

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2021 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.

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, 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 1440-й день с даты начала размещения. Регистрационный номер выпуска 4B02-03-00489-R-001P от 20.04.2021 г. Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) - RU000A1037E4.

(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»

« 04 » апреля 20 22 г.

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

Начальник Договорно-  
правового отдела  
(должность) С.С. Бадалов  
(фамилия, имя, отчество)

Контактное лицо: \_\_\_\_\_  
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 облигаций<sup>1</sup>.

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 мер (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. ....	13
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года. ....	15
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	17

<sup>1</sup> Указание на лицо, предоставляющем обеспечение по облигациям, приводится в случае наличия указанного лица

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
2.9. Иная информация, указываемая по усмотрению Эмитента.....	24

## 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.

Приоритетным направлением развития бизнеса выбрано финансирование различных проектов компаний нефтяной и газовой промышленности.

С 2017 года Эмитент является членом Объединенной Лизинговой Ассоциации (<http://assocleasing.ru>) и Союза лизинговых компаний «Национальный лизинговый союз» (<http://n-leas.ru>).



На конец 2019 года Эмитент занимал в рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт РА»<sup>1</sup>:

- 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 рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт РА»<sup>2</sup>:

- 62 место по размеру лизингового и арендного портфеля (2 353 млн. руб.),
- 10 место по объему нового бизнеса и 8 место по размеру портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

На конец 2021 года Эмитент занимал в рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт РА»<sup>3</sup>:

- 62 место по размеру лизингового портфеля (2 994 млн. руб.),
- 5 место по объему нового бизнеса и 6 место по размеру портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

За 2021 год Эмитентом было заключено договоров лизинга на сумму 2 046 млн. руб. Объем нового бизнеса составил 1 318 млн. руб. Объем лизингового и арендного портфеля увеличился на 27,2% относительно уровня 2020 г. и составил 2 994 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.

В июне 2021 года был размещен третий выпуск 4-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 2021г. ROE составил 42,3%) и рост стоимости Компании.

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

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

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

<sup>1</sup> <https://raexpert.ru/rankings/leasing/2019>

<sup>2</sup> <https://www.raexpert.ru/rankings/leasing/2020/>

<sup>3</sup> <https://www.raexpert.ru/rankings/leasing/2021/>

### **1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.**

Стратегические цели и планы развития Эмитента на 2022-2027 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 Эмитента 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 Эмитента, доступности финансовой информации для кредитно-финансовых организаций и инвесторов;
- Участие в электронных процедурах закупок;
- Организация выпусков биржевых облигаций;
- Повышение уровня профессионализма и квалификации персонала для реализации более сложных и прибыльных сделок;
- Повышение рейтинга кредитоспособности Эмитента;
- Совершенствование бизнес-процессов, повышение их технологичности, прозрачности.

Финансовые цели Эмитента на 2022-2027 гг.:

- Увеличение основных показателей в сравнении с предыдущим годом, а именно: лизинговый портфель, клиентская база, прибыль Эмитента.
- 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: г. Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Ленинградская область, Республика Башкортостан, Республика Татарстан, Республика Чувашия, Кабардино-Балкарская Республика, Ханты-Мансийский автономный округ, Волгоградская область, Краснодарский край, Калужская область, Курская область, Оренбургская область, Орловская область, Пензенская область, Ростовская область, Самарская область, Томская область, Тюменская область, Челябинская область. На данный момент подавляющее большинство клиентов зарегистрировано в г. Москва.

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 31.12.2020 г. составляет 80,6% (1 897 млн. руб.), по состоянию на 31.12.2021 г. – 77,4% (2 319 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 является Логуа Дмитрий Рамазиевич. С ноября 2013г. занимаемая должность - 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).

19 мая 2021 года Рейтинговое агентство АКРА присвоило рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «СпецИнвестЛизинг» на уровне В+(RU) :

<https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2529/>, <https://acra-ratings.ru/press-releases/2529/?lang=en>.

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 (2019 г., 2020 г., 2021 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. По итогам 2021 года объем нового бизнеса показал рост больше чем на 50 % и составил 2 045,71 млн. рублей.

Основными нашими клиентами-лизингополучателями являются предприятия, занятые в сфере нефтесервисных услуг.

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	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменения за 2020 г. **	Изменения за 2021 г. ***
Объем лизингового и арендного портфеля (с НДС), млн. руб.	2 155,45	2 352,75	2 994,41	1,09	1,27
Объем нового бизнеса* (без НДС), контрактная стоимость	738,87	819,73	1 318,47	1,11	1,61



имущества, млн. руб.					
Объем нового бизнеса* (без НДС), стоимость новых договоров лизинга, млн. руб.	1 280,44	1 329,48	2 045,71	1,04	1,54
Количество действующих лизинговых договоров, ед.	147	165	208	1,12	1,26
Отношение просроченной дебиторской задолженности к лизинговому портфелю	0%	0,0%	0,11%	0	0,11 п.п.
Выручка от основной деятельности (финансовый лизинг), млн. руб. (без НДС)	754	851,49	1 064,22	1,13	1,25
Прибыль (убыток) по отчетности РСБУ, млн. руб.	35	68,84	128,47	1,97	1,87

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

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

\*\*\* Изменения за 2021 г. – отношение показателя 2021г. к показателю 2020 г.

По итогам 2021 г. в структуре нового бизнеса преобладает Центральный ФО.

По состоянию на 31.12.2021 стоимость лизингового имущества по новым сделкам составила 1 318 млн. руб., при этом в структуре стоимости более 50% приходится на оборудование для нефтедобычи и переработки, поскольку данное направление является приоритетным направлением развития бизнеса Эмитента.

Увеличение по итогам 2021 г. объемов нового бизнеса Эмитента в сегменте лизинга оборудования для нефте- и газодобычи и переработки, говорит о постепенном восстановлении нефтегазовой отрасли и запуске новых проектов.

**Структура нового бизнеса Эмитента в разрезе видов имущества на 31.12.2021, млн. руб.**

Вид имущества	Объем нового бизнеса за 2021г., млн. руб.	Доля, %
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	660,9	50,1%
Специализированная техника	201,5	15,3%
Грузовой автотранспорт (прочий автотранспорт, за исключением легковых авто и строительной техники на колесах)	101,3	7,7%
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	95,7	7,3%
Легковые автомобили (только имеющие определение "легковой" по строке 3 ПТС "Тип ТС")	83,7	6,3%
Погрузчики складские и складское оборудование, упаковочное оборудование и оборудование для производства тары	61,3	4,7%
Прочее имущество	114,0	8,6%
<b>ИТОГО</b>	<b>1318,5</b>	<b>100,0%</b>

**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 финансовой аренды. 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, приведённым 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/>

Показатели финансовой деятельности Эмитента:

тыс. руб.

Показатели (тыс. руб.)	Код строки бух. отчетности и методики расчета	2019	2020	2021	Изменения за 2020г. **	Изменения за 2021г. **
Валюта баланса	1600	1 604 030	1 393 624	2 055 806	0,87	1,48
Основные средства	1150+1160	243 092	292 589	395 060	1,20	1,35
<i>в том числе:</i>						
<i>имущество, переданное в лизинг</i>	-	225 153	281 188	372 776	1,25	1,33
<i>основные средства, изъятые у лизингополучателей</i>	-	13 039	3 001	-	0,23	0,00
<i>основные средства, используемые для собственных нужд</i>	-	4 900	8 400	22 284	1,71	2,65
Собственный капитал	1300	170 592	239 436	367 908	1,40	1,54
Прочие внеоборотные и оборотные активы	1190+1260	1 161 595	901 792	1 456 306	0,78	1,61
<i>в том числе: инвестиционные затраты по приобретению имущества, переданного на баланс</i>		1 161 515	901 703	1 452 717	0,78	1,61

<i>лизингополучателей</i>						
Запасы	1210	813	816	6	1,00	0,01
Дебиторская задолженность	1230	67 232	139 528	106 696	2,08	0,76
Кредиторская задолженность	1450+1520	389 806	454 480	559 718	1,17	1,23
<i>в том числе: авансы, полученные от лизингополучателей</i>	-	372 152	415 986	540 617	1,12	1,30
Финансовый долг	1410+1510	1 023 373	676 594	1 105 392	0,66	1,63
долгосрочный	1410	533 395	541 395	800 324	1,01	1,48
краткосрочный	1510	489 978	135 199	305 068	0,28	2,26
Чистые активы	1300+1530	170 592	239 436	367 908	1,40	1,49
Выручка	2110	753 872	851 489	1 064 216	1,13	1,25
Валовая прибыль	2100	191 615	206 602	272 115	1,08	1,32
Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ)	2300+2330	148 676	173 107	247 112	1,16	1,43
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	43 781	86 359	160 912	1,97	1,86
Проценты к уплате (в абсолютных величинах)	2330	104 895	86 748	86 200	0,83	0,99
Чистая прибыль	2400	34 835	68 844	128 472	1,98	1,87

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

\*\*Изменения за 2021 г. – отношение показателя 2021 г. к показателю 2020 г.

Величина активов Эмитента по итогам 2021 года составила 2 056 млн. руб. По итогам года произошло значительное увеличение активов по сравнению с 2020 г. за счет увеличения темпов прироста нового бизнеса. Трендом 2021 года стало восстановление ряда отраслей крупного сектора, а также наличие высокого спроса со стороны малого и среднего бизнеса, что нашло отражение на привлечении лизинговых инвестиций в перевооружение фондов.

Уменьшение показателя дебиторской задолженности со 139 528 тыс. руб. до 106 696 тыс. руб. связано с сокращением сроков поставки оборудования, что в свою очередь положительно повлияло на такой показатель операционной деятельности, как объем лизингового портфеля. Авансы, уплаченные поставщикам лизингового оборудования, составляют 90% от общей суммы дебиторской задолженности. Эмитент регулярно производит мониторинг и оценку рисков, связанных с выполнением поставщиками своих обязательств по договорам поставки. По состоянию на 31.12.2021 г. у Эмитента отсутствует просроченная задолженность поставщиков.

Совокупная доля внешних заимствований в структуре баланса на 31.12.2021г. составила 53,8 %, в том числе долгосрочные – 39%, краткосрочные – 14,8%. Выход на публичный долговой рынок позволил Эмитенту провести реструктуризацию обязательств по срокам.

В составе кредиторской задолженности наибольший удельный вес (более 96%) составляют авансовые платежи по договорам лизинга, полученные от лизингополучателей. Увеличение данного показателя также указывает на 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 31.12.2021 г. составила 367 908 тыс. руб.



Показатели рентабельности показатели за 3 года

Показатель	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
EBITDA Margin	92,2%	93,4%	94,8%
EBIT Margin	19,2%	20,3%	22,9%
EBT Margin	5,7%	10,1%	14,9%
Net Profit Margin	4,5%	8,1%	11,9%
ROA (EBIT/Assets)	9,8%	11,5%	14,3%
ROCE (EBIT/ Capital Employed)	13,2%	16,4%	20,7%
EBIT/ Net Capital Employed	13,3%	16,9%	21,0%
ROE	22,6%	33,6%	42,3%
Interest/ Debt	10,8%	10,2%	9,7%

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;
- 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,
- 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	31.12.2019, тыс. руб.	31.12.2020, тыс. руб.	31.12.2021, тыс. руб.	Изменения за период с 01.01.20 г. по 31.12.20 г.	Изменения за период с 01.01.21 г. по 31.12.21 г.
<b>АКТИВ</b>						
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Основные средства	1150	17 939	11 401	22 284	0,64	1,95
Доходные вложения в материальные ценности	1160	225 153	281 188	372 776	1,25	1,33
Финансовые вложения	1170	72 716	3 725	5 137	0,05	1,38
Отложенные налоговые активы	1180	4 118	3 308	3 519	0,80	1,06
Прочие внеоборотные активы	1190	703 884	431 389	858 437	0,61	1,99
Итого по разделу I	1100	1 023 810	731 011	1 262 153	0,71	1,73
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Запасы	1210	813	816	6	1,00	0,01
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	31 417	11 325	69 206	0,36	6,11
Дебиторская задолженность	1230	67 232	139 528	106 696	2,08	0,76
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	22 896	2 140	19 740	0,09	9,22
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	151	38 402	138	254,32	0,00
Прочие оборотные активы	1260	457 711	470 403	597 869	1,03	1,27

Итого по разделу II	1200	580 219	662 613	793 654	1,14	1,20
БАЛАНС	1600	1 604 030	1 393 624	2 055 806	0,87	1,48
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 000	10 000	10 000	1,00	1,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	160 592	229 436	357 908	1,43	1,56
Итого по разделу III	1300	170 592	239 436	367 908	1,40	1,54
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	533 395	541 395	800 324	1,01	1,48
Отложенные налоговые обязательства	1420	17 997	20 253	20 466	1,13	1,01
Прочие обязательства	1450	223 086	232 618	322 737	1,04	1,39
Итого по разделу IV	1400	774 478	794 266	1 143 527	1,03	1,44
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	489 978	135 199	305 068	0,28	2,26
Кредиторская задолженность	1520	166 720	221 862	236 981	1,33	1,07
Оценочные обязательства	1540	2 262	2 861	2 322	1,26	0,81
Итого по разделу V	1500	658 960	359 921	544 370	0,55	1,51
БАЛАНС	1700	1 604 030	1 393 624	2 055 806	0,87	1,48

### 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.

тыс. руб.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Кредитный портфель	1 023 373	676 594	1 105 392
в том числе:			
- долгосрочный	533 395	541 395	800 324
- краткосрочный	489 978	135 199	305 068

Действующие договоры (по состоянию на 31.12.2021 г.):

1. АО БАНК "МОСКВА-СИТИ":

заключен 1 договор на общую сумму 40 000 тыс. руб.,  
тип договора – кредитование банковского счета (овердрафт),  
остаток задолженности – 0 тыс. руб.,  
процентная ставка – 10%,  
плановый срок окончания обязательств – 2024 г.

2. Займы юридических и физических лиц,

заключено 11 договоров,  
общая сумма задолженности 696 449 тыс. руб.  
процентные ставки – 9,5-11%,  
плановый срок окончания обязательств - 2022-2025 гг.

3. Размещенные биржевые облигации:

Три выпуска на общую сумму 600 000 тыс. руб.  
Непогашенная часть номинальной стоимости по состоянию на 31.12.2021 – 406 315 тыс. руб.  
купон – 9,5-10,5%,  
срок погашения – 2025г.

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 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.
- за 2021 год – полностью погашены 6 договоров на сумму 386 312 тыс. руб.  
частично погашены 3 договора на сумму 19 584 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 Эмитент разместил 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 416,90 (Четыреста шестнадцать 90/100) рублей на общую сумму 41 690 000,00 (Сорок один миллион шестьсот девяносто тысяч) рублей.

На 31.12.2021 проведено частичное погашение облигаций серии 001P-01 в указанные ниже сроки в проценте от номинальной стоимости в объеме и рублях:

<i>Дата частичного досрочного погашения</i>	<i>Процент от номинальной стоимости Биржевых облигаций основного выпуска</i>	<i>Объем погашения одной Биржевой облигации основного выпуска, руб.</i>
12.03.2021	8,33%	83,3
10.06.2021	8,33%	83,3
08.09.2021	8,33%	83,3
07.12.2021	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 2021 году составила 6 352 000,00 рублей.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2021 году составила 6 474 000,00 рублей.

В июне 2020 был размещен второй выпуск биржевых облигаций бездокументарных процентных неконвертируемых 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 583,50 (Пятьсот восемьдесят три 50/100) рубля на общую сумму 145 875 000,00 (Сто сорок пять миллионов восемьсот семьдесят пять тысяч) рублей.

На 31.12.2021 проведено частичное погашение облигаций серии 001P-02 в указанные ниже сроки в проценте от номинальной стоимости в объеме и рублях:

<i>Дата частичного досрочного погашения</i>	<i>Процент от номинальной стоимости Биржевых облигаций основного выпуска</i>	<i>Объем погашения одной Биржевой облигации основного выпуска, руб.</i>
16.01.2021	8,33%	83,3
16.04.2021	8,33%	83,3
15.07.2021	8,33%	83,3
13.10.2021	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 2021 году составила 17 142 000,00 рублей.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2021 году составила 17 255 000,00 рублей.

В июне 2021 года Эмитентом был размещен третий выпуск 4-летних биржевых облигаций объемом 250 млн. руб. путем открытой подписки (регистрационный номер выпуска ценных бумаг 4B02-03-00489-R-001P от 20.04.2021 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) - RU000A1037E4).

На конец года у держателей в обращении находятся 250 000 шт. облигаций серии 001P-03 номиналом 875,00 (Восемьсот семьдесят пять 10/100) рублей на общую сумму 218 750 000,00 (Двести восемнадцать миллионов семьсот пятьдесят тысяч) рублей.

На 31.12.2021 проведено частичное погашение облигаций серии 001P-03 в указанные ниже сроки в проценте от номинальной стоимости в объеме и рублях:

<i>Дата частичного досрочного погашения</i>	<i>Процент от номинальной стоимости Биржевых облигаций основного выпуска</i>	<i>Объем погашения одной Биржевой облигации основного выпуска, руб.</i>
05.09.2021	6,25%	62,5
04.12.2021	6,25%	62,5

По серии 001P-03 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 2021 году составила 13 565 300,00 рублей.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2021 году составила 11 947 500,00 рублей.

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

Основные дебиторы на 31.12.2021г.:

Дебитор	31.12.2021 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
<b>Поставщики и подрядчики,</b>	<b>96 329</b>	<b>90,28%</b>
<i>в том числе:</i>		
ООО "Рустмаш"	34 308	32,15%
ООО НПЦ "МЕТАЛЛУРГ"	12 780	11,98%
ООО ТК "ЭНЕРГОСБЕРЕГАЮЩИЕ ТЕХНОЛОГИИ"	13 800	12,93%



ООО "ПРОМОЙЛ"	7 019	6,58%
ООО ЗАВОД "ЭНЕРГЕТИК"	3 453	3,24%
ООО "УРАЛ СТ"	3 300	3,09%
ООО "СТРОЙМЕХАНИКА"	2 736	2,56%
Прочие	18 933	17,74%
<b>Лизингополучатели</b>	<b>3 771</b>	<b>3,53%</b>
<b>Прочие дебиторы</b>	<b>6 596</b>	<b>6,18%</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>106 696</b>	<b>100%</b>

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 31.12.2021 г. составил 90%.

Основные кредиторы на 31.12.2021г.:

Кредитор	Краткосрочная задолженность, тыс. руб.	Доля, %	Долгосрочная задолженность, тыс. руб.	Доля, %
<b>Авансы, полученные по договорам лизинга</b>	217 880	91,94%	322 737	100
<b>Поставщики и подрядчики, в том числе:</b>	14 892	6,28%	-	-
ООО "Идель Нефтемаш"	8 355	3,53%	-	
ООО "КТИАМ"	6 202	2,62%	-	
ООО "Рустмаш"	231	0,10%	-	
Прочие поставщики и подрядчики	104	0,04%	-	
<b>Расчеты по налогам и сборам</b>	4 209	1,78%	-	
<b>ИТОГО</b>	<b>236 981</b>	<b>100%</b>	<b>322 737</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31.12.2021г. размер кредиторской задолженности составил 559 718 тыс. руб. Более 96% 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.

### *Основные статистические данные по лизинговой отрасли*

Согласно анализу рейтингового агентства «Эксперт РА», по итогам 2019 года российский рынок лизинга составил 1,5 триллиона рублей. По сравнению с 2018 годом рост составил 15%. В 2020 году объем нового бизнеса составлял 1,4 трлн руб., спад рынка по отношению к прошлогодним показателям – 6%. Падение – впервые с 2015 года. Согласно итогам оценки 2021 года рейтингового агентства «Эксперт РА», объем нового бизнеса в 2021 году составил 2,3 трлн руб., рост рынка по отношению к прошлогодним показателям – 62%. Увеличение объема нового бизнеса в основном произошло за счет роста в розничном сегменте: автолизинг, лизинг строительной техники. Это во многом было обусловлено дефицитом автомобилей в 2021-м и повышения их стоимости, а также реализацией крупных инфраструктурных проектов.

Динамика рынка лизинга в последние годы дает основания полагать, что в ближайшей перспективе рынок лизинга продолжит рост. Росту рынка должны способствовать Нацпроекты 2019–2024, принятые правительством России в 2018 году, которые предусматривают комплексный план по развитию инфраструктуры, строительство дорог, жилья, городской среды. В реализации нацпроектов будет задействовано множество подрядчиков, которые нуждаются в дорожной и строительной технике, оборудовании, транспортных средствах. Часть этих подрядчиков будет брать оборудование в лизинг. Кроме

того, государственные программы субсидирования делают лизинг более привлекательным для лизингополучателей.

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

Судебное и исполнительное производство	Сумма на текущую дату, тыс. руб.
Судебные иски к должникам по договорам финансовой аренды (лизинга)	5 188
Дебиторская задолженность, по которой ведётся исполнительное производство.	394
Предъявленные иски к ООО «СИЛ»	1 206

В декабре 2021 г. вступило в законную силу решение суда о взыскании с Эмитента суммы в размере 1,2 млн. рублей 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.

Эмитент, основываясь на сложившейся судебной практике, оценивает свои иски к должникам, как осуществимые с большой вероятностью.

**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 рисков 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.

№ п/п	Наименование риска	Описание риска	Методы воздействия на риск и управления риском	Подверженность риску
1.	Страновые и региональные риски	<p>Политические риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• геополитические риски (риски международных конфликтов);</li> <li>• политическая нестабильность в регионе (военные конфликты, терроризм, забастовки, введение чрезвычайного положения);</li> <li>• социальные риски</li> </ul> <p>Экономические риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• изменения в проводимой налоговой политике;</li> <li>• изменения в проводимой денежно*кредитной политике государства</li> </ul>	<p>В случае наступления указанных событий Эмитент будет действовать в соответствии с действующим законодательством РФ и исход из текущей оценки ситуации.</p> <p>Эмитент, не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку данные риски находятся вне контроля Эмитента</p>	Низкая
2	Отраслевые риски	<p>Основные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• конкурентная борьба;</li> <li>• динамика развития</li> </ul>	<p>Эмитент осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским</p>	Средняя

		Эмитента конкурентов	и законодательством. Эмитент реализует сделки лизинга и не вовлечен в сделки международного или трансграничного лизинга. Для минимизации данного риска Эмитент уделяет повышенное внимание собственной конкурентоспособности, а именно: <ul style="list-style-type: none"> <li>• создание положительного имиджа и репутации компании;</li> <li>• применение программ лояльности, способствующих удержанию существующих клиентов;</li> <li>• контроль издержек;</li> <li>• автоматизация бизнес-процессов</li> </ul>	
3	Финансовые риски	Основные риски: <ul style="list-style-type: none"> <li>• валютный риск;</li> <li>• кредитный риск;</li> <li>• процентный риск;</li> <li>• риск ликвидности;</li> <li>• инфляционный риск.</li> </ul>	Основные меры, направленные на противодействие риску: <ul style="list-style-type: none"> <li>• тщательный анализ заключаемых договоров;</li> <li>• регулярный анализ деятельности лизингополучателей для целей снижения кредитного риска;</li> <li>• построение сбалансированных денежных потоков;</li> <li>• поиск и диверсификация источников финансирования;</li> <li>• формирование оптимального (сбалансированного) портфеля заемных средств;</li> <li>• финансовое планирование;</li> <li>• привязка стоимости лизинговых услуг к стоимости финансирования на основе методов «издержки плюс»;</li> <li>• привлечение источников финансирования с фиксированной ставкой;</li> <li>• оптимизация расчетов с кредиторами;</li> <li>• диверсификация пассивных операций</li> </ul>	Средняя
4	Правовые риски	Риски, связанные с возможными изменениями законодательства и регулирования	Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Основные меры, направленные на противодействие риску: <ul style="list-style-type: none"> <li>• постоянное осуществление мониторинга нормативных правовых актов, регулирующих деятельность.</li> </ul>	Средняя
5	Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов, неисполнения заключенных договоров	Основные меры, направленные на противодействие риску: <ul style="list-style-type: none"> <li>• постоянный мониторинг показателей деятельности</li> </ul>	Низкая

		вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его услуг или характере деятельности.	<p>(финансовых и операционных);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• поддержание Эмитентом высокого качества оказываемых услуг и добросовестное их выполнение;</li> <li>• проверка и отслеживание рыночной информации о контрагентах;</li> <li>• контроль источников информации, отслеживание и опровержение ложной информации;</li> <li>• работа по формированию и поддержанию положительной деловой репутации.</li> </ul>	
6	Стратегический риск	Риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития.	<p>Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• тщательная проработка управленческих решений;</li> <li>• анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей клиентов.</li> </ul>	Низкая
7	Риски, связанные с деятельностью Эмитента	<p>Основные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• операционный риск;</li> <li>• риск договорных отношений;</li> <li>• имущественный риск;</li> <li>• риск изменений регулирования и лицензирования.</li> </ul>	<p>Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <p>В части операционного риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Автоматизация производственных процессов;</li> <li>• Строгое соблюдение регламента работы, который описывает работу всех служб, а также определяет ответственных лиц за выполнение работы.</li> </ul> <p>В части риска договорных отношений:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Мониторинг законодательства и своевременное отражение изменений в договорных отношениях;</li> <li>• Подписание всех договоров в присутствии представителя Эмитента.</li> </ul> <p>В части имущественного риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Страхование имущества компании на сумму рыночной стоимости по рискам повреждения и утраты на весь срок действия договора лизинга, на период транспортировки.</li> <li>• Полная ответственность лизингополучателя за обеспечение сохранности предмета лизинга, отражение обстоятельств</li> </ul>	Средняя



			<p>лизингополучателя касательно эксплуатации объекта.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Работа с ведущими страховыми компаниями, имеющими высокий уровень финансовой устойчивости: АО АльфаСтрахование, АО ГСК Югория, ПАО САК Энергогарант, АО Совкомбанк Страхование, АО Согаз, СПАО «Ресо-Гарантия»</li> </ul> <p>В части риска изменений регулирования и лицензирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Тщательное отслеживание изменений в сфере регулирования.</li> </ul>	
--	--	--	--	--

## 2.9. Иная информация, указываемая по усмотрению Эмитента.

Данный отчет не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента.

Ни одно лицо помимо Эмитента не уполномочено предоставлять по облигациям какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Решении о выпуске и данном отчете.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем отчете, и при рассмотрении возможности приобретения облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми.