

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2020 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «СпецИнвестЛизинг»

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-01, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения. Регистрационный номер выпуска 4B02-01-00489-R-001P от 02.03.2020г. Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) - RU000A101J82.

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-02, в количестве 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 250 000 000 (Двести пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения. Регистрационный номер выпуска 4B02-02-00489-R-001P от 07.07.2020 г. Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) - RU000A101XB2.

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
«СпецИнвестЛизинг»

« 30 » марта 20 21 г.


(подпись) Д.Р. Логва
(И.О. Фамилия)
М.П.

Контактное лицо:

Начальник Договорно-
правового отдела
(должность)

С.С. Бадалов

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7 (499) 703-05-50 (доб.145)

Адрес электронной
почты:

balik@si-leasing.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций¹.

1. Общие сведения об эмитенте	4
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	6
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	6
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	7
1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	7
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (<i>информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ</i>).	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	8
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	8
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	10
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	14

¹ Указание на лицо, предоставляющем обеспечение по облигациям, приводится в случае наличия указанного лица

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	16
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	18
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	19
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	20
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.....	20

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.

Полное фирменное наименование на русском языке: **Общество с ограниченной ответственностью «СпецИнвестЛизинг»** (далее также по тексту – **Эмитент, Компания**)

Сокращенное фирменное наименование на русском языке: **ООО «СИЛ»**

Полное фирменное наименование на английском языке: Limited liability company “SpecialInvestLeasing”

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: LLC “SIL”

ИНН: **7730665201**

ОГРН: **1127746377990**

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

Дата государственной регистрации: **15.05.2012**

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

В мае 2012 года было основано Общество с ограниченной ответственностью «КапСтройИнвест».

Июнь 2013 года – по решению единственного участника Компания переименована в Общество с ограниченной ответственностью «Клиентская инвестиционная компания».

Декабрь 2015 года - по решению единственного участника Компания переименована в Общество с ограниченной ответственностью «СпецИнвестЛизинг».

с 2013 года ООО «СИЛ» является универсальной лизинговой компанией, которая специализируется на оказании стандартных лизинговых услуг. Круг клиентов: юридические лица и индивидуальные предприниматели.

Эмитент предлагает лизингополучателям:

- Индивидуальный подход при рассмотрении сделки,
- Возможность согласования графика лизинговых платежей, учитывающего специфику бизнеса лизингополучателя и желаемые условия работы,
- Высококвалифицированное обслуживание при заключении и сопровождении сделки,
- Дополнительные услуги: таможенное оформление, доставка, регистрация имущества, страхование и др.,
- Инвестиционное консультирование, включая аудит бизнес-плана.

С 2014 года приоритетным направлением развития бизнеса выбрано финансирование различных проектов компаний нефтяной и газовой промышленности.

Ключевыми этапами для Эмитента в 2017 году являлись:

1. Вступление в членство Объединенной Лизинговой Ассоциации (<http://assocleasing.ru>).
2. Принятие участия в создании Союза лизинговых компаний «Национальный лизинговый союз» (<http://n-leas.ru>).

3. Эмитентом подписано соглашение с Министерством промышленности и торговли Российской Федерации о субсидировании из федерального бюджета до 10% от стоимости предмета лизинга по договорам лизинга строительной и коммунальной техники.

На конец 2018 года Эмитент занимал в рейтинге рейтингового агентства «Эксперт РА»²:

- 69 место по размеру лизингового портфеля (1 961 млн. руб.),
- 14 место по объему нового бизнеса и 8 место по размеру портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

На конец 2019 года Эмитент занимал в рейтинге рейтингового агентства «Эксперт РА»³:

- 61 место по размеру лизингового и арендного портфеля (2 155 млн. руб.),
- 6 место по объему нового бизнеса и 5 место по размеру портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

На конец 2020 года Эмитент занимал в рейтинге рейтингового агентства «Эксперт РА»⁴:

- 62 место по размеру лизингового портфеля (2 036 млн. руб.),
- 10 место по объему нового бизнеса и 8 место по размеру портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

За 2020 год Эмитентом было заключено договоров лизинга на сумму 1 329 млн. руб. Объем нового бизнеса составил 820 млн. руб. Объем лизингового и арендного портфеля увеличился на 9,2% относительно уровня 2019 г. и составил 2 353 млн. руб.

С целью выхода Эмитента на публичный долговой рынок в 2019 году была утверждена Программа биржевых облигаций объемом 3 млрд. руб.

В марте 2020 года был размещен дебютный выпуск 3-летних биржевых облигаций объемом 100 млн. рублей путем открытой подписки.

В июне 2020 года был размещен второй выпуск 3-летних биржевых облигаций объемом 250 млн. руб. путем открытой подписки.

Одним из основных факторов инвестиционной привлекательности Эмитента является показатель эффективность бизнеса. Это достигается путем высокой процентной маржи, постоянного контроля рентабельности инвестиций, обеспечения качественного лизингового портфеля, эффективного контроля уровня операционных расходов. В совокупности это дает возможность обеспечивать целевую рентабельность собственного капитала на уровне более 20% (по итогам 2020г. ROE составил 33,6%) и рост стоимости Компании.

Адреса страниц в сети Интернет, на которых размещен устав Эмитента:

<http://si-leasing.ru/index.php?id=4>

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37983&type=1>

² https://raexpert.ru/rankings/leasing/leasing_2018

³ <https://raexpert.ru/rankings/leasing/2019>

⁴ <https://raexpert.ru/rankings/leasing/9m2020>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегические цели и планы развития Общества на 2021-2025 гг.:

- Укрепление позиций на рынке лизинговых услуг, вхождение компании в ТОП-50 лизинговых компаний России;
- Поддержание высокого уровня предоставляемых услуг за счет автоматизации текущих процессов;
- Увеличение доли Общества в различных отраслях, а также освоение новых направлений рынка лизинговых услуг;
- Поддержание имеющейся клиентской базы, привлечение новых клиентов путем заключения новых агентских договоров, размещения рекламы в интернете, партнерских программ, активного участия в специализированных финансовых мероприятиях;
- Расширение географии деятельности;
- Выстраивание партнерских, длительных и экономически выгодных отношений с поставщиками предметов лизинга
- Создание новых лизинговых продуктов, актуальных спросу на лизинговые услуги;
- Обеспечение достаточного уровня прозрачности Общества, доступности финансовой информации для кредитно-финансовых организаций и инвесторов;
- Участие в электронных процедурах закупок;
- Организация выпусков биржевых облигаций;
- Повышение уровня профессионализма и квалификации персонала;
- Повышение рейтинга кредитоспособности Общества;
- Оптимизация бизнес-процессов.

Финансовые цели Общества на 2021-2025 гг.:

- Увеличение основных показателей в сравнении с предыдущим годом, а именно: лизинговый портфель, клиентская база, прибыль Общества.
- Оптимизация источников финансирования: укрепление своих позиций и создание качественных, долгосрочных отношений с инвесторами на долговых рынках, выпуск биржевых облигаций, поддержание статуса надежного эмитента.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

ООО "СИЛ" является универсальной лизинговой компанией, входит в топ-100 лизинговых компаний России.

География деятельности за время присутствия Эмитента на рынке: Пензенская область, Республика Башкортостан, Республика Татарстан, Республика Чувашия, Самарская область, Ленинградская область, Ханты-Мансийский автономный округ, Челябинская область, г. Калуга, Курская область, г. Москва, Московская область, Орловская область, Волгоградская область, Краснодарский край. На данный момент подавляющее большинство клиентов зарегистрировано в г. Москва.

С 2014г. приоритетным направлением развития бизнеса является финансирование различных проектов компаний нефтяной и газовой промышленности.

При выборе специализации Эмитент ориентировался на мнение ведущих отраслевых экспертов, позитивно оценивающих перспективы развития нефтегазовой отрасли в среднесрочной перспективе (причем в данном контексте под горизонтом среднесрочного прогнозирования подразумевается период времени либо до совершения прорыва в получении альтернативных топливных источников, либо до момента исчерпания запасов, соответствующих ресурсов), а также учитывал собственную статистику работы с компаниями этого сегмента экономики.

Доля компаний нефтяной и газовой промышленности в лизинговом и арендном портфеле Эмитента по состоянию на 31.12.2019 г. составляет 74,4% (1 604 млн. руб.), по состоянию на 31.12.2020 г. в лизинговом и арендном портфеле – 80,6% (1 897 млн. руб.).

Основной вид деятельности клиентов Эмитента, работающих в нефтегазовом секторе: предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа.

Конкурентами Эмитента на рынке лизинговых услуг – компании, имеющие филиалы и представительства в регионах присутствия Эмитента (ЗАО ЛК «Роделен», ООО «Опцион-ТМ», ООО «Сибирская Лизинговая Компания», ООО «Эксперт Лизинг»). Преимуществами Эмитента перед конкурентами являются: индивидуальный подход к каждому клиенту, скорость и гибкость в принятии решений, отсутствие зависимости от одного источника фондирования.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Эмитент осуществляет самостоятельную финансово-хозяйственную деятельность и не является участником холдинга или группы компаний.

Дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют.

1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Единственным участником Эмитента является Ильягуев Аркадий Абрамович.

Уставный капитал Эмитента: 10 000 000 (десять миллионов) рублей.

Размер доли участника Эмитента в уставном капитале: 100 %.

Уставный капитал оплачен в полном объеме, доли не отчуждались и не закладывались.

Конечный бенефициар – единственный участник Эмитента Ильягуев Аркадий Абрамович.

В соответствии с уставом Эмитента его высшим органом является Общее собрание участников.

Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором.

С сентября 2016г. и по настоящее время Генеральным директором Компании является Логуа Дмитрий Рамазиевич. С ноября 2013г. занимаемая должность в Компании - Заместитель генерального директора по продажам. Образование – высшее.

В соответствии с уставом у Эмитента не создается Совет директоров и Ревизионная комиссия. Ревизор отсутствует.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

13 апреля 2020 года Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «СпецИнвестЛизинг» на уровне ruB- (<https://www.raexpert.ru/releases/2020/apr13b>). По рейтингу установлен стабильный прогноз. Кредитный рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивался.

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).

Не применимо.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

Показатели Эмитента указанные и рассчитанные в настоящей главе приведены на основе бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета за завершённые периоды (2018 г., 2019 г., 2020 г.).

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Основной вид деятельности – оказание лизинговых услуг. Основными нашими клиентами-лизингополучателями являются предприятия, занятые в сфере нефтесервисных услуг. В 2020 году Эмитенту пришлось столкнуться с суровыми реалиями деятельности в условиях пандемии.

Пандемия коронавируса оказала существенное влияние на всю мировую экономику. Не обошла стороной она и лизинговую отрасль. Лизинговый рынок в России по итогам 2020 года сократился почти на 6%. Это снижение происходило фоне резкого роста проблемного портфеля, неплатежей и снижения маржинальности. Лизинг попал в «идеальный шторм»: одновременно резкое падение спроса в большинстве сегментов, ограничение возможностей фондирования, ухудшение платежной дисциплины и финансового состояния лизингополучателей, рост мошенничества.

С введением ограничительных мер произошло общее снижение спроса и предложения на рынке лизинга, в том числе из-за остановки работы многих компаний в период самоизоляции. 2 квартал 2020 года в связи с установленным режимом самоизоляции стали тяжелыми месяцами для отрасли. Из-за введенных ограничений на перемещение и прямой запрет деятельности в отдельных регионах не работали офисы лизинговых компаний, клиентов и поставщиков, что значительно повлияло на объем нового бизнеса во всех сегментах.

Еще одним фактором, оказавшим существенное влияние на рынок лизинга в первом полугодии, стала девальвация рубля.

В непростых условиях Эмитент продолжает совершенствовать структуру лизингового портфеля, используя применение стандартных сроков для лизинговых сделок,

сокращая нагрузку на крупнейших лизингополучателей, а также проводит своевременные мероприятия для устранения просроченной задолженности.

Географическая концентрация лизингополучателей не претерпела существенных изменений – подавляющее количество лизингополучателей зарегистрировано в Центральном федеральном округе (г. Москва и МО), некоторые из них имеют обособленные подразделения в Ханты-Мансийском автономном округе (г. Пыть-Ях, г. Мегион, г. Нефтеюганск).

Основные показатели операционной деятельности:

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменения за 2019 г. **	Изменения за 2020 г. ***
Объем лизингового портфеля (с НДС), млн. руб.	1 923,4	2 126,64	2 352,8	1,12	1,09
Объем нового бизнеса* (без НДС), контрактная стоимость имущества, млн. руб.	671	738,87	819,7	1,10	1,11
Объем нового бизнеса* (без НДС), стоимость новых договоров лизинга, млн. руб.	907,2	1 280,44	1 107,9	1,18	1,04
Количество действующих лизинговых договоров, ед.	144	147	165	1,02	1,12
Отношение просроченной дебиторской задолженности к лизинговому портфелю	0,1%	0%	0,0%	0	0
Выручка от основной деятельности (финансовый лизинг), млн. руб. (без НДС)	564	754	851,5	1,34	1,13
Прибыль (убыток) по отчетности РСБУ, млн. руб.	45	35	68,8	0,78	1,98

* Новый бизнес – стоимость переданных клиентам предметов лизинга в рассматриваемом периоде.

** Изменения за 2019 г. – отношение показателя 2019 г. к показателю 2018 г.

*** Изменения за 2020 г. – отношение показателя 2020 г. к показателю 2019 г.

По итогам 2020 г. в структуре нового бизнеса преобладает Центральный ФО.

По состоянию на 31.12.2020 стоимость лизингового имущества по новым сделкам составила 820 млн. руб., при этом в структуре стоимости более 70% приходится на оборудование для нефтедобычи и переработки, поскольку данное направление является приоритетным направлением развития бизнеса Эмитента.

Структура нового бизнеса Эмитента в разрезе видов имущества на 31.12.2020, млн. руб.

Вид имущества	Объем нового бизнеса за 2020г., млн. руб.	Доля, %
Оборудование для нефтедобычи и переработки	576,5	70,3%
Специализированная техника	168,7	20,6%
Легковые автомобили	26,0	3,2%
Прочее оборудование	14,6	1,8%
Машиностроительное, металлообрабатывающее оборудование	12,8	1,6%
Автобусы и микроавтобусы	11,4	1,4%
Погрузчики и складское оборудование	9,8	1,2%
ИТОГО	819,7	100,0%

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бизнес Эмитента заключается в предоставлении услуг финансового лизинга. При проведении оценки финансового состояния Эмитента стоит учесть специфику бизнеса в сфере лизинга. Лизинговая компания не относится ни к классическим корпоративным эмитентам, ни к финансовым институтам.

Финансовые показатели Эмитента напрямую зависят от параметров его лизингового портфеля: объем, качество, темп роста, источники финансирования.

Увеличение долговой нагрузки для лизингового бизнеса свидетельствует о расширении масштабов деятельности и является положительным изменением, если такое увеличение не угрожает потере финансовой устойчивости.

Расчет основных финансовых показателей осуществляется по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ.

Адреса страниц в сети Интернет, на которых размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные в пункте показатели:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37983&type=3>

<http://si-leasing.ru/investoram/#block171>

Показатели финансовой деятельности Эмитента:

Показатели (тыс. руб.)	Код строки бух. отчетности и методики расчета	тыс. руб.				
		2018	2019	2020	Изменения за 2019г. *	Изменения за 2020г. **
Валюта баланса	1600	1 441 532	1 604 030	1 393 624	1,11	0,87

Основные средства в том числе:	1150+1160	381 675	243 092	292 589	0,64	1,20
имущество, переданное в лизинг	-	353 838	225 153	281 188	0,64	1,25
основные средства, изъятые у лизингополучателей	-	18 320	13 039	3 001	0,71	0,23
основные средства, используемые для собственных нужд	-	9 517	4 900	8 400	0,51	1,71
Собственный капитал	1300	138 297	170 592	239 436	1,23	1,40
Прочие внеоборотные активы и запасы	1190+1210	952 768	1 162 408	902 608	1,22	0,78
в том числе: инвестиционные затраты по приобретению имущества, переданного на баланс лизингополучателей	-	951 848	1 161 515	901 703	1,22	0,78
Дебиторская задолженность	1230	31 901	67 232	139 528	2,11	2,08
Кредиторская задолженность	1450+1520	361 520	389 806	454 480	1,08	1,17
в том числе: авансы, полученные от лизингополучателей	-	299 236	372 152	415 986	1,24	1,12
Финансовый долг	1410+1510	924 894	1 023 373	676 594	1,1	0,66
долгосрочный	1410	435 145	533 395	541 395	1,23	1,01
краткосрочный	1510	489 749	489 978	135 199	1	0,28
Чистые активы	1300+1530	138 297	170 592	239 436	1,23	1,40
Выручка	2110	563 938	753 872	851 489	1,34	1,13
Валовая прибыль	2100	144 866	191 615	206 602	1,32	1,08
Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ)	2300+2330	136 909	148 676	173 107	1,09	1,16
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	56 746	43 781	86 359	0,77	1,97
Проценты к уплате (в абсолютных величинах)	2330	80 163	104 895	86 748	1,31	0,83
Чистая прибыль	2400	45 067	34 835	68 844	0,77	1,98

*Изменения за 2019 г. – отношение показателя 2019 г. к показателю 2018 г.

**Изменения за 2020 г. – отношение показателя 2020 г. к показателю 2019 г.

Величина активов Эмитента по итогам 2020 года составила 1 394 млн. руб. По итогам года произошло незначительное снижение активов по сравнению с 2019 г. за счет уменьшением темпов прироста нового бизнеса. Данное обстоятельство вызвано снижением спроса на лизинговые услуги со стороны клиентов, заморозкой планов по обновлению основных фондов вследствие экономического спада в условиях пандемии и введения карантинных мер.

Из-за увеличения сроков поставки оборудования, произошло снижение показателя «Прочие внеоборотные оборотные активы и запасы», отражающих инвестиционные затраты, связанные с приобретением предметов лизинга, которые учитываются на балансе

лизингополучателей и будут признаны в составе расходов в сроки, превышающие один год после отчетной даты. В настоящее время Эмитентом разработан комплекс мероприятий (специализированные программы обновления и модернизации основных средств, скоринг лизингополучателя, участие в профильных мероприятиях и т.п.), которые позволят Эмитенту расширить свое присутствие на рынке финансовой аренды, увеличить входящий поток потенциальных лизингополучателей, качественно увеличить темп роста нового бизнеса.

Несмотря на сложную экономическую ситуацию, Обществу удалось увеличить лизинговый портфель почти на 10%.

Увеличение показателя дебиторской задолженности почти в 2 раза до 139 528 тыс. руб. свидетельствует о росте лизингового портфеля. Авансы, уплаченные поставщикам лизингового оборудования, составляют - 92,5% от общей суммы дебиторской задолженности. Эмитент регулярно производит мониторинг и оценку рисков, связанных с выполнением поставщиками своих обязательств по договорам поставки. По состоянию на 31.12.2020 г. у Эмитента отсутствует просроченная задолженность поставщиков.

Совокупная доля внешних заимствований в структуре баланса на 31.12.2020г. составила 48,5 %, в том числе долгосрочные – 38,8%, краткосрочные – 9,7%. Выход на публичный долговой рынок позволил Эмитенту провести реструктуризацию обязательств по срокам.

В составе кредиторской задолженности наибольший удельный вес (более 91,5%) составляют авансовые платежи по договорам лизинга, полученные от лизингополучателей. Увеличение данного показателя также указывает на планомерный рост лизингового портфеля Эмитента. Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

У Эмитента отсутствует дефицит собственных оборотных средств.

Ликвидность соблюдается, Эмитент обладает потенциалом своевременно рассчитываться по своим обязательствам за счет реализации (оборота) активов. В течение всего рассматриваемого периода деятельность Эмитента является прибыльной.

Величина чистых активов на 31.12.2020 г. составила 239 436 тыс. руб.

Показатели рентабельности показатели за 3 года

Показатель	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
EBITDA Margin	94,8%	92,2%	93,4%
EBIT Margin	24,2%	19,2%	20,3%
EBT Margin	10,0%	5,7%	10,1%
Net Profit Margin	8,0%	4,5%	8,1%
ROA (EBIT/Assets)	11,4%	9,8%	11,5%
ROCE (EBIT/ Capital Employed)	15,5%	13,2%	16,4%
EBIT/ Net Capital Employed	15,6%	13,3%	16,9%
ROE	38,9%	22,6%	33,6%
Interest/ Debt	10,5%	10,8%	10,2%

Показатели рентабельности рассчитаны по отношению к общему доходу по основному виду деятельности (без НДС):

EBITDA Margin: (Прибыль до налогообложения (строка 2300) + Проценты к уплате (строка 2330) + Амортизация, Инвестиционные затраты, Остаточная стоимость выбывающего имущества (данные БУ)) / (Выручка (строка 2110) – Доходы от реализации товара (данные БУ) + Доходы от реализации предметов лизинга (данные БУ))

EBIT Margin: (Прибыль до налогообложения (строка 2300) + Проценты к уплате (строка 2330)) / (Выручка (строка 2110) – Доходы от реализации товара (данные БУ) + Доходы от реализации предметов лизинга (данные БУ))

EBT Margin: (Прибыль до налогообложения (строка 2300)) / (Выручка (строка 2110) – Доходы от реализации товара (данные БУ) + Доходы от реализации предметов лизинга (данные БУ))

Net Profit Margin: Чистая прибыль (строка 2400) / (Выручка (строка 2110) – Доходы от реализации товара (данные БУ) + Доходы от реализации предметов лизинга (данные БУ))

ROA: EBIT / Средняя величина активов за период (строка 1600)

ROCE: EBIT / (Средняя величина собственного капитала (строка 1300) + Средняя величина заемного капитала (строка 1410 + строка 1510))

EBIT/ Net Capital Employed: EBIT/ (Средняя величина собственного капитала (строка 1300) + Средняя величина заемного капитала (строка 1410 + строка 1510) – Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 + строка 12401))

ROE: Чистая прибыль (строка 2400) / Средняя величина собственного капитала (строка 1300)

Interest/ Debt: Проценты к уплате (строка 2330) / Средняя величина заемного капитала (строка 1410 + строка 1510).

Финансовое положение Эмитента характеризуется как устойчивое с перспективами роста и положительной динамикой. Но деятельности Эмитента присущ ряд рисков, вероятность наступления которых можно минимизировать за счет прогнозирования риска и принятия мер по его снижению:

- риск дефолта лизингополучателя, и как следствие – неуплата лизинговых платежей: минимизируется детальным анализом финансово-хозяйственной деятельности лизингополучателя до момента окончания действия договора лизинга;
- мошеннические действия лизингополучателей минимизируются детальным изучением бизнеса клиента, его органов управления, постоянным мониторингом деятельности клиента;
- риск обмана со стороны поставщика минимизируется комплексной проверкой поставщика, определением соответствия цены покупки рыночному уровню, заключением с поставщиком договора обратного выкупа имущества;
- риск утраты имущества снижается полным контролем местонахождения имущества, его состоянием;
- отсутствие возможности реализации изъятого имущества;
- портфельный риск связан с концентрацией лизингового портфеля у одного лизингополучателя или у группы лизингополучателей из одной отрасли;
- процентный риск минимизируется соответствием удорожания лизинговой сделки процентной ставки по банковскому кредиту;
- валютный риск нейтрализуется заключением договоров лизинга в российских рублях.

Кроме этого, Эмитентом предпринимаются дополнительные меры минимизации рисков, такие как:

- увеличенные авансы по лизинговым договорам,
- обязательное страхование предмета лизинга,
- залог дополнительных активов,
- поручительство собственников бизнеса,

- возможность безакцептного списания лизингодателем денежных средств с расчетного счета лизингополучателей,
- возможность в одностороннем порядке расторжения договора лизинга лизингодателем в случае нарушений со стороны лизингополучателя.

Результатом принятия перечисленных мер являются высокое качество лизингового портфеля на протяжении всего срока деятельности Эмитента и высокие показатели рентабельности бизнеса.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

Наименование показателя	Код строки бух. отчетности	31.12.2018, тыс. руб.	31.12.2019, тыс. руб.	31.12.2020, тыс. руб.	Изменения за период с 01.01.19 г. по 31.12.19 г., %	Изменения за период с 01.01.20 г. по 31.12.20 г., %
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Основные средства	1150	27 837	17 939	11 401	0,64	0,64
Доходные вложения в материальные ценности	1160	353 838	225 153	281 188	0,64	1,25
Финансовые вложения	1170	1 550	72 716	3 725	46,91	0,05
Отложенные налоговые активы	1180	1 038	4 118	3 308	3,97	0,80
Прочие внеоборотные активы	1190	632 241	703 884	431 389	1,11	0,51
Итого по разделу I	1100	1 016 504	1 023 810	731 011	1,01	0,71
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	320 527	458 524	471 219	1,43	1,03
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	66 114	31 417	11 325	0,48	0,36
Дебиторская задолженность	1230	31 901	67 232	139 528	2,11	2,08
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 980	22 896	2 140	3,83	0,09
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	506	151	38 402	0,30	254,32
Итого по разделу II	1200	425 028	580 220	662 613	1,37	1,14
БАЛАНС	1600	1 441 532	1 604 030	1 393 624	1,11	0,87
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный)	1310	10 000	10 000	10 000	1,00	1,00

капитал, уставный фонд, вклады товарищей)						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	128 297	160 592	229 436	1,25	1,43
Итого по разделу III	1300	138 297	170 592	239 436	1,23	1,40
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	435 145	533 395	541 395	1,23	1,01
Отложенные налоговые обязательства	1420	15 110	17 997	20 253	1,19	1,13
Прочие обязательства	1450	181 567	223 086	232 618	1,23	1,04
Итого по разделу IV	1400	631 821	774 478	794 266	1,23	1,03
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	489 749	489 978	135 199	1,00	0,28
Кредиторская задолженность	1520	179 953	166 720	221 862	0,93	1,33
Оценочные обязательства	1540	1 711	2 262	2 861	1,32	1,26
Итого по разделу V	1500	671 414	658 960	359 921	0,98	0,55
БАЛАНС	1700	1 441 532	1 604 030	1 393 624	1,11	0,87

Совокупные активы

Размер активов отражает результаты планомерного развития бизнеса Эмитента, который связан с предоставлением лизинговых услуг. В своей деятельности Эмитент отдает приоритет качеству лизингового портфеля и ожидает умеренных темпов динамики бизнеса.

Обязательства

Лизинговая деятельность Эмитента неразрывно связана с необходимостью привлечения различных видов финансирования. В данной связи прирост бизнеса влечет за собой увеличение объема задолженности Эмитента перед кредиторами. Платежи Эмитента по привлеченным средствам полностью синхронизированы с поступающими платежами от лизингополучателей. Эмитентом постоянно осуществляется постоянный мониторинг собственной ликвидности, соотношения активов и обязательств, с целью сохранения собственного устойчивого финансового положения.

Собственный капитал

Значение показателя уставного капитала Эмитента сохраняется на постоянном уровне на протяжении рассматриваемого периода, а прирост собственного капитала обусловлен стабильным наличием нераспределенной прибыли Эмитента.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Кредитный портфель	924 894	1 023 373	676 594
в том числе:			
- долгосрочный	435 145	533 395	541 395
- краткосрочный	489 749	489 978	135 199

Действующие договоры (по состоянию на 31.12.2020 г.):

1. АО БАНК "МОСКВА-СИТИ":
заключен 1 договор на общую сумму 25 000 тыс. руб.,
тип договора – кредитование банковского счета (овердрафт),
остаток задолженности – 0 тыс. руб.,
процентная ставка –10%,
плановый срок окончания обязательств – 2021гг.
2. Займы юридических и физических лиц,
заключено 6 договоров,
общая сумма задолженности 371 164 тыс. руб.
процентные ставки – 9,5-10,5%,
плановый срок окончания обязательств - 2021-2025 гг.
3. Размещенные биржевые облигации:
Два выпуска на общую сумму 350 000 тыс. руб.
Непогашенная часть номинальной стоимости по состоянию на 31.12.2020 – 304 185 тыс.руб.
купон – 9,5-10,5%,
срок погашения – 2023г.

Эмитент обладает безупречной кредитной историей, не допущено ни единого случая нарушения сроков погашения основного долга и уплаты начисленных процентов за завершённые 3 года, в том числе досрочно погашены кредитные договоры в банках АО БАНК "МОСКВА-СИТИ" и ООО КБ "Мегаполис":

- за 2018 год – полностью погашены 4 договора на сумму 252 312 тыс. руб.,
частично – 3 договора на сумму 3 557 тыс. руб.,
- за 2019 год – полностью погашены 7 договоров на сумму 116 512 тыс. руб.,
частично погашены 3 договора на сумму 27 990 тыс. руб.
- за 2020 год – полностью погашены 25 договоров на сумму 729 239 тыс. руб.

Практически все банковские кредиты обеспечены залогом имущества, причем в большинстве случаев того имущества, на приобретение которого были направлены кредитные средства, и залогом прав (требований) по договорам лизинга (финансовой аренды).

Условия банковского кредитования снижают маржинальность сделки, увеличивают срок рассмотрения сделки. Облигации предоставляют возможность компании оперативно обслуживать клиентов, упрощать процесс оформления сделки.

В марте 2020 года Компания разместила биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-01 в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения, размещаемые путем открытой подписки, в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей идентификационный номер 4-00489-R-001P-02E от 14.11.2019 г.

На конец года у держателей в обращении находятся 100 000 шт. облигаций серии 001P-01 номиналом 750,10 (Семьсот пятьдесят 10/100) рублей на общую сумму 75 010 000,00 (Семьдесят пять миллионов десять тысяч) рублей.

На 31.12.2020 проведено частичное погашение облигаций серии 001P-01 в указанные ниже сроки в проценте от номинальной стоимости в объеме и рублях:

Дата частичного досрочного погашения	Процент от номинальной стоимости Биржевых облигаций основного выпуска	Объем погашения одной Биржевой облигации основного выпуска, руб.
15.06.2020	8,33%	83,3
13.09.2020	8,33%	83,3
12.12.2020	8,33%	83,3

По серии 001P-01 предусмотрена выплата купонного дохода. Купонный доход начисляется на непогашенную часть номинальной стоимости Биржевых облигаций.

Непогашенная часть номинальной стоимости определяется как разница между номинальной стоимостью одной Биржевой облигации и ее частью, погашенной при частичном досрочном погашении Биржевой облигации.

Сумма начисленного купонного дохода по облигациям, размещенным у третьих лиц, в 2020 году составила 7 520 691,50 рублей.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2020 году составила 7 119 000,00 рублей.

В июне 2020 был размещен второй выпуск биржевых облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-02, в количестве 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 250 000 000 (Двести пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения. Регистрационный номер выпуска 4B02-02-00489-R-001P от 07.07.2020 г. Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) - RU000A101XB2.

На конец года у держателей в обращении находятся 250 000 шт. облигаций серии 001P-02 номиналом 916,70 (Девятьсот шестнадцать 70/100) рублей на общую сумму 229 175 000,00 (Двести двадцать девять миллионов сто семьдесят пять тысяч) рублей.

На 31.12.2020 проведено частичное погашение облигаций серии 001P-02 в указанные ниже сроки в проценте от номинальной стоимости в объеме и рублях:

Дата частичного досрочного погашения	Процент от номинальной стоимости Биржевых облигаций основного выпуска	Объем погашения одной Биржевой облигации основного выпуска, руб.
18.10.2020	8,33%	83,3

По серии 001P-02 предусмотрена выплата купонного дохода. Купонный доход начисляется на непогашенную часть номинальной стоимости Биржевых облигаций.

Непогашенная часть номинальной стоимости определяется как разница между номинальной стоимостью одной Биржевой облигации и ее частью, погашенной при частичном досрочном погашении Биржевой облигации.

Сумма начисленного купонного дохода по облигациям, размещенным у третьих лиц, в 2020 году составила 10 094 573,16 рублей.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2020 году составила 9 437 500,00 рублей.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Основные дебиторы на 31.12.2020г.:

Дебитор	31.12.2020 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Поставщики и подрядчики, в том числе:	135 447	97,07%
ООО "КТИАМ"	45 308	32,47%
ООО НПФ "НОВТЕХ-СПБ"	34 581	24,79%
Филиал компании "Халлибуртон Интернэшнл ГмбХ"	18 257	13,08%
ACT Well Services GmbH	15 489	11,10%
ООО "ТД ХАЙЛОН-РУС"	12 375	8,87%
ООО "ВСК"	5 002	3,58%
Прочие	4 435	3,18%
Лизингополучатели	2 770	1,99%
Прочие кредиторы	1 311	0,94%
ИТОГО	139 528	100 %

Для лизинговых компаний увеличение дебиторской задолженности не является негативным фактором, поскольку данный факт напрямую связан с расширением масштабов основной деятельности, в составе дебиторской задолженности отражаются авансы, уплаченные продавцам оборудования, приобретаемого для дальнейшей передачи в лизинг. Удельный вес авансов, уплаченных поставщикам оборудования по состоянию на 31.12.2020 г. составил 97,07%.

Основные кредиторы на 31.12.2020г.:

Кредитор	Краткосрочная задолженность, тыс. руб.	Доля,%	Долгосрочная задолженность, тыс. руб.	Доля,%
Авансы, полученные по договорам лизинга	183 368	82,65%	232 618	100
Поставщики и подрядчики, <i>в том числе:</i>	6 436	2,9%	-	-
ООО "ДФХК НЕФТЕМАШ РУС"	6 164	2,78%	-	-
Волобуев Вадим Владимирович	229	0,1%	-	-
ПАО "МегаФон"	29	0,01%	-	-
Прочие поставщики и подрядчики	14	0,01%	-	-
Расчеты по налогам и сборам	32 058	14,45%	-	-
ИТОГО	221 862	100%	232 618	100

По состоянию на 31.12.2020г. размер кредиторской задолженности составил 454 480 тыс. руб. Более 91% задолженности приходится на первоначальные авансы, полученные от лизингополучателей, в соответствии с условиями заключенных договоров авансы засчитываются в счет лизинговых платежей в течение срока действия договора или в счет выкупной цены предмета лизинга.

Вся кредиторская задолженность носит текущий характер, просроченная задолженность - отсутствует.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Лизинг – это долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа, обладающая некоторыми налоговыми преференциями. Лизинг позволяет лизингополучателю расширить производство и наладить обслуживание оборудования без крупных единовременных затрат и привлечения заемных средств. Все лизинговые платежи у лизингополучателя относятся на себестоимость, тем самым уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

Перспективы развития рынка лизинга в России во многом зависят от формирования потребительской ценности этой услуги, в достаточной мере гибко и своевременно отвечающей макроэкономическим тенденциям. Сегодня лизинг является одной из перспективных форм обновления материально-технической базы предприятий всех отраслей экономики.

Основным преимуществом лизинга в настоящее время является возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объем вложений на инвестиционной

стадии, учет предмета лизинга, как на балансе лизингополучателя, так и лизингодателя, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического задания до передачи готового объекта, введенного в эксплуатацию.

Факторами сохранения спроса являются:

- развитие направления и увеличение объемов государственной поддержки лизинговой деятельности,
- сохранение высокого уровня износа основных фондов предприятий, наличие потребности в их модернизации,
- низкий уровень финансовой автономии предприятия, обусловленный их закредитованностью,
- сохранение потребности в участии лизинговых компаний в проектах частно-государственного партнерства.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

Эмитент выступает ответчиком по иску, предъявленному конкурсным управляющим лизингополучателя. Данный иск связан с оспариванием ранее заключенного соглашения о зачете взаимных требований и обязательств по расторгнутому договору лизинга, в связи с ненадлежащим исполнением лизингополучателем своих обязанностей. Сумма иска составляет 1,2 млн. руб. Иные судебные процессы, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента, отсутствуют.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

В процессе хозяйственной деятельности Эмитент подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим существует ряд рисков, способных при определенных условиях влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Эмитента.

Эмитент осуществляет управление рисками путем постоянного процесса определения, наблюдения и оценки рисков с целью обеспечения стабильного финансового положения и финансовых результатов деятельности Эмитента.

В случае возникновения одного или нескольких рисков руководством Эмитента предпринимаются меры по минимизации негативных последствий.

Политика Эмитента в области управления рисками состоит в ограничении принимаемых рисков и эффективном управлении капиталом, в том числе минимизации непредвиденных потерь с учетом приемлемого для участников и руководства Эмитента соотношения между риском и доходностью вложений. Эмитентом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает полный цикл, а именно: идентификацию, анализ, оценку, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Эмитента.

Управление рисками направлено на адекватную оценку рисков с учетом долгосрочного характера лизингового финансирования, предотвращение возникновения

рисковых ситуаций и реализацию системы снижения негативных последствий в случае наступления рисков событий.

Цель построения эффективной системы управления рисками — защита интересов инвесторов и участников. Адекватная оценка рисков и своевременное применение инструментов их минимизации ведут к стабильному развитию лизинговой деятельности в долгосрочной перспективе.

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим основные риски, связанные с деятельностью, возникают при осуществлении деятельности на внутреннем рынке.

Наиболее значимые риски, относящиеся к хозяйственной деятельности Эмитента, следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке со стороны лизинговых компаний с государственным участием;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране, в т.ч. за счет сложной эпидемиологической обстановки, и, как следствие, снижением инвестиционной активности;
- риски, связанные с возможным снижением процентной маржи лизингового рынка в целом;
- риски, связанные с функционированием банковской системы/банковского сектора Российской Федерации.

В случае возникновения указанных рисков Эмитент намерен предпринять все усилия для нивелирования и/или снижения негативного эффекта от них путем грамотной и эффективной политики управления рисками, выстроенных бизнес-процессов и большого управленческого опыта.

Процесс управления рисками играет важнейшую роль в поддержании существующего уровня рентабельности Эмитента, при этом каждый сотрудник отвечает за риски, которые могут возникнуть при выполнении им своих должностных обязанностей. Политика Эмитента по управлению рисками предусматривает необходимость выявления, оценки, контроля, а также предупреждения либо минимизации негативных последствий различных угроз финансовой стабильности Эмитента.

Система Эмитента по управлению рисками распространяется на следующие риски:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Риск изменения процентной ставки;
- Операционный риск;
- Валютный риск.

Кредитные риски

Кредитный риск определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения лизингополучателями финансовых обязательств перед Эмитентом в соответствии с условиями договоров.

Неспособность лизингополучателей своевременно выполнять свои обязательства перед Эмитентом может привести к увеличению дебиторской задолженности и возникновению сомнительной задолженности, и необходимости начисления резерва, что приведет к уменьшению чистой прибыли. Эмитент на регулярной основе проводит анализ деятельности лизингополучателей для целей снижения данного риска. Эмитент проявляет

должную осмотрительность при заключении договорных отношений с поставщиками и лизингополучателями, оценивая их финансовое состояние путем истребования регистрационных и учредительных документов, проверки надлежащих полномочий у лиц, действующих от имени контрагентов, и анализа финансовой отчетности контрагентов.

Управление кредитным риском, связанным с лизингополучателями, осуществляется в соответствии с политикой и процедурами и системой контроля, установленными Эмитентом в отношении управления рисками, связанными с лизингополучателями.

Кредитное качество клиента-лизингополучателя оценивается на основе его финансового положения, предоставленного обеспечения и своевременности обслуживания задолженности.

Эмитент на регулярной основе осуществляет мониторинг клиентов-лизингополучателей, проводит анализ на обесценение.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью Эмитента своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность по привлеченным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций).

Руководство Эмитента осуществляет управление активами, учитывая ликвидность и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования. Для управления риском ликвидности Эмитент проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Целью Эмитента является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских овердрафтов и кредитов, а также сделок, предусматривающих отсрочку (рассрочку) платежей.

Риск изменения процентных ставок

Процентный риск – это риск, связанный с изменением процентных ставок, которые окажут влияние на будущие денежные потоки и справедливую стоимость финансовых инструментов.

Операционный риск

Операционный риск – это риск понесения убытков, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Эмитент может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры и процессы оценки.

Валютный риск

Валютный риск связан с влиянием колебаний валютных курсов на стоимость финансового инструмента. Все активы, обязательства, доходы и расходы Эмитента выражены в российских рублях. Таким образом, руководство считает, что Эмитент практически не подвержен влиянию валютного риска.

Влияние пандемии COVID-19

В связи с распространением пандемии COVID-19 в начале 2020 года правительства многих стран мира, включая Правительство Российской Федерации, предприняли ряд мер для борьбы с заболеванием, включая введение карантинных мер, ограничений на передвижение, закрытие предприятий и учреждений. Данные меры оказали негативное влияние на глобальную систему снабжения, на спрос на товары и услуги, а также на степень деловой активности. Пандемия сама по себе, а также меры по минимизации ее последствий оказывает негативные последствия на деятельность организаций в различных областях экономики. В течение 2020 г. наблюдалась значительная волатильность на фондовых, валютных, товарных биржах, в т.ч. значительное снижение цены на нефть и снижение курса российского рубля к доллару США и евро.

В течение 2 квартала 2020 г. Эмитент осуществлял свою деятельность в режиме удаленной работы. Введение ограничительных мер в связи с пандемией существенного влияния на систему внутреннего контроля и способность Эмитента продолжать непрерывно свою деятельность не оказало. Значительных изменений информационных потоков внутри Эмитента, а также изменений в процедурах одобрения, осуществления и контроля хозяйственных операций не происходило.

Руководство Эмитента полагает, что распространение COVID-19 не окажет значительного негативного влияния на возможность Эмитента осуществлять свою деятельность в будущем, а также не окажет влияние на финансовый положение и финансовый результат Эмитента в 2021 г.