

**Генеральный директор
ООО «ГПБ Финанс»**

УТВЕРЖДЕНО

Решением единственного участника

ООО «ГПБ Финанс»

Решение от 29.04.2025 № 1/2025

_____ И. А. Князев
«09» апреля 2025 г.

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«ГПБ Финанс»
ЗА 2024 ГОД**

1. Основные сведения об обществе

- 1.1. Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ГПБ Финанс» (далее по тексту – «Общество», «Эмитент»);
- 1.2. Сокращенное наименование: ООО «ГПБ Финанс»;
- 1.3. Место нахождения Общества (в соответствии с уставом Общества): Российская Федерация, г. Москва;
- 1.4. Адрес Общества в пределах места нахождения: 119049, г. Москва, Муниципальный округ Якиманка, ул. Большая Якиманка д.39, помещение 1/3;
- 1.5. Контактный номер телефона и адрес электронной почты: 8 (495) 980-02-90, info@gpb-finance.ru
- 1.6. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 9706046074
- 1.7. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1247700405413
- 1.8. Дата государственной регистрации: 31.05.2024
- 1.9. Сведения об уставном капитале: размер уставного на дату утверждения годового отчета – 100 000 000 (Сто миллионов рублей)
- 1.10. Цели создания Общества: в соответствии с уставом Общества целью создания Общества является осуществление в соответствии с законодательством Российской Федерации коммерческой деятельности, направленной на получение прибыли.
- 1.11. Основные виды деятельности Общества в соответствии с уставом являются:
 - эмиссия облигаций;
 - вложения в ценные бумаги;
 - капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний;
 - оказание консультационных, маркетинговых, аудиторских, экспертных услуг;
 - оказание услуг по управлению активами;
 - осуществление посреднической деятельности;
 - консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления и др.
- 1.12. Органами управления Общества в соответствии с уставом являются:
 - Общее собрание участников Общества;
 - Совет директоров Общества;
 - Единоличный исполнительный орган Общества – Генеральный директор

Единственным участником Общества является «Газпромбанк» (Акционерное Общество).

Совет директоров Общества избран в составе 3 человек.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором. Генеральный директор Общества избирается Общим собранием участников Общества на срок 5 (Пять) лет.

На дату утверждения годового отчета Генеральным директором Общества избран Князев Игорь Аркадьевич.

Сведения о занимаемых должностях в иных организациях:

Вице-Президент-начальник Департамента заимствований на рынках капитала «Газпромбанк» (Акционерное общество)

Ревизионная комиссия (Ревизор) на дату утверждения годового отчета не избрана.

- 1.13. Штатная численность работников Общества – 1 человек

- 1.14. Сведения об аудиторской организации:

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «РБ»

ОГРН: 1117746637656

Адрес: 127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д.2, корп.1, помещение XL, этаж 5, ком.1

2. Итоги деятельности Общества

Общество осуществляет свою основную деятельность на рынке долгового капитала с целью привлечения средств для финансирования потребностей Группы «Газпромбанк» (Акционерное общество), в том числе путем выпуска облигаций.

По итогам 2024 года Общество достигло следующих результатов:

1. 29 июня 2024 года ПАО Московская Биржа зарегистрировало программу биржевых облигаций Общества серии 001P за основным регистрационным номером 4-00158-L-001P-02E от 26.06.2024 (далее – Программа) со следующими параметрами:

- максимальная сумма номинальных стоимостей всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 300 000 000 000 (Триста миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте, рассчитываемый по курсу Банка России на дату подписания уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента соответствующего решения о выпуске ценных бумаг;

- максимальный срок погашения биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 30 (Тридцать) лет с даты начала размещения соответствующего выпуска биржевых облигаций в рамках Программы;

- по биржевым облигациям, размещаемым в рамках Программы предусмотрено предоставление обеспечения исполнения обязательств по Биржевым облигациям в форме поручительства от имени «Газпромбанк» (Акционерное общество).

2. В рамках Программы ПАО Московская Биржа было зарегистрировано 2 решения о выпуске биржевых облигаций:

- серии 001P-01P, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00158-L-001P от 05.08.2024;

- серии 001P-02P, регистрационный номер выпуска 4B02-02-00158-L-001P от 01.10.2024.

3. 08 октября 2024 года состоялось размещение биржевых облигаций серии 001P-02P со следующими параметрами:

- объем выпуска по номинальной стоимости – 10 000 000 000 рублей;

- длительность купонного периода – 91 день;

- дата погашения биржевых облигаций – 24.10.2027;

- предусмотрена возможность досрочного погашения биржевых облигаций по усмотрению Общества 09.10.2026;

- размер дохода по биржевым облигациям установлен в виде формулы: доход по биржевым облигациям рассчитывается на каждую календарную дату срока обращения биржевых облигаций, с учетом Ключевой ставки Банка России, установленной за седьмой день, предшествующей дате расчета дохода, увеличенной на размер S-спреда – надбавки в размере 1,50% годовых;

- 01 ноября 2024 года выпуску биржевых облигаций серии 001P-02P Аналитическим кредитным рейтинговым агентством (Акционерное общество) был присвоен кредитный рейтинг на уровне AA+(RU).

4. 26 января 2025 была осуществлена выплата первого купонного дохода по биржевым облигациям серии 001P-02P. Размер дохода на одну биржевую облигацию составил 66 рублей 38 копеек, общий размер выплаченного купонного дохода – 663 800 000 (Шестьсот шестьдесят три миллиона восемьсот тысяч) рублей 00 копеек.

5. Чистая прибыль Общества по итогам 2024 года составила 20 600 тыс. руб., из которой 10 300 тыс. руб. планируется направить на выплату дивидендов.

3. Положение общества в отрасли

Общество осуществляет свою основную деятельность на рынке долгового капитала с целью привлечения средств для финансирования потребностей Группы Банка ГПБ (АО), в том числе путем выпуска облигаций.

По мнению Общества, в связи со спецификой деятельности Общества прямые конкуренты у Эмитента отсутствуют.

Общая характеристика состояния отрасли, в которой Общество осуществляет свою основную деятельность:

Российский облигационный рынок по итогам 2024 года, как и годом ранее, продемонстрировал уверенный рост. Несмотря на ожидания дальнейшего повышения ключевой ставки, в той или иной степени преваляровавшие на рынке в 2024 году, совокупный объем рынка (то есть суммарный объем всех эмиссий по первоначальному / непогашенному номиналу) увеличился на 18%, достигнув 55 трлн рублей. Драйверами роста стали сегмент государственных бумаг (+15% г/г) и корпоративных облигаций (+23% г/г).

Во втором полугодии 2024 года в условиях сохранения геополитической напряженности, реализации санкционных рисков и повышения инфляционного давления на фоне роста экономики темпами выше потенциала Банк России провел еще один этап цикла ужесточения денежно-кредитной политики, повысив ключевую ставку до 18% в июле, до 19% в сентябре и до 21% на октябрьском заседании. Ускорившееся в этот период снижение цен и рост доходности в сегменте ОФЗ, а затем и в других сегментах облигационного рынка, отражали в том числе ожидания участников относительно решений Банка России по ключевой ставке и её дальнейшей траектории. После решения Банка России на декабрьском заседании сохранить ключевую ставку на уровне 21% доходности ОФЗ перешли к снижению. В среднем кривая доходностей ОФЗ в декабре – январе снизилась на 208 базисных пунктов.

Рублевые облигации корпоративных эмитентов являются одним из ключевых сегментов рынка и по состоянию на 01.01.2025 года занимают долю 56,6% (по сравнению с 54,3% на 01.01.2024), в обращении находятся выпуски на 31 трлн руб. В 4 квартале 2024 года рост рынка рублевых корпоративных облигаций составил 9,5%. Тенденция размещения облигаций с плавающим купоном корпоративными эмитентами в 2024 году получила активное развитие. Корпоративным эмитентам выпуск облигаций с плавающим купоном позволял привлекать средства на рынке облигаций даже в период ожиданий повышения ставок, а инвесторам предоставлял возможность получать дополнительный доход при росте ставок на рынке. Всего, в 2024 году, размещено свыше 230 выпусков корпоративных облигаций объемом свыше 1,9 трлн рублей. Банки продолжают оставаться основными инвесторами в корпоративные облигации, однако их доля в 2024 г. сократилась с 43,0% до 37,0%. Доля вложений НПФ, УК и страховых компаний составляет 25%. Активность физических лиц на фондовом рынке растёт, их доля вложений в сегменте достигла 10%.

Объем государственных облигаций (ОФЗ) в обращении в 4 квартале 2024 г. вырос на 9,7% и составил 23 трлн. руб. При этом доля данного сегмента в структуре рублевого облигационного рынка снизилась в 2024 году с 43,0% до 42,1%.

На рынке ОФЗ в декабре 2024 – январе 2025 г. наблюдалась положительная динамика. Несмотря на снижение доходностей в декабре, в целом за 2024 г. они показали значительный рост в условиях устойчивой инфляции и ужесточения ДКП, а также на фоне выпуска Минфином РФ нового долга для финансирования бюджетного дефицита.

Индикативная доходность корпоративных облигаций (RUCBTRNS) в декабре впервые с начала 2024 г. уменьшилась (на 319 б.п., до 22,13%). Необходимость выполнения регуляторных требований по НКЛ повысила потребность банков в ликвидных активах и привела с конца октября к расширению спредов доходностей облигаций к ОФЗ. Спред между

доходностями корпоративных облигаций и ОФЗ в декабре 2024 года расширился до 314 базисных пунктов (максимальное значение в декабре достигало 616 б.п.).

На заседании в феврале 2025 года Банк России сохранил умеренно-жесткий сигнал, отметив необходимость поддержания жестких ДКУ в экономике в течение более продолжительного периода. Как следствие, высокая ключевая ставка Банка России и соответственно высокие ставки денежного рынка будут основным стоп-фактором для выхода компаний на облигационный рынок. Также фактором давления на рынок могут стать амбициозные планы заимствования Минфином РФ на внутреннем долговом рынке в первом квартале и в 2025 г. в целом. Во второй половине 2025 г. на фоне ожидаемого завершения цикла ужесточения денежно-кредитной политики Банком России и возможного начала плавного снижения ключевой ставки на фоне снижения инфляции, можно ожидать рост активности корпоративных заемщиков на облигационном рынке.

Основные риски, связанные с деятельностью Общества:

Наиболее негативные для хозяйственной деятельности Общества и исполнения обязательств по ценным бумагам Общества последствия могут возникнуть вследствие реализации кредитного, процентного, операционного, валютного рисков и риска ликвидности, которые могут быть сопряжены с получением убытков, потерей финансовой устойчивости и платежеспособности Общества. В случае реализации любого из описанных рисков Общество предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Определение в настоящее время конкретных действий и обязательств Общества при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска событий не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

4. Основные направления развития Общества на следующий год

В связи со спецификой деятельности Общества, Общество продолжит осуществлять основную деятельность, связанную с привлечением внешнего (публичного) долга на российском долговом рынке в интересах «Газпромбанк» (Акционерное общество) и получением прибыли от данных операций.

Общество планирует производить привлечение финансирования на долговом рынке за счет размещения новых выпусков облигаций, в том числе в рамках Программы.

5. Состояние чистых активов Общества

Общество зарегистрировано в качестве юридического лица 31.05.2024 года, в связи с этим информация о стоимости чистых активов приводится за последний завершённый отчетный год.

Стоимость чистых активов Общества по состоянию на 31.12.2024 составила 120 600 тыс. руб.

6. Иные сведения

Иные сведения отсутствуют.