, предусмотренные пунктом 9.2 настоящего Проспекта; и

Кроме перечисленных выше прав, владелец Облигации вправе осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации и Решениями о выпуске.

Документом, удостоверяющим права, закрепленные Облигацией, является Решение о выпуске ценных бумаг.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими установленного действующим законодательством порядка осуществления этих прав.

Программа представляет собой программу в отношении Облигаций с залоговым обеспечением. Обеспечением по Облигациям выступает залог денежных требований, а также прав по договору Залогового счета.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям, владельцы Облигаций или уполномоченные ими лица (в том числе номинальные держатели Облигаций) имеют право обратиться с требованием об исполнении обязательств по Облигациям в соответствии с условиями предоставления обеспечения, в порядке, который будет предусмотрен (предусмотренном) п. 7 Решения о выпуске ценных бумаг.

Облигация с залоговым обеспечением предоставляет ее владельцу все права, возникающие из такого обеспечения в соответствии с условиями обеспечения.

С переходом прав на Облигацию с залоговым обеспечением к новому владельцу Облигаций (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения.

Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является недействительной.

Сведения об обеспечении исполнения обязательств по Облигациям и порядок действия владельцев Облигаций и/или уполномоченных ими лиц в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) Эмитентом своих обязательств по Облигациям будут содержаться (содержатся) в п. 7 Решения о выпуске ценных бумаг.

Во избежание сомнений, владельцы Облигаций, приобретая Облигации, соглашаются, что во всех случаях, когда в Решении о выпуске ценных бумаг предусмотрено, что ОСВО рассматривает и (или) принимает решение по вопросу о предоставлении ПВО того или иного права, ОСВО обладает компетенцией на рассмотрение данного вопроса в соответствии с подп. 8 п. 12 ст. 29.1 Закона о рынке ценных бумаг и подп. 8 п. 1 ст. 29.7 Закона о рынке ценных бумаг.

В соответствии с п. 2 ст. 29.7 Закона о рынке ценных бумаг ОСВО не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным к его компетенции Законом о рынке ценных бумаг или Решением о выпуске ценных бумаг.

В соответствии с п. 15 ст. 29.1 Закона о рынке ценных бумаг владельцы Облигаций не вправе в индивидуальном порядке осуществлять действия, которые в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг отнесены к полномочиям ПВО, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, Решением о выпуске Облигаций или решением ОСВО.

В соответствии с п. 16 ст. 29.1 Закона о рынке ценных бумаг владельцы Облигаций вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд по истечении одного месяца с момента возникновения оснований для такого обращения в случае, если в указанный срок ПВО не обратился в арбитражный суд с соответствующим требованием или в указанный срок ОСВО не принято решение об отказе от права обращаться в суд с таким требованием.

7.4.3.1. В случае предоставления обеспечения по облигациям выпуска:

Права владельцев облигаций, возникающие из такого обеспечения, в соответствии с условиями обеспечения, указанными в решении о выпуске облигаций:

Владельцам Облигаций выпуска принадлежат все права, возникающие из залога, в том числе из залога денежных требований, в соответствии с условиями такого залога, указанными в каждом отдельном Решении о выпуске ценных бумаг.С переходом прав на Облигацию к новому владельцу Облигаций (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога денежных требований. Передача прав, возникших из залога денежных требований, без передачи прав на Облигацию является недействительной.

7.4.3.2. Для структурных облигаций:

Не применимо. Ценные бумаги не являются структурными облигациями.

7.4.3.3. Для облигаций без срока погашения:

Не применимо. Ценные бумаги не являются облигациями без срока погашения.

7.4.3.4. Для облигаций с ипотечным покрытием:

Не применимо. Ценные бумаги не являются облигациями с ипотечным покрытием.

7.4.3.5. Права владельца опционов эмитента

Не применимо. Ценные бумаги не являются опционами эмитента.

7.4.3.6. Права владельца российских депозитарных расписок

Не применимо. Ценные бумаги не являются российскими депозитарными расписками.

7.4.4. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг

Не применимо. Ценные бумаги не являются конвертируемыми ценными бумагами.

7.4.5. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Не применимо. Ценные бумаги не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

7.5.1. Форма погашения облигаций

Погашение (частичное погашение) Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций. Возможность выбора владельцами Облигаций иных форм погашения (частичного погашения) Облигаций не предусмотрена.

7.5.2. Срок погашения облигаций

Срок (порядок определения срока) погашения Облигаций отдельного Выпуска Программой не определяется и будет указан в соответствующем Решении о выпуске.

Максимальный срок погашения Облигаций, размещаемых в рамках Программы – 5 лет с даты начала размещения соответствующего Выпуска. Облигации не являются облигациями без срока погашения.

7.5.3. Порядок и условия погашения облигаций

Порядок и условия погашения Облигаций Программой не определяются, а будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

Решением о выпуске может быть установлено погашение номинальной стоимости Облигаций единовременно или по частям.

7.5.3.1. Порядок определения выплат по каждой структурной облигации при ее погашении

Не применимо. Ценные бумаги не являются структурными облигациями.

7.5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

Размер дохода по Облигациям или порядок его определения Программой не определяются, а будут установлены в каждом отдельном Решении о выпуске.

Решением о выпуске может быть предусмотрено право владельцев Облигаций соответствующего Выпуска на получение дополнительного дохода.

Во избежание сомнений в случае, если Решение о выпуске не содержит информацию о праве владельцев Облигаций на получение дополнительного дохода, дополнительный доход по Облигациям не начисляется и не выплачивается.

Размер дополнительного дохода или порядок его определения Программой не определяется.

7.5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям

Выплата дохода по Облигациям осуществляется денежными средствами. Порядок и срок выплаты дохода по Облигациям Программой не определяются, а будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций

Досрочное погашение Облигаций допускается только после полной оплаты Облигаций.

Досрочное погашение Облигаций осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке. Возможность выбора владельцами Облигаций иных форм досрочного погашения Облигаций не предусмотрена. Облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть вновь выпущены в обращение.

Порядок и срок выплаты дохода по Облигациям Программой не определяются, а будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям

Сведения о платежных агентах по Облигациям Программой не определяются. Сведения о платежных агентах (в случае их привлечения) будут приведены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией.

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Возможность приобретения Облигаций Эмитентом по соглашению с их владельцами и (или) по требованию владельцев Облигаций с возможностью их последующего обращения до истечения срока погашения Программой не определяется.

7.6.1. Приобретение Эмитентом Облигаций по требованию их владельцев:

Возможность приобретения Облигаций по требованию их владельцев с возможностью их последующего обращения Программой не определяется.

Решение о выпуске может предусматривать приобретение Облигаций Эмитентом по требованию их владельцев Облигаций с возможностью их последующего обращения.

7.6.2. Приобретение Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцами:

Возможность приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцами Программой не определяется.

Решение о выпуске может предусматривать приобретение Облигаций Эмитентом по соглашению с их владельцами с возможностью их последующего обращения.

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

Эмитент не идентифицирует выпуск Облигаций с использованием слов «зеленые облигации», «социальные облигации», «облигации устойчивого развития», «инфраструктурные облигации», «адаптационные облигации», «облигации, связанные с целями устойчивого развития» или «облигациик климатического перехода».

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

Сведения об определенном Эмитентом представителе владельцев Облигаций в условиях Программы отсутствуют.

7.8 (1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Проспектом не предусмотрены вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания владельцев Облигаций, дополнительно к вопросам, предусмотренным пунктом 1 статьи 29.7 Закона о рынке ценных бумаг.

В Решении о выпуске могут быть предусмотрены дополнительные вопросы в компетенции ОСВО.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Ценные бумаги не являются российскими депозитарными расписками.

7.10. Иные сведения

Программа облигаций зарегистрирована Банком России (регистрационный номер № 4-00908-R-001P от 23.06.2025).

Обращение Облигаций осуществляется в соответствии с условиями Программы, Проспекта, каждого отдельного Решения о выпуске и действующего законодательства Российской Федерации. Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Российской Федерации. Облигации допускаются к свободному обращению

как на биржевом, так и на внебиржевом рынке. На биржевом рынке Облигации обращаются с изъятиями, установленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг. На внебиржевом рынке Облигации обращаются с учетом ограничений, установленных действующим законодательством Российской Федерации.

8. УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Сведения не указываются, так как Программой не предусмотрены условия размещения Облигаций. Условия размещения Облигаций каждого Выпуска будут указаны в Документе, содержащем условия размещения.

9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ УСЛОВИЯХ ТАКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

9.1. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение исполнения обязательств по облигациям

Лицом, предоставляющим обеспечение по Облигациям, является Эмитент.

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество Сплит Финанс»
ОГРН:	1257700157725

Эмитент обязан раскрывать информацию о своей финансово-хозяйственной деятельности, в том числе в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах на основании наличия зарегистрированного проспекта ценных бумаг от 23.06.2025. Адрес страницы в сети Интернет, на которой эмитент раскрывает информацию о своей финансово-хозяйственной деятельности, в том числе в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах: **https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39422**

9.2. Общие условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям

Облигация с обеспечением предоставляет ее владельцу все права, возникающие из такого обеспечения.

С переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу Облигаций (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения.

Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной.

Облигации каждого Выпуска обеспечиваются залогом денежных требований. В рамках Программы допускается:

- размещение Облигаций, обязательства по которым обеспечиваются залогом денежных

требований, которые не включены в залоговое обеспечение по Облигациям других выпусков; а также

- размещение нескольких выпусков Облигаций, обязательства по которым обеспечиваются залогом одних и тех же денежных требований, которые не включены в залоговое обеспечение по Облигациям иных выпусков. Во избежание сомнений, одни и те же денежные требования могут обеспечивать исполнение обязательств по нескольким Выпускам, если это прямо предусмотрено соответствующими Решениями о выпуске. Если залогом одних и тех же денежных требований обеспечивается исполнение обязательств по нескольким Выпускам, то Эмитент вправе установить разную очередность исполнения обязательств по таким Выпускам. В этом случае исполнение обязательств последующей очереди с наступившим сроком исполнения допускается только после надлежащего исполнения обязательств предыдущей очереди с наступившим сроком исполнения. Решение о выпуске должно содержать сведения об ином Выпуске (иных Выпусках), обязательства по которому (которым) обеспечиваются за счет одного и того же обеспечения, и сведения об обязательствах каждой очереди.

Облигации предоставляют их владельцам все права, возникающие из обеспечения по Облигациям, в соответствии с условиями обеспечения. С переходом прав на Облигацию с обеспечением к новому владельцу Облигаций переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является недействительной. Права владельцев Облигаций, возникающие из обеспечения по Облигациям, будут указаны в соответствующем Решении о выпуске.

Владельцы Облигаций выпуска (представитель владельцев Облигаций выпуска, в случае его определения или избрания) могут обратиться с требованием о признании Эмитента банкротом только после обращения взыскания на залоговое обеспечение по Облигациям выпуска, предоставленного в качестве обеспечения исполнения обязательств Эмитента по соответствующему Выпуску, за исключением обращения взыскания на заложенные права по договору банковского (залогового) счета, открытому в целях обеспечения исполнения обязательств Эмитента по соответствующему Выпуску.

9.3. Условия поручительства, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям

Обеспечение исполнения обязательств Эмитента по Облигациям в форме поручительства не предусмотрено.

9.4. Условия независимой гарантии, которой обеспечивается исполнение обязательств по облигациям

Обеспечение исполнения обязательств Эмитента по Облигациям в форме независимой гарантии не предусмотрено.

9.5. Условия государственной или муниципальной гарантии, которой обеспечивается исполнение обязательств по облигациям

Обеспечение исполнения обязательств Эмитента по Облигациям в форме государственной или муниципальной гарантии не предусмотрено.

9.6. Условия залога, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, условия залога, которым обеспечивается исполнение обязательств по Облигациям, определяются в Решении о выпуске ценных бумаг.

9.7. Условия обеспечения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Обеспечение исполнения обязательств Эмитента по Облигациям в форме ипотечного покрытия не предусмотрено

9.8. Дополнительные сведения о размещаемых облигациях с залоговым обеспечением денежными требованиями

9.8.1. Сведения о лице, осуществляющем учет находящихся в залоге денежных требований и денежных сумм, зачисленных на залоговый счет

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, лицо, осуществляющее учет находящихся в залоге денежных требований и денежных сумм, зачисленных на Залоговый счет, определяется в Решении о выпуске ценных бумаг.

9.8.2. Сведения о страховании риска убытков, связанных с неисполнением обязательств по находящимся в залоге денежным требованиям, и (или) риска ответственности за неисполнение обязательств по облигациям с залоговым обеспечением денежными требованиями

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, сведения о страховании риска убытков, связанных с неисполнением обязательств по находящимся в залоге денежным требованиям, и (или) риска ответственности за неисполнение обязательств по облигациям с залоговым обеспечением денежными требованиями, приводятся в Решении о выпуске ценных бумаг.

9.8.3. Сведения об организациях, обслуживающих находящиеся в залоге денежные требования

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, сведения об организациях, обслуживающих находящиеся в залоге денежные требования, приводятся в Решении о выпуске ценных бумаг.

9.8.4. Информация о составе, структуре и стоимости (размере) залогового обеспечения облигаций, в состав которого входят денежные требования

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, информация о составе, структуре и стоимости (размере) залогового обеспечения Облигаций, в состав которого входят денежные требования, приводится в Решении о выпуске ценных бумаг.

9.8.5. Информация о формах, способах принятия и объеме рисков, принимаемых первоначальными и (или) последующими кредиторами по обязательствам, денежные требования по которым составляют залоговое обеспечение

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, информация о формах, способах принятия и объеме рисков, принимаемых первоначальными и (или) последующими кредиторами по обязательствам, денежные требования по которым составляют залоговое обеспечение, приводится в Решении о выпуске ценных бумаг.

9.9. Очередность исполнения обязательств с одним и тем же обеспечением

Поскольку соответствующие сведения в Программе не определены, информация об очередности исполнения обязательств с одним и тем же обеспечением приводится в Решении о выпуске ценных бумаг.