

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2023 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, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) – DBFUFB.

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, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) – DBFUFB.

(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 организованному торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
«СпецИнвестЛизинг»

« 24 » апреля

20 24 г.

Д.Р. Логуа
(подпись) (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.....	8
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.....	8
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:..	9
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	9
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.	16
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	17
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	20

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

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	21
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	24
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.....	24
2.9. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	28

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»
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”
Место нахождения	Российская Федерация, г. Москва
Адрес	123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 6, стр. 2, этаж 44, помещение 4411
Сведения о способе создания Эмитента	Эмитент создан путем его учреждения по решению учредителя в 2012 году
Дата создания Эмитента	15.05.2012
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1127746377990
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7730665201
Сведения случаях изменения наименования и (или) реорганизации Эмитента, если такие случаи имели место в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет Эмитента	Наименования Эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет Эмитента, не изменялись. Реорганизации Эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет Эмитента, не осуществлялись

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 Эмитент является универсальной лизинговой компанией, которая специализируется на оказании стандартных лизинговых услуг. Круг клиентов: юридические лица и индивидуальные предприниматели.

Приоритетным направлением развития бизнеса выбрано 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.

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 2021 года Эмитент занимал в рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт РА»¹:

- 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".

На конец 2022 года Эмитент занимал в рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт РА»²:

- 63 место по размеру лизингового портфеля (2 211 млн. руб.),
- 11 место по объему нового бизнеса и 6 место по объему портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

На конец 2023 года Эмитент занимал в рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт РА»³:

- 84 место по размеру лизингового портфеля (2 316 млн. руб.),
- 22 место по объему нового бизнеса и 10 место по объему портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки".

По состоянию на 31 декабря 2023 года количество действующих договоров лизинга (финансовой аренды) составило 213 штук, объем лизингового и арендного портфеля - 2 316 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. 02.03.2023г. в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг биржевые облигации серии 001P-01 были полностью погашены.

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,

¹ <https://www.raexpert.ru/rankings/leasing/2021/>

² <https://www.raexpert.ru/rankings/leasing/2022/>

³ <https://raexpert.ru/rankings/leasing/2023/>

постоянного контроля рентабельности капитала, 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 2023г. ROE составил 28,2%) и рост стоимости Компании.

Адреса страниц в сети Интернет, на которых размещен устав Эмитента:
<https://si-leasing.ru/investors/>
<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37983&type=1>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегические цели и планы развития Эмитента на 2024-2029 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;
- Диверсификация клиентской базы;
- 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;
- Совершенствование бизнес-процессов, повышение их технологичности, прозрачности.

Финансовые цели Эмитента на 2024-2029 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 Общества 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, Республика Мари Эл, Пермский край, Саратовская область, Тульская область, Удмуртская республика, Костромская область.

Поскольку приоритетным направлением развития бизнеса является финансирование различных проектов компаний нефтяной и газовой промышленности, предоставляющих услуги в области добычи нефти и природного газа, доля этих компаний в лизинговом и арендном портфеле Эмитента по состоянию на 31.12.2023 г. – 70,3%, что в абсолютном выражении составляет 1 628 млн. руб. (на 31.12.2022 г. – 79,9% (1 759 млн. руб.).

Конкуренты Эмитента на рынке лизинговых услуг – компании, имеющие филиалы и представительства в регионах присутствия Эмитента (АО ЛК «Роделен», ООО «Интерлизинг», АО «Ак Барс Лизинг», ООО «Контрол Лизинг»).

Наименование компании	Лизинговый портфель, млн. руб./место в рэнкинге	Место в рэнкинге 2023 по объему лизингового портфеля	Место в рэнкинге-2023 по объему нового бизнеса в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки"	Место в рэнкинге-2023 по объему портфеля в сегменте "Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки"
ООО «СИЛ»	2 316	84	22	10
АО ЛК «Роделен»	5 355	55	15	18
ООО «Интерлизинг»	82 982	13	14	24
АО «Ак Барс Лизинг»	16 289	35	-	13
ООО «Контрол лизинг»	68 276	15	-	-

Преимуществами Эмитента перед конкурентами являются индивидуальный подход к каждому клиенту, скорость и гибкость в принятии решений, отсутствие зависимости от одного источника фондирования.

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.

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.

По состоянию на 01.01.2024г. единственным участником Эмитента являлся 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.

Конечным бенефициаром по состоянию на 01.01.2024г. являлся Ильягуев Аркадий Абрамович.

С 31.01.2024 года владельцем 100% долей уставного капитала Компании стало АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АПЕКС МЕНЕДЖМЕНТ" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом «Долгосрочная стратегия». Конечный бенефициар – генеральный директор Куликова Елена Владимировна.

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).

Кредитный рейтинг в 2023 году Эмитенту 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 (2021 г., 2022 г., 2023 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 состоянию на 31 декабря 2023 стоимость лизингового имущества по новым сделкам составила 1 030,31 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.

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	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Чистые инвестиции в аренду, млн. руб.	1 400,54	1 242,22	1 287,65
Объем нового бизнеса* (без НДС), контрактная стоимость имущества, млн. руб.	1 318,47	462,00	1 030,31
Объем нового бизнеса* (без НДС), стоимость новых договоров лизинга, млн. руб.	2 045,71	594,22	1 349,55
Количество действующих лизинговых договоров, ед.	208	196	211
Отношение просроченной дебиторской задолженности к объему чистых инвестиций в аренду	0,22%	0,02%	0,00%
Выручка от основной деятельности (финансовый лизинг), млн. руб. (без НДС)	388,58	337,52	293,03
Прибыль (убыток) по отчетности РСБУ, млн. руб.	110,65	151,43	153,44

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

Структура нового бизнеса Эмитента в разрезе видов имущества на 31.12.2023, млн. руб.

Вид имущества	Объем нового бизнеса за 2023г., млн. руб.	Доля, %
Трубы для нефте- и газопроводов	398,7	38,7%
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	185,6	18,0%
Специализированная техника	133,1	12,9%
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	75,1	7,3%
Оборудование для добычи прочих полезных ископаемых	68,0	6,6%
Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	40,6	3,9%
Грузовой автотранспорт	39,7	3,9%
Прочее имущество	89,4	8,7%
ИТОГО	1 030,3	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 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, 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>

<https://si-leasing.ru/investors/>

Показатели финансовой деятельности Эмитента:

тыс. руб.

Показатели (тыс. руб.)	Код строки бух. отчетности и методики расчета	2021	2022	2023
Валюта баланса	1600	1 830 152	1 553 724	1 875 678
Нематериальные активы	1110	-	-	900
Основные средства	1150+1160	67 582	45 572	255 217
в том числе: <i>арендованное имущество</i>	-	37 462	24 593	6 621
<i>основные средства, изъятые у лизингополучателей</i>	-	-	-	-
<i>основные средства, используемые для собственных нужд</i>	-	23 197	20 549	68 424
Собственный капитал	1300	409 830	561 262	525 198
Прочие внеоборотные и оборотные активы	1190+1260	11 085	2 443	180 277
в том числе: <i>инвестиционные затраты по приобретению имущества, переданного на баланс лизингополучателей</i>	-	7 496	-	
Запасы	1210	6	5	6
Дебиторская задолженность	1230	1 505 435	1 301 558	1 362 735
в том числе: <i>чистые инвестиции в аренду</i>	-	1 400 535	1 242 217	1 287 654
Кредиторская задолженность	1450+1520+1550	124 304	137 607	120 378
в том числе: <i>обязательства по передаче имущества в лизинг</i>	-	67 741	45 473	90 850
Финансовый долг	1410+1510	1 105 392	658 268	952 581
<i>долгосрочный</i>	1410	800 324	340 833	499 061
<i>краткосрочный</i>	1510	305 068	317 435	453 520
Чистые активы	1300+1530	409 830	561 262	525 198
Выручка	2110	388 575	337 515	293 026
Валовая прибыль	2100	241 692	286 303	252 916
Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ)	2300+2330	229 144	289 880	280 738
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	138 633	189 229	187 832
Проценты к уплате (в абсолютных величинах)	2330	90 511	100 651	92 906
Чистая прибыль	2400	110 651	151 432	153 436

Величина активов Эмитента по итогам 2023 года составила 1 875,68 млн. руб.

Около 95% показателя дебиторской задолженности составляют чистые инвестиции в аренду. Авансы, уплаченные поставщикам лизингового оборудования, составляют 4,4% от общей суммы дебиторской задолженности. Общество регулярно производит мониторинг и оценку рисков, связанных с выполнением поставщиками своих обязательств по договорам поставки. По состоянию на 31.12.2023 г. у Общества отсутствует просроченная задолженность поставщиков.

Увеличение показателя дебиторской задолженности на 4,7% (с 1 301 558 тыс. руб. до 1 362 735 тыс. руб.) указывает на то, что Эмитенту удалось минимизировать последствия, связанные с обострением геополитической напряженности, повлекшее за собой нарушение цепочек поставок, уход с рынка некоторых иностранных производителей/продавцов оборудования и автотранспорта, что не могло не отразиться на условиях дальнейшего сервисного обслуживания приобретенных предметов лизинга. Эмитент скорректировал свои инвестиционные планы, в результате переоценки рисков произошла переориентация лизингополучателей на иные марки лизингового оборудования. Эмитент оперативно среагировал на новые условия и требования рынка, что позволило расширить перечень поставщиков в интересах лизингополучателей.

Совокупная доля внешних заимствований в структуре баланса на 31.12.2023г. составила 50,8%, в том числе долгосрочные –26,5%, краткосрочные – 24,2%. Выход на публичный долговой рынок позволил Эмитенту провести реструктуризацию обязательств по срокам.

В составе кредиторской задолженности наибольший удельный вес (более 75%) составляют полученные от лизингополучателей авансовые платежи по тем договорам лизинга, поставка предметов лизинга по которым произойдет в течение следующего отчетного периода. Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Также у Эмитента отсутствует дефицит собственных оборотных средств.

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 31.12.2023 г. составила 525 198 тыс. руб.

Показатели рентабельности показатели за 3 года

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя (строка бухгалтерской отчетности, исходя из которой раскрывается показатель)	31.12.2021	31.12.2022	Динамика показателя	31.12.2023	Динамика показателя
1	2	3					
1	Выручка	Строка 2110 "Выручка"	388 575	337 515	-13,1%	293 026	-13,2%

2	Прибыль (убыток) от продаж	Строка 2200 "Прибыль (убыток) от продаж"	231 673	273 850	18,2%	237 811	-13,2%
3	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации и нематериальных активов (ЕБИТДА)	Сумма прибыли (убытка) до налогообложения (строка 2300), процентов к уплате (строка 2330), амортизационных отчислений по основным средствам и нематериальным активам за вычетом процентов к получению (строка 2320)	333 435	297 139	-10,9%	279 749	-5,9%
4	Рентабельность по ЕБИТДА (ЕБИТДА margin)	Отношение показателя ЕБИТДА к выручке	85,8%	88,0%	2,23 п.п.	95,5%	7,43 п.п.
5	Чистая прибыль (убыток)	Строка 2400 "Чистая прибыль (убыток)"	110 651	151 432	36,9%	153 436	1,3%
6	Сальдо денежных потоков от текущих операций	Строка 4100 "Сальдо денежных потоков от текущих операций"	943 372	1 130 692	19,9%	1 036 847	-8,3%
7	Капитальные затраты	Строка 4221 "Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных"	1 345 160	626 243	-53,4%	1 159 240	85,1%

		активов"					
8	Свободный денежный поток	Денежные потоки от текущих операций (строка 4100) за вычетом денежных потоков от инвестиционных операций (строка 4200)	-413 855	488 617	-218,1%	-145 454	-129,8%
9	Чистый долг	Сумма долгосрочных заемных средств (строка 1410), краткосрочных заемных средств (строка 1510) и остаточной задолженности по лизинговым платежам за вычетом денежных средств и денежных эквивалентов (строка 1250) и депозитов в банках (строка 12401)	1 096 963,52	625 074,65	-43,0%	942 572,32	50,8%
10	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	3,29	2,10	- 118,62 п.п.	3,37	126,57 п.п.
11	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) (строка 2400) к среднегодовому размеру капитала и резервов	27,9%	31,2%	3,32 п.п.	28,2%	-2,94 п.п.

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.

Однако в связи с нарушением цепочек поставок, а также уходом с рынка некоторых иностранных производителей/продавцов оборудования и автотранспорта, повлекшим за собой и неопределенности с дальнейшим сервисным обслуживанием предметов лизинга, Эмитент столкнулся с необходимостью корректировать свои планы развития. В результате переоценки рисков произошла переориентация лизингополучателей на иные марки лизингового оборудования. Эмитент в свою очередь оперативно реагирует на новые условия и требования рынка и расширяет перечень поставщиков в интересах лизингополучателей.

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

Наименование показателя	Код строки бух. отчетности	31.12.2021, тыс. руб.	31.12.2022, тыс. руб.	31.12.2023, тыс. руб.	Изменения за период с 01.01.22 г. по 31.12.22 г.	Изменения за период с 01.01.23 г. по 31.12.23 г.
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	0	0	900	-	1
Основные средства	1150	60 659	45 142	75 045	0,74	1,66
Доходные вложения в материальные ценности	1160	6 923	430	180 172	0,06	419,00
Финансовые вложения	1170	5 137	2 935	2 720	0,57	0,93
Отложенные налоговые активы	1180	151 824	152 250	227 412	1	1,49
Прочие внеоборотные активы	1190	2 110	1 101	105	0,52	0,10
Итого по разделу I	1100	226 654	201 858	486 354	0,89	2,41
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	6	5	6	0,83	1,2
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	69 206	4 544	9 222	0,07	2,03
Дебиторская задолженность	1230	1 505 435	1 301 558	1 362 735	0,86	1,05
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	19 740	43 917		2,22	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	138	500	16 179	3,62	32,36
Прочие оборотные активы	1260	8 975	1 342	1 181	0,15	0,88
Итого по разделу II	1200	1 603 499	1 351 866	1 389 324	0,84	1,03
БАЛАНС	1600	1 830 152	1 553 724	1 875 678	0,85	1,21
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 000	10 000	10 000	1	1,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	399 830	551 262	515 198	1,38	0,93
Итого по разделу III	1300	409 830	561 262	525 198	1,37	0,94
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	800 324	340 833	499 061	0,43	1,46
Отложенные налоговые обязательства	1420	188 304	195 191	275 943	1,04	1,41
Прочие обязательства	1450	26 013	14 516	1 087	0,56	0,07
Итого по разделу IV	1400	1 014 642	550 540	776 091	0,54	1,41
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	305 068	317 435	453 520	1,04	1,43

Кредиторская задолженность	1520	86 842	111 868	113 120	1,29	1,01
Оценочные обязательства	1540	2 322	1 395	1 578	0,6	1,13
Прочие обязательства	1550	11 449	11 223	6 171	0,98	0,55
Итого по разделу V	1500	405 681	441 922	574 388	1,09	1,30
БАЛАНС	1700	1 830 152	1 553 724	1 875 678	0,85	1,21

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 незначительное снижение величины собственных средств (по сравнению с 2022 годом) связано с выплатой дивидендов на общую сумму 189 500 тыс. руб.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

тыс. руб.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Кредитный портфель	1 105 392	658 268	952 581
в том числе:			
- долгосрочный	800 324	340 833	499 061
- краткосрочный	305 068	317 435	453 520

Действующие договоры (по состоянию на 31.12.2023 г.):

1. АО БАНК "МОСКВА-СИТИ":

заключен 1 договор на общую сумму 40 000 тыс. руб.,
тип договора – кредитование банковского счета (овердрафт),
остаток задолженности – 18 475 тыс. руб.,
процентная ставка –10%,
плановый срок окончания обязательств – июль 2024 г.

2. Займы юридических и физических лиц,
заключено 13 договоров,
общая сумма задолженности 832 279 тыс. руб.,
процентные ставки – 9,5-15%,
плановый срок окончания обязательств - 2025-2026 гг.
3. Размещенные биржевые облигации:
Три выпуска на общую сумму 600 000 тыс. руб.
Непогашенная часть номинальной стоимости по состоянию на 31.12.2023г. – 93 750 тыс. руб.
купон –10%,
срок погашения – 17.05.2025г.

Эмитент обладает безупречной кредитной историей, не допущено ни единого случая нарушения сроков погашения основного долга и уплаты начисленных процентов за завершённые 3 года. Действующий банковский кредит обеспечен залогом имущества и залогом прав (требований) по договорам лизинга (финансовой аренды).

Условия банковского кредитования снижают маржинальность сделки, увеличивают срок рассмотрения сделки. Приток средств от выпуска облигаций дал возможность Эмитенту 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.

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 2023 году составила 146,4 тыс. руб.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2023 году составила 216 тыс. руб.

02.03.2023г. в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг биржевые облигации серии 001P-01 были полностью погашены.

<i>Дата частичного</i>	<i>Процент от номинальной стоимости Биржевых облигаций</i>	<i>Объем погашения одной Биржевой облигации</i>
------------------------	--	---

<i>погашения</i>	<i>основного выпуска</i>	<i>основного выпуска, руб.</i>
02.03.2023	8,33%	83,3

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, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) – DBFUFVB.

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 2023 году составила 1 560 тыс. руб.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2023 году составила 1 950 тыс. руб.

05.07.2023г. в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг биржевые облигации серии 001P-02 были полностью погашены.

<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>
06.01.2023	8,33%	83,3
06.04.2023	8,33%	83,3
05.07.2023	8,33%	83,3

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), международный код классификации финансовых инструментов (CFI) – DBFUFVB.

На конец года у держателей в обращении находятся 250 000 шт. облигаций серии 001P-03 номиналом 625,00 (Шестьсот двадцать пять 00/100) рублей на общую сумму 93 750 000,00 (Девяносто три миллиона семьсот пятьдесят тысяч) рублей.

На 31.12.2023 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</i>	<i>Объем погашения одной Биржевой облигации</i>
---	--	---

	<i>основного выпуска</i>	<i>основного выпуска, руб.</i>
27.02.2023	6,25%	62,5
28.05.2023	6,25%	62,5
26.08.2023	6,25%	62,5
24.11.2023	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 2023 году составила 12 681,5 тыс. руб.

Сумма выплаченного владельцам облигаций купонного дохода в 2023 году составила 12 587,5 тыс. руб.

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

Объем дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.2023г. равен 1 362 735 тыс. руб. (строка 1230 бухгалтерского баланса). Из них 61 098,14 тыс. руб. приходится на задолженность поставщиков. Остальной объем дебиторской задолженности приходится на чистые инвестиции в аренду и составляет 1 287 654 тыс. руб.

Основные дебиторы на 31.12.2023г.:

Дебиторы	31.12.2023 г.		
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	
Поставщики и подрядчики,	61 098	4,48	
<i>в том числе:</i>			
Поставщик 1*			21 886
Поставщик 2*			17 383
Поставщик 3*			6 488
Поставщик 4*			3 220
Прочие	12 121		
Лизингополучатели,	1 287 654	94,49	
<i>в том числе:</i>			
ДЕБИТОР 1*	224 959		

ДЕБИТОР 2*	217 381	
ДЕБИТОР 3*	200 790	
Прочие	644 524	
Прочие дебиторы	13 983	1,03
ИТОГО	1 362 735	100%

* - информация не раскрывается, поскольку раскрытие приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении контрагентов-поставщиков.

Объем кредиторской задолженности по состоянию на 31.12.2023г. составил 1 350,48 млн. руб.

Основные кредиторы на 31.12.2023г.:

Кредитор	Краткосрочная задолженность, тыс. руб.	Доля,%	Долгосрочная задолженность, тыс. руб.	Доля,%
Кредитор 1*	172 382	29,92	254 155	32,75
Кредитор 2*	94 526	16,46	166 656	21,47
Кредитор 3*	56 831	9,89	-	-
Неопределенный круг физических и юридических лиц, владельцев облигаций	62 680	10,91	31 250	4,03
Прочие	187 969	32,73	324 030	41,75
ИТОГО	574 388	100%	776 091	100%

* - информация не раскрывается, поскольку раскрытие приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении контрагентов-кредиторов.

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.

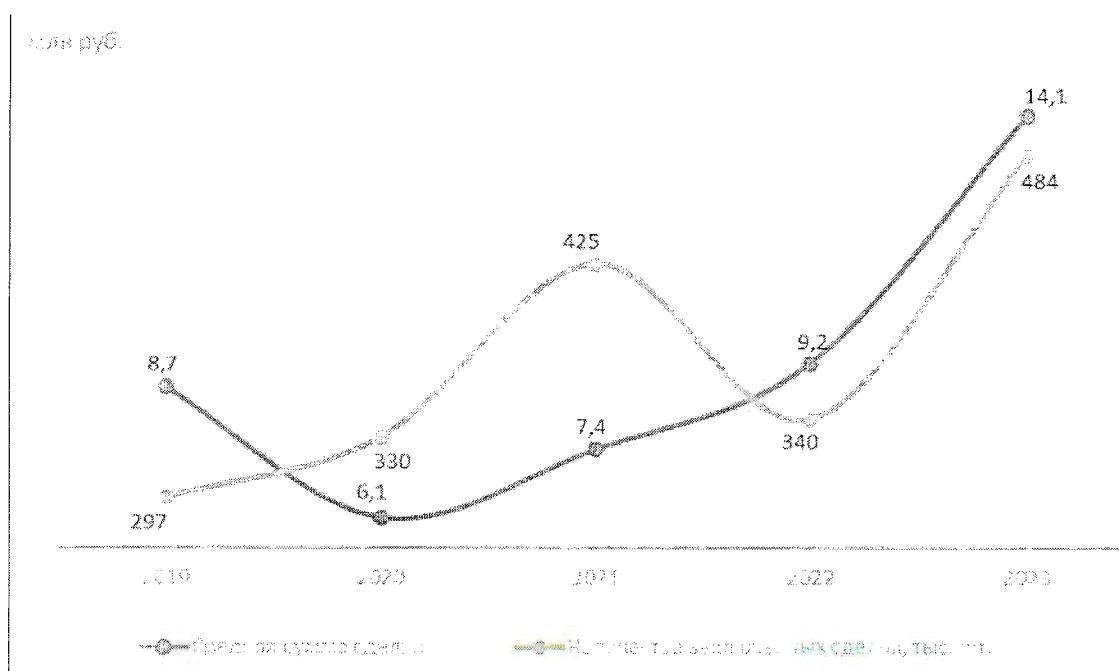
Основным преимуществом лизинга в настоящее время является возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объем вложений на инвестиционной стадии, учет предмета лизинга, как на балансе лизингополучателя, так и лизингодателя, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического 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 частного-государственного партнерства.

Основные статистические данные по лизинговой отрасли

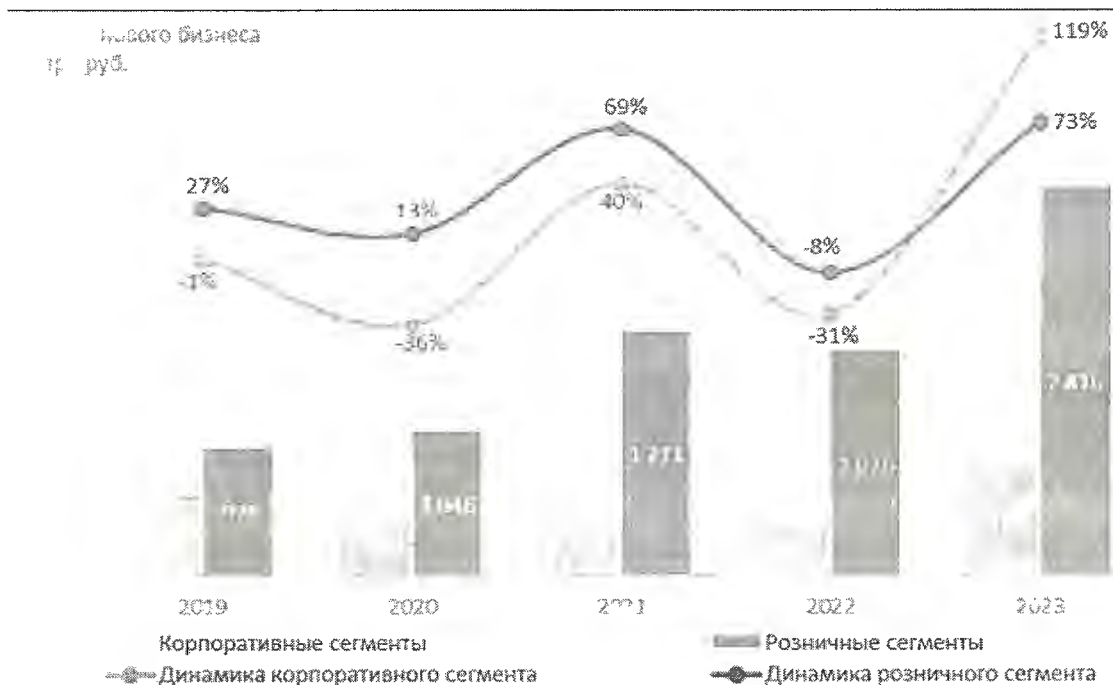
Для российского рынка лизинга 2023 год прошел в условиях высокой инфляции (7,42%) и ослабления курса рубля (курс доллара к рублю вырос с 70,34 до 89,69). Вкупе с реализацией значительного отложенного спроса на фоне восстановления экономической активности бизнеса указанное привело к рекордному росту лизинга: объем нового бизнеса по итогам 2023 года составил 3,59 трлн рублей, что на 81% превышает уровень 2022-го и на 57% — уровень докризисного 2021-го. Количество заключенных сделок за 2023 год увеличилось с 340 до 484 тыс. (+42%), что также превысило значение 2021-го на 14%.



Источник: «Эксперт РА» по данным анкетирования лизинговых компаний

На фоне низкой базы 2022 года новый бизнес как в корпоративных, так и розничных сегментах показал существенный рост (+119 и +73% соответственно). Пять лет подряд доля розничных сегментов показывает рост и за 2018–2023 годы увеличилась с 56 до 84% объема нового бизнеса. При этом порядка 66% от розничных сегментов занимает автолизинг, среди которого грузовой транспорт показал двукратный рост нового бизнеса к 2022 году, а легковые автомобили и автобусы — немногим менее 80%. Активное развитие восточного направления грузоперевозок обуславливает необходимость обновления дорожной инфраструктуры, что вместе с крупными жилищными проектами привело к росту потребности в строительной технике, объем нового бизнеса с которой повысился на 64% относительно 2022 года.

Корпоративные сегменты по динамике опередили розничные на фоне более сильного сокращения в 2022 году (рост за 2023-й составил 119%), чему способствовало увеличение нового бизнеса с железнодорожной техникой на 63%. Значительный прирост нового бизнеса (+126%) отмечается по водному транспорту за счет сделок крупных лизингодателей в рамках государственных программ поддержки. В поисках альтернативных рынков сбыта экспорт нефти и газа переориентирован на азиатские страны, что удлинило судоходные маршруты и увеличило потребности в судах. Также росту корпоративных сегментов способствовало заключение разовых крупных сделок с недвижимостью: объем нового бизнеса с недвижимым имуществом в 2023 году увеличился более чем в 8 раз. Из-за существенного размера сделок, которые характерны для клиентов из крупного корпоративного бизнеса, в конце 2023 года агентством произведена реклассификация сегмента недвижимости из розничных в корпоративные.



Источник: «Эксперт РА» по данным анкетирования лизинговых компаний

Среди негативных факторов, влияющих на развитие отрасли, эксперты называют нехватку предметов лизинга из-за санкций, нарушение логистических и платежных цепочек, снижение спроса на лизинг из-за подорожания предметов лизинга, а также снижение кредитного качества лизингополучателей. В 2024 году, полагают авторы исследования,

количество предметов лизинга, переданных клиентам, поднимется на 20% в годовом исчислении — до 700 тыс.

Агентство в базовом сценарии на 2024 год не ожидает столь бурного роста лизингового бизнеса, как по итогам 2023-го, поскольку отложенный спрос во многом реализовался. Сдерживающим фактором выступит ужесточившаяся денежно-кредитная политика Банка России, которая приводит к росту стоимости лизинга. Как следствие, рост нового бизнеса в 2024 году может составить порядка 18% относительно взрывного 2023-го. Драйверами останутся розничные сегменты, в частности, автолизинг и строительная техника, в которых отмечается рост активности бизнеса.

В корпоративных сегментах в 2024 году также ожидается рост нового бизнеса, но менее выраженный за счет более трудоемких и длительных процессов импортозамещения. Несмотря на поддержку правительством судостроения и авиастроительства для выхода на стабильное производство требуется существенная модернизация промышленной инфраструктуры и развитие наукоемкого производства. Как следствие, высоких темпов роста лизинга кораблей и самолетов не ожидается. Продвижение e-commerce и необходимость организации импортозамещающей промышленности требуют увеличения количества складских и производственных помещений, что может способствовать развитию лизинга недвижимости. На железнодорожный транспорт повышается спрос за счет активного развития восточного направления, роста оборачиваемости вагонов и необходимости обновления подвижных составов.

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, тыс. руб.
Судебные иски к должникам по договорам финансовой аренды (лизинга) (взыскано в 2023 году)	20 638,01
Дебиторская задолженность, по которой ведется исполнительное производство	3 767,84
Предъявленные иски к ООО «СИЛ»	отсутствуют

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	Политические риски:	В случае наступления указанных	Низкая

	региональные риски	<ul style="list-style-type: none"> • геополитические риски (риски международных конфликтов); • политическая нестабильность в регионе (военные конфликты, терроризм, забастовки, введение чрезвычайного положения); • социальные риски <p>Экономические риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изменения в проводимой налоговой политике; • изменения в проводимой денежно*кредитной политике государства 	<p>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>	
2	Отраслевые риски	<p>Основные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> • конкурентная борьба; • динамика развития Эмитента и конкурентов 	<p>Эмитент осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • создание положительного имиджа и репутации компании; • применение программ лояльности, способствующих удержанию существующих клиентов; • контроль издержек; • автоматизация бизнес-процессов 	Средняя
3	Финансовые риски	<p>Основные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> • валютный риск; • кредитный риск; • процентный риск; • риск ликвидности; • инфляционный риск. 	<p>Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <ul style="list-style-type: none"> • тщательный анализ заключаемых договоров; • регулярный анализ деятельности лизингополучателей для целей снижения кредитного риска; • построение сбалансированных денежных потоков; • поиск и диверсификация источников финансирования; • формирование оптимального (сбалансированного) портфеля заемных средств; • финансовое планирование; • привязка стоимости лизинговых услуг к стоимости финансирования 	Средняя

			<p>на основе методов «издержки плюс»;</p> <ul style="list-style-type: none"> • привлечение источников финансирования с фиксированной ставкой; • оптимизация расчетов с кредиторами; • диверсификация пассивных операций 	
4	Правовые риски	Риски, связанные с возможными изменениями законодательства и регулирования	<p>Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <ul style="list-style-type: none"> • постоянное осуществление мониторинга нормативных правовых актов, регулирующих деятельность. 	Средняя
5	Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов, неисполнения заключенных договоров вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его услуг или характере деятельности.	<p>Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <ul style="list-style-type: none"> • постоянный мониторинг показателей деятельности (финансовых и операционных); • поддержание Эмитентом высокого качества оказываемых услуг и добросовестное их выполнение; • проверка и отслеживание рыночной информации о контрагентах; • контроль источников информации, отслеживание и опровержение ложной информации; • работа по формированию и поддержанию положительной деловой репутации. 	Низкая
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"> • тщательная проработка управленческих решений; • анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей клиентов. 	Низкая
7	Риски, связанные с деятельностью Эмитента	<p>Основные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> • операционный риск; • риск договорных отношений; • имущественный риск; • риск изменений регулирования и лицензирования. 	<p>Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <p>В части операционного риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Автоматизация производственных процессов; • Строгое соблюдение регламента работы, который описывает работу всех служб, а также определяет ответственных лиц за выполнение работы. 	Средняя

			<p>В части риска договорных отношений:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Мониторинг законодательства и своевременное отражение изменений в договорных отношениях; • Подписание всех договоров в присутствии представителя Эмитента. <p>В части имущественного риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Страхование имущества компании на сумму рыночной стоимости по рискам повреждения и утраты на весь срок действия договора лизинга, на период транспортировки. • Полная ответственность лизингополучателя за обеспечение сохранности предмета лизинга, отражение обстоятельств лизингополучателя касательно эксплуатации объекта. • 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» <p>В части риска изменений регулирования и лицензирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Тщательное отслеживание изменений в сфере регулирования.
--	--	--	--

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.