

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2020 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «МСБ-Лизинг»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 002P-01, в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 900-ый день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, идентификационный номер выпуска 4B02-01-24004-R-001P от 15 ноября 2018г .

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 002P-02, в количестве 200 000 (Двести тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 200 000 000 (Двести миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-ый день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, идентификационный номер выпуска 4B02-02-24004-R-001P от 14 мая 2019 г.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002P-03, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 720-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4B02-03-24004-R-001P от 06.10.2020.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002P-04, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4B02-04-24004-R-001P от 26.01.2021.

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
ООО «МСБ-Лизинг»**

_____ Р.В. Трубачев

«_01_» апреля 20 21 г.

М.П.

Контактное лицо:

Специалист юридического отдела

Лесняк Дмитрий Алексеевич

Телефон:

+7 (863) 244-18-64

**Адрес электронной
почты:**

lesnyakda@msb-leasing.ru

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

Содержание

1. Общие сведения об эмитенте:

- 1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.
- 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.
- 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.
- 1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.
- 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.
- 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.
- 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).
- 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*).

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

- 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.
- 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.
- 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.
- 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.
- 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.
- 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.
- 2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.
- 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.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

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

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «МСБ-Лизинг».

Сокращенное наименование: ООО «МСБ-Лизинг».

ИНН: 6164218952.

ОГРН: 1046164002983.

Дата государственной регистрации: 19.02.2004 года.

Место нахождения: 344000 Российская Федерация, Ростовская область, город Ростов-на-Дону, проспект Ворошиловский, дом 62.

Адреса страниц в сети Интернет, используемых для раскрытия и опубликования информации:

- <https://msb-leasing.ru/>

- <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=7704>

Телефон/Факс: +7 (863) 244-18-64.

Адрес электронной почты: info@msb-leasing.ru

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

1.2.1 Краткая характеристика Эмитента

Общество с ограниченной ответственностью «МСБ-Лизинг» (Далее – Эмитент/Общество) является хозяйственным обществом, специализирующимся на предоставлении услуг финансовой аренды (лизинг) автомобильной (грузовой и легковой транспорт), специальной техники и оборудования.

Срок создания – Общество создано на неограниченный срок.

Цели деятельности – осуществление коммерческой деятельности на рынке лизинговых услуг, рост компании и создание крупной частной розничной лизинговой компании с диверсифицированным и качественным портфелем.

Миссия Эмитента – оказывать содействие и поддержку малому и среднему бизнесу, обеспечивая качественное и недорогое финансирование.

1.2.2 История создания и ключевые этапы развития Эмитента

2004 г. – основание лизинговой компании ООО "Адмирал-Лизинг".

2006 г. – успешно размещен первый выпуск коммерческих облигаций.

2008 г. – принято решение о закрытии размещения второго выпуска облигаций в связи с финансовым кризисом.

2008 г. – начало сотрудничества с ПАО "Сбербанк".

2010 г. – подписание первого кредитного договора с АО "МСП Банк" по программе поддержки субъектов МСП.

2011 г. – в связи со специализацией компании на работе с субъектами малого и среднего бизнеса, принято решение о ребрендинге и смене названия компании на ООО "МСБ-Лизинг".

2014 г. – открытие обособленного подразделения в г. Краснодар, достижение портфеля показателя в 0.5 млрд.руб. и Юбилей компании – 10 лет на рынке лизинга ЮФО.

2015 г. - ООО «МСБ-Лизинг» первая и единственная до 2018 года лизинговая компания в Южном федеральном округе, заключившая рамочное соглашение о сотрудничестве с НКО Гарантийный фонд Ростовской области.

2016 г. – заключение договора об открытии кредитной линии в ФАКБ "Российский капитал". Компания заключила партнерское соглашение с АО «Корпорация МСП» о сотрудничестве в рамках проекта «Бизнес навигатор МСП» с целью продвижения проекта «Бизнес-навигатор» среди своих

клиентов.

2017 г. – привлечение финансирования ПАО "Банк ЗЕНИТ", компания стала участником государственной программы по субсидированию договоров лизинга строительного-дорожного и коммунальной техники.

2018 г. – начало сотрудничества с АО «Альфа Банк». Регистрация Программы биржевых облигаций общим объемом 1 млрд.рублей и эмиссия дебютного выпуска биржевых облигаций объемом 150 млн.руб., достижение показателя лизингового портфеля в 1 млрд.рублей.

2019 г.– вторая эмиссия биржевых облигаций объемом 200 млн.руб.

2020 г. – третья эмиссия биржевых облигаций объемом 100 млн.руб.

2020 год стал для компании также годом начала цифровизации бизнеса, что позволяет существенно расширить сервис, географию, качество и количество обращений в компанию, сократить издержки и, в конечном счете, существенно повысит рентабельность бизнеса.

1.2.3 Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента

Адрес страницы в сети Интернет, на котором размещен устав Эмитента: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=7704>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Эмитент планирует развиваться на конкурентном рынке лизинговых услуг, используя стратегию цифровизации всех основных процессов, что позволяет расширять географию сделок, партнеров, продуктовую линейку, а также повысить качество и скорость ведения основного бизнеса.

Основным видом экономической деятельности Эмитента является финансовая аренда (лизинг). Основные направления финансового лизинга: лизинг автотранспорта (грузовой и легковой транспорт), лизинг спецтехники и оборудования.

Компания «МСБ-Лизинг» по финансовым показателям, количеству заключенных договоров, объему нового бизнеса входит в ТОП-25 лизинговых компаний Южного Федерального округа, ТОП-50 лизинговых компаний, работающих с субъектами малого и среднего бизнеса и ТОП-100 федеральных лизинговых компаний по итогам 2017, 2018, 2019 и 2020 гг¹.

Эмитент ожидает увеличения своей доли на соответствующем рынке за счет утвержденной и уже реализуемой стратегии. Базовым стратегическим направлением развития компании является внедрение и всестороннее использование современных инструментов цифровизации бизнеса по следующим сегментам:

- Нарастивание онлайн-продаж
- Цифровизация каналов продаж
- Расширение географии продаж за счет цифровизации
- Расширение продуктовой линейки за счет цифровых инструментов
- Цифровизация внутренних процедур и процессов
- Повышение скорости и качества принимаемых решений за счет цифровизации процессов принятия решений.

¹ Рынок лизинга по итогам 2017 года: движение вверх / Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/leasing/2017/rank_leasing_2017a.xlsx (дата обращения 28.03.2019)

Рынок лизинга по итогам 2018 года: на максимальных оборотах / Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2018> (дата обращения 28.03.2019)

Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 2019 года - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.raexpert.ru/rankings/leasing/2019/leas_rank_2019d.xlsx (дата обращения 26.08.2020)

Предварительные итоги лизингового рынка за 2020 год / Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2020_pre/

Основными целями эмитента при реализации стратегии цифровизации бизнеса являются:

- ✓ Увеличение количества источников входящих заявок за счет цифровых каналов продаж
 - Интернет-заявки от клиентов (онлайн сервис)
 - Цифровые продажи через экстерриториальную сеть агентов
 - Цифровые продажи через поставщиков (партнеров)
 - Цифровые продажи через банки-партнеры
- ✓ Расширение географии сделок за счет новых каналов продаж, цифровых инструментов привлечения клиентов и новых способов реализации сделок
- ✓ Расширение продуктовой линейки за счет новых возможностей цифровизации и уход в новые сегменты
- ✓ Повышение рентабельности бизнеса за счет увеличения доли бизнеса в новых высокомаржинальных сегментах
- ✓ Повышение качества входящего потока сделок за счет цифровых инструментов предварительного структурирования и фильтрации сделок
- ✓ Повышение скорости и качества принимаемых решений за счет цифрового анализа финансового состояния клиентов
- ✓ Сокращение сроков реализации сделок за счет цифровизации внутренних процессов и бэк-функционала
- ✓ Снижение рисков за счет цифровых способов приемки и контроля состояния залогового имущества
- ✓ Сокращение издержек и увеличение рентабельности бизнеса за счет цифровизации следующих сегментов: поиск и привлечение клиентов, новые каналы продаж, новые продукты с повышенной маржой, предварительный цифровой андеррайтинг и отсеивание заявок, менеджмент бизнес-процессов (BPMS), операционный функционал.

Ключевыми положениями стратегии развития с точки зрения риска являются:

- поступательное долгосрочное развитие с ежегодным приростом бизнеса до 30%
- увеличение портфеля без наращивания риска при оценке клиентов
- диверсификация портфеля в разрезе отраслей, сегментов, продуктов, клиентов
- ограничение доли отдельных отраслевых сегментов на уровне до 20%
- стандартное ограничение риска на одного клиента на уровне до 5% от портфеля (максимальный риск на одного клиента 10% от портфеля)
- прекращение финансирования наиболее пострадавших в 2020 отраслей (пассажирские перевозки, общепит и др.)

В соответствии с выработанной стратегией сформированы следующие планы ее реализации по периодам на ближайшие 2-3 года:

Планы в процессе реализации

- Создание цифровых каналов продаж и коммуникаций с клиентами
- Создание цифровых средств генерации заявок от партнеров
- Создание цифровых инструментов проверок клиентов и структуры сделок
- Создание новых продуктов с учетом цифровизации
- Создание цифрового канала приема заявок от агентов
- Внедрение цифрового сервиса предварительного структурирования и андеррайтинга сделок
- Развертывание сети экстерриториальных агентов по продажам
- Цифровизация контроля залогового имущества

Планы развития (горизонт 6-12 месяцев)

- Внедрение цифрового сервиса получения заявок от агентов
- Расширение количества экстерриториальных агентов по продажам до 20-30
- Расширение числа цифровых коллабораций с партнерами до 10-20 шт.
- Увеличение доли цифровых продаж до 30% (сейчас 20%)
- Получение публичного внешнего рейтинга

Планы развития (горизонт 13-24 месяцев)

- Получение дополнительного финансирования с новыми условиями с учетом получения рейтинга
- Создание кабинета онлайн-агента с цифровым сервисом обработки заявок

- Расширение сети экстерриториальных агентов до 30-50 шт.
- Расширение числа цифровых коллабораций с партнерами до 30-40 шт.
- Создание отдельных блоков цифровой экосферы бизнеса
- Увеличение доли цифровых продаж до 30-40%

Планы развития (горизонт 25-36 месяцев)

- Создание цифровой экосферы лизингового процесса полного цикла
- Увеличение доли цифрового бизнеса до 40-50%
- Существенное повышение рентабельности бизнеса

В настоящее время большинство мероприятий, заложенных в план, уже находятся в стадии активной реализации и внедрения. На сегодня активно развивается сегмент удаленных сделок, отрабатываются новые форматы привлечения клиентов и реализации сделок. До 20% сделок уже привлекаются с помощью онлайн-форматов. Клиенты подают заявки через различные удаленные каналы, собеседование и верификация клиентов проводится с помощью цифровых инструментов, приемка и контроль предметов залога проводится с помощью современных программных комплексов, при необходимости привлекаются сюрвейеры. Базой для реализации стратегии является сформированная и работающая команда профессионалов как в сфере финансов, так и в сфере IT-технологий.

Расширение географии сделок, появление новых инструментов и каналов продаж, а также новых продуктов должно привести к прогрессивному увеличению портфеля. Это объективно сопряжено с поиском дополнительных объёмов финансирования.

Эмитент поддерживает стабильную долю собственных средств в составе источников финансирования, а также осуществляет активное привлечение кредитных источников. В условиях расширения деятельности Эмитента и наличия стабильной прибыли принято решение дополнительно к существующим источникам финансирования задействовать облигации с целью расширения финансовой базы деятельности компании.

К настоящему моменту Компания реализовала 4 выпуска биржевых облигаций с поэтапным понижением стоимости фондирования. Последние выпуски реализован Компанией самостоятельно без расходов на организацию размещения, что позволило существенно снизить стоимость финансовых ресурсов.

Следующим шагом планируется получение независимого публичного кредитного рейтинга компании, что позволит переместиться из сектора «Повышенного инвестиционного риска» в «Сектор роста» Московской Биржи с дальнейшим снижением стоимости привлечения. Для решения этих стратегических задач в команду привлекаются дополнительные трудовые ресурсы. На 2021 год, с учетом увеличения доли фондирования на открытом финансовом рынке, запланировано формирование инвестиционного подразделения в компании.

В рамках работы инвестиционного подразделения предполагается повышение качества работы с избыточной ликвидностью, размещение ликвидности в рыночные финансовые инструменты (квазигосударственные облигации, ОФЗ), что добавит 1-2% годовых к доходности.

Параллельным является процесс расширения действующих лимитов банковского финансирования и привлечения новых банков-партнеров для финансирования ведения бизнеса.

Далее будет раскручиваться «спираль финансирования»: под капитал проводится поиск клиентов, далее под возросший лизинговый портфель привлекается еще больший капитал. По предварительным оценкам при существующих параметрах (штат, собственный капитал, бизнес-процессы) возможно увеличение лизингового портфеля до 1,650 млрд.руб в декабре 2021 года и до 2,734 млрд.руб. в декабре 2023 года (на 31 декабря 2020 года – 1,318 млрд.руб.).

Главными отраслевыми преимуществами компании являются:

- 1) Современная проработанная стратегия развития, подкрепленная сформированной командой и возможностями для ее реализации
- 2) Заложенные в стратегию планы по выходу бизнеса в новые сегменты, территории и продукты с возможностью активного роста
- 3) Заложенные в стратегию планы по повышению рентабельности бизнеса за счет современных инструментов
- 4) Индивидуальный подход к каждому проекту позволяет предоставить для лизингополучателя оптимальные условия, а также возможность реализации уникальных для отрасли проектов.

Указанные преимущества достигаются за счет следующих особенностей работы:

- 1) оптимальный высококвалифицированный штат сотрудников (опыт большой доли сотрудников более 15 лет в лизинговой и финансовой сфере, а также сформированная команда IT-специалистов);
- 2) достаточная доля собственных средств позволяет проводить уникальные сделки с высоким качеством и скоростью, а также дает возможность реализации выработанной современной стратегии развития;
- 3) доступ к разнообразным способам финансирования одобренных согласно стратегии сделок.

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

В своем сегменте рынка компания «МСБ-Лизинг» успешно конкурирует с крупными федеральными игроками. По итогам рэнкинга Рейтингового Агентства «Эксперт РА» за 2019 года по объему нового бизнеса в сегменте малого бизнеса компания занимает 41 место в России. При этом и по географическому признаку компания успешно выдерживает конкуренцию с крупными федеральными игроками в своем домашнем регионе по объему нового бизнеса, занимая 21 место в Южном Федеральном округе. Региональные компании не являются существенными конкурентами, так как не оказывают существенного влияния на конкурентную среду. ООО «МСБ-Лизинг» является наиболее крупной частной лизинговой компанией на региональном розничном рынке.

Компания специализируется на работе с компаниями малого и среднего бизнеса с выручкой до 800 млн.руб в год, доля которых в портфеле составляет 96%. При этом, компания предоставляет возможность для данных компаний реализовывать сложные и уникальные проекты финансирования с использованием индивидуального подхода к клиенту.

Необходимо отметить, что портфель эмитента хорошо диверсифицирован.

По отраслям активности клиентов портфель распределен следующим образом:

- торговля – 21%,
- строительство -14%,
- логистика – 14%,
- перевозки -10%,
- сельское хозяйство – 7%,
- добыча полезных ископаемых - 8%,
- строительство дорог – 5%,
- производство пищевых продуктов – 2%.

При этом по типам предметов лизинга портфель компании диверсифицирован следующим образом:

- 38% - грузовые и легковые автомобили,
- 31% - спецтехника и дорожно-строительная техника,
- 16% - оборудование,
- 15% - железнодорожная техника.

По итогам рэнкинга Рейтингового Агентства «Эксперт РА»² за 2020 год по объему портфеля в разрезе основных направлений компания занимает в России:

- Грузовой транспорт – 51 место
- Строительная и дорожно-строительная техника – 54 место
- Сельскохозяйственная техника – 31 место
- Железнодорожная техника – 24 место.

По итогам рэнкинга Рейтингового Агентства «Эксперт РА» за 2020 год по объему лизингового портфеля Эмитент занимает 82 место.

² Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 2020 года – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://raexpert.ru/rankings/leasing/2020/>

Исторически домашними регионами «МСБ-Лизинг» были Ростовская область и Краснодарский край. Позднее сделки стали покрывать территорию всего Южного Федерального округа. Компания имеет подразделения в Ростове-на-Дону, Краснодаре. В 2021 году предполагается возможность открытия подразделения в Ставропольском крае.

С начала 2020 года компания приступила к реализации новой стратегии развития, которая на основе использования цифровых методов продаж и реализации сделок позволяет совершать сделки по всей территории России. На сегодня компания активно работает с клиентами и реализует сделки по всей территории европейской части России, а также на Урале. В портфеле компании есть клиенты из Московской, Ленинградской, Свердловской, Саратовской и Иркутской области, Ставропольского края, республики Адыгея и Татарстана.

В 2020 году доля экстерриториальных сделок в объеме бизнеса увеличилась до 15% по сравнению с 11% в 2019 году, и с 4% в 2018 году. Стратегия развития компании предполагает продолжение расширения географии сделок и увеличение доли сделок в регионах, где компания не присутствует физически.

Российские лизинговые компании по структуре собственности можно подразделить на государственные / околобанковские/ кэптивны / независимые, а по типу бизнеса – на монолайнеры и универсальные. Компания «МСБ-Лизинг» является независимой универсальной лизинговой компанией.

Компании, прямо или косвенно принадлежащие государству и имеющие доступ к государственным вливаниям, занимают наибольшую долю рынка (ГТЛК, «ВЭБ-лизинг») и характеризуются высокой концентрацией кредитного риска.

Банковские дочерние компании («Сбербанк-Лизинг», «ВТБ-Лизинг», «Альфа-Лизинг», «Газпромбанк-Лизинг», «Райффайзен-Лизинг») осуществляют лизинговый бизнес под брендом материнских банков и фондируются в материнских структурах.

Кэптивные компании («Сименс Финанс», «КАМАЗ-Лизинг»), как правило, осуществляют деятельность под брендом производственного холдинга и занимаются лизингом соответствующей продукции, выпускаемой материнской компанией.

Универсальные и независимые компании, неподконтрольные государству или крупному госбанку (ЛК «Европлан», «Регион-Лизинг», «Балтийский Лизинг»), характеризуются более низкой концентрацией кредитного риска по сравнению с государственными компаниями.

Государственные лизинговые компании, помимо высокой концентрации кредитного риска, характеризуются наличием высокой доли проблемных активов и, как правило, низкой ликвидностью портфеля активов.

Риски для независимых компаний нивелируется наличием доступа к рынку капиталов и низкой концентрацией кредитного риска. В связи с хорошей диверсификацией портфеля лизинга такие игроки, как правило, более устойчивы к изменениям рыночной конъюнктуры по сравнению с монолайнерами, для которых типичен риск сезонности бизнеса и отраслевых кризисов у ключевых клиентов.

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 не входит в группы и в холдинги. Дочерние и (или) зависимые общества Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации у Эмитента отсутствуют.

1.6. Структура 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.

1.6.1 Структура участников Эмитента

Список участников ООО «МСБ-Лизинг»:

1. Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «БРУГВЕЛ» (ООО

«БРУГВЕЛ»).

ИНН: 6163154664

ОГРН: 1176196023453

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 70%

2. Имя: Ксёنز Тимур Викторович.

ИНН: 612100208464

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 30%

Список участников ООО «БРУГВЕЛ»:

1. Имя: Черкасов Юрий Юрьевич.

ИНН: 616706244845

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 18,2%

2. Имя: Ксёنز Тимур Викторович

ИНН: 612100208464

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 81,8%

1.6.2 Сведения об органах управления Эмитента

Высшим органом управления Общества является общее собрание участников Общества.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляет единоличный исполнительный орган – генеральный директор, который подотчетен общему собранию участников.

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа общества:

Должность: Генеральный директор

ФИО: Трубачев Роман Владимирович

Год рождения: 1983.

Период: с 2011 года по настоящее время.

Уставом эмитента не предусмотрено образование совета директоров (наблюдательного совета) Общества.

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

У Эмитента и ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.

Эмитент не соответствует критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА.

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

Основным видом экономической деятельности Эмитента является финансовая аренда (лизинг). Основные направления финансового лизинга: лизинг автотранспорта (грузовой и легковой транспорт), лизинг спецтехники и оборудования, лизинг железнодорожного транспорта (вагоны), лизинг медицинского оборудования.

Эмитент с момента основания (17 лет) работает на высококонкурентном рынке лизинговых услуг Южного Федерального Округа, специализируясь на лизинге грузового автотранспорта, лизинге сельскохозяйственной техники, дорожно-строительной техники, также финансируются проекты по пассажирскому и легковому автотранспорту, оборудованию для пищевой промышленности, строительной техники, коммунальной техники, торговому и погрузочному оборудованию, медицинскому оборудованию и железнодорожного транспорта.

Компания «МСБ-Лизинг» по финансовым показателям, количеству заключенных договоров, объему нового бизнеса стабильно входит в ТОП-20 лизинговых компаний Южного Федерального округа и ТОП-100 федеральных лизинговых компаний.

Эмитент ожидает стабилизацию спроса в сфере лизинговых услуг и повышения своей доли на соответствующем рынке. Эмитент планирует расширение собственной клиентской базы за счёт:

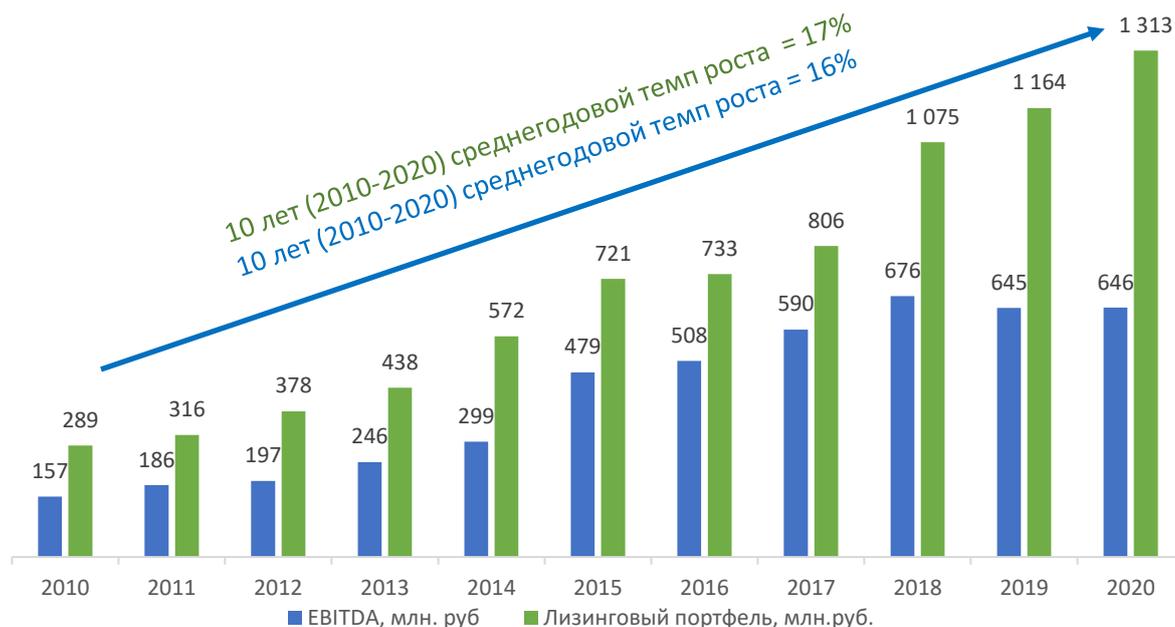
- ✓ Увеличения онлайн-продаж
- ✓ Расширения канала агентских продаж
- ✓ Модернизации продуктовой линейки: совершенствование существующих продуктов и формирование новых предложений для текущих и потенциальных клиентов.

В своей деятельности Эмитент придерживается принципа диверсификации лизингового портфеля как по предметам лизинга, так и по отраслям, в которых работают лизингополучатели.

Параметр	Характеристика	Динамика за 3 года
Основной вид деятельности	Предоставление услуг финансовой аренды (лизинга) – обеспечение 100% выручки	Стабилизация объемов бизнеса, в 2020 - внутреннее структурное изменение бизнес процессов и подготовка к диджитал-трансформации
Географические регионы	Южный федеральный округ, Ставропольский край, г. Москва, г. Санкт-Петербург, Ленинградская область, Свердловская область, Саратовская область, республика Татарстан. Приоритетная географическая направленность – Южный Федеральный округ.	Увеличение количества регионов присутствия

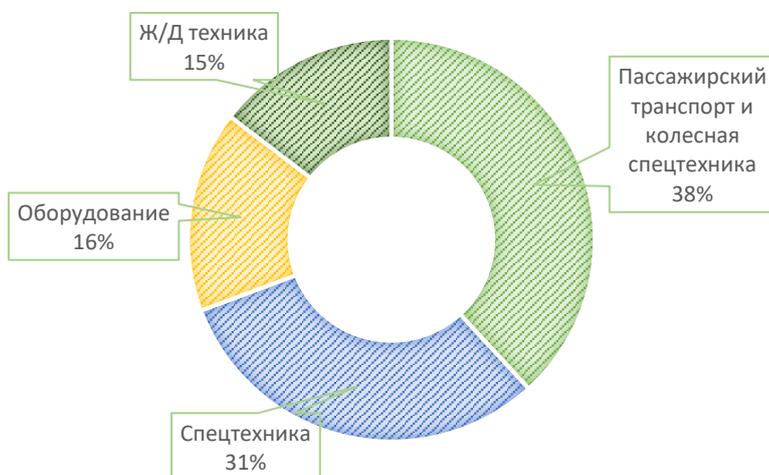
Исторически домашними регионами были Ростовская область и Краснодарский Край. С 2019 года компания активно реализует сделки на территории европейской части России. В разработке новое направление прямых импортных поставок техники и оборудования.

Выручка Эмитента формируется за счет оказания лизинговых услуг.



В 2018-2020 гг наблюдается стабилизация объемов бизнеса и органический прирост по лизинговому портфелю. Основным фактором, оказывающим негативное влияние на первую половину 2020, были ограничительные карантинные меры, вызванные пандемией коронавирусной инфекции. Во втором полугодии 2020 года наблюдалась положительная тенденция восстановления спроса на лизинговом рынке.

Диверсификация лизингового портфеля по видам предмета лизинга представлена в виде 4-х основных сегментов: лизинг легкового и грузового автотранспорта 38%, спецтехники 31%, оборудования 16% и ЖД-техники 15%.



Наиболее весомыми в лизинговом портфеле являются лизингополучатели, представляющие оптовую и розничную торговлю (21%), компании, занимающиеся строительством (14%), и грузоперевозками (14%). На оставшуюся долю лизингового портфеля (51%) приходятся компании из различных отраслей экономики.



Для компании также характерен адекватный уровень концентрации на лизингополучателях - на 10 крупнейших клиентов приходится 33,3% портфеля. Также стоит отметить снижение данного показателя за год с 34,7%, что свидетельствует об улучшении диверсификации портфеля. Для компании характерен высокий уровень страхования лизингового имущества (все лизинговое имущество застраховано в компаниях, которые имеют рейтинги надежности по данным крупнейшего кредитно-рейтингового агентства «Эксперт РА» на уровне не ниже В).

Основные показатели операционной деятельности:

	2016	2017	2018	2019	2020
Объем лизингового портфеля	733 410	805 955	1 075 122	1 163 897	1 312 949
Объем продаж (дкп)	558 443	628 041	840 421	746 057	879 004
Средний объем продаж в месяц (тыс. руб.)	46 537	52 337	70 035	62 171	73 250
Средний размер ДКП (тыс. руб.)	6 813	5 803	4 669	5 968	8 703
Средний чек по инвестициям (тыс. руб.)	4 744	4 084	3 410	4 703	6 736

Динамика ключевых показателей в соответствии со структурой РСБУ (тыс.руб.)

	2017	1 П 2018	2018	1 П 2019	2019	1 П 2020	2020
Валюта баланса	684 163	727 742	791 506	894 223	900 420	864 499	955 293
Собственный капитал	139 607	145 720	176 117	182 612	185 415	183 780	194 320
Выручка	649 194	297 515	742 704	335 803	719 993	307 929	712 058
Валовая прибыль	136 741	59 216	174 050	80 915	170 684	70 967	158 437
Прибыль до н/о	21 817	7 588	46 659	8 262	14 279	1 560	15 392
Чистая прибыль	15 737	6 111	36 510	6 496	11 297	1 229	11 906

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей³ 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.

СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Методика расчёта (по формам 1, 2 РСБУ, если не указано иное)	Ед.изм.	2018	2019	2020
Совокупный долг (Total Debt)	стр.1510+стр.1520+стр.1410	<i>т.р.</i>	611 027	712 729	759 911
Чистый долг (Net Debt)	Total Debt – стр.1250-стр.1230	<i>т.р.</i>	-8 066	-54 689	-59 101
Выручка от реализации без НДС (Revenue)	стр. 2110	<i>т.р.</i>	742 704	719 993	712 058
EBITDA	стр. 2300+стр. 2330+стр. 2120	<i>т.р.</i>	676 218	645 371	646 170
EBITDA margin	EBITDA / стр. 2110	%	91,0%	89,6%	90,7%
Net Debt / EBITDA	$\frac{Net\ Debt}{EBITDA}$	<i>Кэфф.</i>	-0,0119	-0,0847	-0,0915

Совокупный долг: рост показателя свидетельствует о расширении бизнеса компании и происходит в условиях обеспеченности долга будущими поступлениями от лизингополучателей, а также физического обеспечения в виде предметов лизинга.

Чистый долг: Отрицательное значение чистого долга говорит о том, что компания в текущий момент способна в полном объеме погасить все обязательства без проблем для текущей деятельности. Текущие ликвидные средства вместе с дебиторской задолженностью (которая представлена в основном остаточной стоимостью предметов лизинга) покрывают с запасом кредитные обязательства Эмитента. Уменьшение Чистого долга в 2020 обусловлено увеличением лизингового портфеля и ростом общей суммы остаточной стоимости предметов лизинга.

EBITDA: Показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации) - показывает финансовый результат от основной операционной деятельности Компании, Данный показатель рассчитывается исходя из данных Отчета о финансовых результатах (форма №2): чистая прибыль (строка 2400) плюс налог на прибыль (строка 2410), плюс проценты к уплате (строка 2330) и плюс амортизация за соответствующий период.

EBITDA margin: показывает процент от выручки, который компания сохраняет до уплаты налогов, процентов по кредитам и амортизации. Показатель остаётся примерно на одном уровне, что

³ К ключевым показателям могут быть отнесены:

Для корпоративных эмитентов: общий долг (Total debt), чистый долг (Net Debt), доход от реализации, выручка (Revenue), прибыль до уплаты налогов, вычета начисленных процентов, амортизационных отчислений (EBITDA), процент прибыли до уплаты налогов, расчетов по процентам и амортизационных отчислений (EBITDA margin), операционный денежный поток (OCF) и др.

Для финансовых институтов: показатель рентабельности капитала (ROE), просроченная задолженность сроком более 90 дней в кредитном портфеле (NPL90/кредитный портфель), чистая процентная маржа (NIM), чистая прибыль, коэффициент достаточности капитала и др.

свидетельствует о том, что произведенные операционные расходы компании синхронизированны с полученной выручкой.

Net Debt / EBITDA: показатель долговой нагрузки на компанию, ее способности погасить имеющиеся обязательства (платежеспособности). Показатель остается на незначительном уровне, компания не имеет чрезмерной задолженности и в состоянии своевременно обслуживать свои долговые обязательства.

ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ

Коэффициент финансового левериджа	Отношение суммы обязательств Эмитента к величине собственного капитала		
	2018	2019	2020
	3,49	3,85	3,91

Методика расчёта по форме 1 (РСБУ):

$$\frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{стр. 1300}}$$

Коэффициент финансового левериджа показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала.

Рост показателя в 2020 году свидетельствует о расширении бизнеса лизингодателя на основе увеличения заимствований и активного привлечения средств кредиторов под новые инвестиционные проекты несмотря на ограничивающий фактор карантинных мер.

Поддержание синхронизации между объемами входящего потока от операционной деятельности и оттока средств в пользу выплат по текущему долгу позволяет:

- соблюдать комфортный уровень долговой нагрузки, позволяющий в дальнейшем укреплять финансовую устойчивость
- поддерживать поступление ликвидности в организацию для расширения деятельности.

ЛИКВИДНОСТЬ

Коэффициент ликвидности	Иллюстрируют динамику прибыльности основной деятельности Эмитента			
	Методика расчёта по формам 1, 2 (РСБУ)	2018	2019	2020
Абсолютной ($\geq 0,2$)	$\frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1550}}$	0,5917	0,3815	0,1224
Быстрой (≥ 1)	$\frac{\text{стр. 1230} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1550}}$	5,3872	3,7831	2,7104
Текущей (> 2)	$\frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1550}}$	5,4526	3,7993	2,7812
Справочно: РФ, отрасль «Финансовый лизинг»⁴, коэффициент текущей ликвидности	-	1,60	2,17	2.14

Снижение абсолютной ликвидности связано с привлечением кредитования под расширение бизнеса. Поддержание ликвидности обеспечивается строгим контролем над соблюдением графиков уплаты лизинговых платежей, в результате уровень просроченной задолженности на конец 2020 года составил всего 1,71% от лизингового портфеля Эмитента, что не превышает целевой ориентир по отрасли в 2%.

⁴Коэффициент текущей ликвидности / ЕМИСС. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fedstat.ru/indicator/58047>

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Коэффициент рентабельности	Иллюстрируют динамику прибыльности основной деятельности Эмитента			
	Методика расчёта по формам 1, 2 (РСБУ)	2018	2019	2020
<i>активов (ROA) по чистой прибыли</i>	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{ср. год. ст} - \text{ть активов}}$	4,9%	1,3%	1,3%
<i>активов (ROA) по EBIT</i>	$\frac{\text{стр. 2300} + \text{стр. 2330}}{\text{ср. год. ст} - \text{ть активов}}$	14,6%	11,4%	9,98%
<i>собственного капитала (ROE)</i>	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{ср. год. ст} - \text{ть СК}}$	23,1%	6,2%	6,3%
<i>инвестированного капитала (ROIC)</i>	$\frac{\text{стр. 2300} + \text{стр. 2330} + \text{стр. 2410}}{\text{ср. год. ст} - \text{ть (СК} + \text{долгоср. обяз} - \text{ва)}}$	16,1%	13,5%	14,4%
<i>продаж (ROS, NPN)</i>	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{стр. 2110}}$	4,9%	1,6%	1,7%
<i>затрат (себестоимости продаж) (ROM)</i>	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{стр. 2120}}$	6,4%	2,1%	2,2%

Изменение показателей рентабельности:

- повышение показателей рентабельности за 2020 год связаны с увеличением чистой прибыли компании, а также с более качественным менеджментом и эффективным использованием ресурсов. Небольшая динамика объясняется организацией 3 облигационного выпуска, доходы от которого будут образовываться в 2021-2024гг

КАЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

сохранение общей синхронизации в условиях повышения доли облигационных займов

Показатель качества обслуживания долга	Определяется как отношение выручки от реализации к задолженности перед банками и займодавцами по краткосрочным и долгосрочным обязательствам		
	2018	2019	2020
	1,28	1,08	0,96

Методика расчёта по формам 1, 2 (РСБУ):

$$\frac{\text{стр. 2110}}{\text{ср. год. ст} - \text{ть (долгоср. обяз} - \text{ва} + \text{краткосрочн. обяз} - \text{ва)}}$$

Показатель качества обслуживания долга практически не изменился в 2020 году, что говорит о стабильности дохода от основной операционной деятельности

ДИНАМИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПО МОДЕЛИ АЛЬТМАНА
низкая вероятность банкротства в условиях увеличения доли заемных источников финансирования

ДИНАМИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПО МОДЕЛИ АЛЬТМАНА

Методика: двухфакторная модель Альтмана (показатель Z):

$$Z = -0.3877 - 1.073 * X1 + 0.0579 * X2$$

X1 – Коэффициент текущей ликвидности,

X2 – Коэффициент капитализации .

Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства
= стр.1200/ (стр.1510+стр.1520)

Коэффициент капитализации =(Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) /
Собственный капитал
= (стр.1400+стр.1500)/ стр.1300

Z<0 — вероятность банкротства меньше 50% и уменьшается по мере уменьшения значения Z,

Z>0 – вероятность банкротства больше 50% и увеличивается по мере увеличения значения Z,

Z=0 – вероятность банкротства равна 50%.



Отрицательное значение показателя Z по двухфакторной модели Альтмана свидетельствует о низкой вероятности банкротства Эмитента, что подтверждается также допустимым уровнем показателей ликвидности, рентабельности и качества обслуживания долга.

НАЛИЧИЕ ПОЗИТИВНЫХ ПРИЗНАКОВ, СВИДЕТЕЛЬСТВУЮЩИХ ОБ УСПЕШНОСТИ БИЗНЕСА ЭМИТЕНТА

Признак	Наличие признака	Комментарий при необходимости
Отсутствие дефицита собственных оборотных средств	ДА	-
Умеренная зависимость от внешних источников финансирования	ДА	Доля собственного капитала в пассивах по состоянию на 31.12.2020 составляла 20,3% с незначительным спадом (0,3%) по отношению к началу отчетного года, но сохранив тенденцию закрепления выше уровня 20% за последние годы.
Поддержание ликвидности компании	ДА	Сохранение коэффициента текущей ликвидности на достаточно высоком уровне – наличие потенциала своевременно рассчитываться по своим обязательствам за счет реализации (оборота) активов
Стабильный положительный финансовый результат деятельности	ДА	-
Оптимальная долговая нагрузка	ДА	По срокам и объемам банковские заимствования в рамках каждого кредитного проекта согласованы с аналогичными параметрами (сроками и суммами) лизинговых договоров

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

тыс.руб.

Показатели	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
АКТИВЫ			
Основные средства	17 107	6 404	673
Доходные вложения в МЦ	108 576	103 188	98 286
Запасы	100	149	14 429
Дебиторская задолженность	563 366	701 682	794 412
Денежные средства и эквиваленты	55 727	65 736	24 600
Прочие активы	46 630	23 261	22 893
Итого	791 506	900 420	955 293
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты	551 264	679 260	702 543
Кредиторская задолженность	59 763	33 469	57 368
Уставный капитал	60 000	60 000	60 000
Нераспределенная прибыль	116 117	125 415	134 320
Прочие пассивы	4 362	2 276	1 062
Итого	791 506	900 420	955 293

Структура, %

Показатели	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
АКТИВЫ			
Основные средства	2,2%	0,7%	0,1%
Доходные вложения в МЦ	13,7%	11,5%	10,3%
Запасы	0,0%	0,0%	1,5%
Дебиторская задолженность	71,2%	77,9%	83,2%
Денежные средства и эквиваленты	7,0%	7,3%	2,6%
Прочие активы	5,9%	2,6%	2,4%
Итого	100,0%	100,0%	100,0%
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты	69,6%	75,4%	73,5%
Кредиторская задолженность	7,6%	3,7%	6,0%
Уставный капитал	7,6%	6,7%	6,3%
Нераспределенная прибыль	14,7%	13,9%	14,1%
Прочие пассивы	0,6%	0,3%	0,1%
Итого	100,0%	100,0%	100,0%

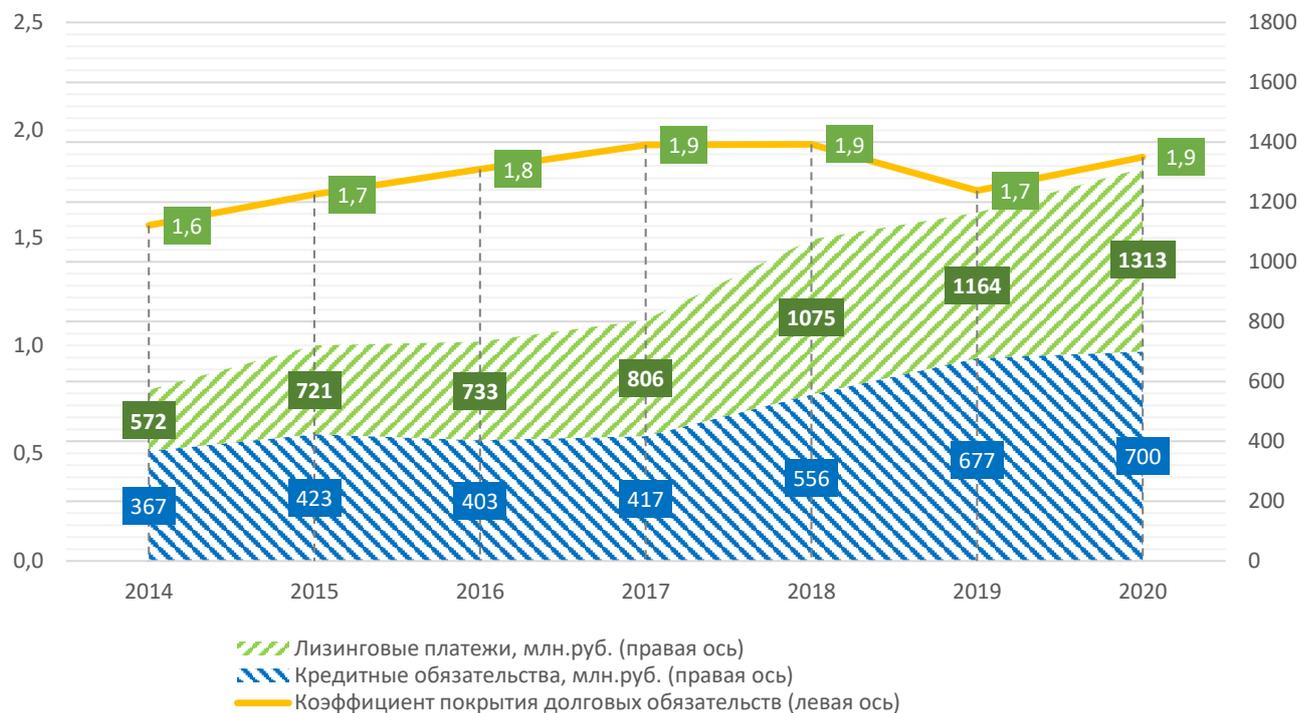
Совокупные активы эмитента

Увеличение размера активов обусловлено поступательным развитием бизнеса компании. Бизнес Эмитента формируется вокруг лизингового портфеля, динамика и состояние которого определяют положение компании на рынке. Эмитент придерживается курса органического роста лизингового портфеля с упором на его качество.

Обязательства Эмитента

Лизинговая деятельность Эмитента неразрывно связана с привлечением банковского финансирования. В данной связи прирост бизнеса влечет за собой увеличение объема кредиторской задолженности Эмитента перед банками. Привлечение дополнительного финансирования строго

регламентировано и осуществляется исключительно с целью финансирования лизинговых сделок. Платежи Эмитента по кредитам полностью синхронизированы с поступлениями от лизингополучателей. В компании осуществляется постоянный системный мониторинг собственной ликвидности, соотношения активов и обязательств, с целью сохранения собственного устойчивого финансового положения.



Собственный капитал Эмитента

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

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Задолженность Общества по кредитам и займам на отчетную дату, тыс.руб.

	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021
ПАО Сбербанк	276 412	215 823	154 934
АО "МСП Банк"	8 039	108 903	58 985
АО "ДЖЕЙ ЭНД ТИ БАНК"	0	0	0
АКБ "РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ" (АО)	28 127	0	0
АО КБ "РУБЛЕВ"	7 100	0	0
ПАО Банк ЗЕНИТ	23 028	5 252	0
АО "ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК"	66 648	0	88 651
АО "АЛЬФА-БАНК"	23 021	48 223	103 941
Облигации 1 выпуск	101 708	98 079	23 082
Облигации 2 выпуск	0	200 000	170 838
Облигации 3 выпуск	0	0	100 000
Физ лица	15 700	945	0
	417 324	549 784	700 431

Эмитент не имеет просроченной задолженности перед кредиторами и строго соблюдает платёжную дисциплину. Привлекаемые средства направляются на финансирование лизинговых сделок как основного вида деятельности, обеспечивающего выручку от реализации.

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

На отчетную дату 31.12.2020 г. совокупная дебиторская задолженность составляла:

794 412 т.р., в том числе:

701 203 т.р. – остаточная стоимость предметов лизинга, находящихся на балансе у лизингополучателей; ввиду специфики бухгалтерского учета в лизинговой сфере, учёт переданных лизингополучателям объектов осуществляется по остаточной стоимости в качестве дебиторской задолженности, так как осуществляя выплаты в пользу Эмитента, лизингополучатели «погашают» данную стоимость на протяжении срока лизингового договора.

Суммарная кредиторская задолженность на 31.12.2020 г. составляла:

57 368 т.р., в том числе:

51 814 т.р. – задолженность по полученным авансам (показатель формируется ввиду того, что лизингополучатель уплачивает аванс единовременно, а в соответствии с бухгалтерским учётом, зачет аванса происходит частями на протяжении периода времени; разница между первоначальной уплатой всего аванса и суммой зачтенного аванса на отчетную дату отражается в бухгалтерской отчетности как кредиторская задолженность Эмитента)

Более подробная информация по отдельным дебиторам и кредиторам приведена в нижеследующей таблице

Дебиторская задолженность на 31.12.2020			Кредиторская задолженность на 31.12.2020		
Дебитор	Сумма, тыс.руб	Доля	Кредитор	Сумма, тыс.руб	Доля
Остаточная стоимость предметов лизинга			Авансы полученные		
ЭСКОМ-АГРО ООО	81 753	11,66%	НИЦ СЭ И НК ООО	9 515	25,48%
СТС ООО	26 820	3,82%	ЭСКОМ-АГРО ООО	7 380	19,76%
АЛАН-ТРАНС ООО	22 994	3,28%	КОНТИНЕНТ-КРЫМ ООО	4 505	12,06%
МОРЕ МОРОЖЕНОГО ООО	22 678	3,23%	ЛОГИСТИКГРУПП ООО	4 502	12,05%
ДОН ГСФС ООО	20 578	2,93%	Статус-грунт ООО	2 661	7,12%
КРАСНОГВАРДЕЙСКИЙ ЭЛЕВАТОР ООО	19 580	2,79%	Банникова Галина Сергеевна	2 167	5,80%
РУССКИЙ УГОЛЬ СИБИРИ ООО	19 310	2,75%	Эмирсалиева Зарема Мамутовна	1 827	4,89%
ЭЛЕВАТОРСТРОЙХОЛДИНГ ООО	18 968	2,71%	СТАНДАРТ ДЕВЕЛОПМЕНТ ООО	1 657	4,44%
ТУКУРИНГРА ООО	18 714	2,67%	ЛЕНИНСКИЙ ПУТЬ КОЛХОЗ	1 630	4,37%
АВТОТРАНСПОРТНИК ООО	18 243	2,60%	НПО ВР КС ООО	1 500	4,02%

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

Согласно последним глобальным исследованиям российский рынок лизинга входит в ТОП-15 крупнейших мировых рынков лизинга с объемом 20,6 млрд долл. США по итогам 2018 г. При этом доля рынка лизинга в ВВП РФ остается весьма небольшой (1,24% против среднего показателя по крупнейшим мировым рынкам на уровне 2,24%). Это указывает на наличие дальнейшего долгосрочного потенциала роста и развития лизинговых услуг в России.

Между динамикой российского ВВП и объемом нового лизингового бизнеса существует прямая корреляция — динамика лизингового бизнеса возрастает по мере стабилизации экономической ситуации, и наоборот. Влияние пандемии и спад в мировой экономике оказывали негативное влияние на экономику России в 2020 году, и на лизинговую отрасль в частности.

По предварительным данным рейтингового агентства «Эксперт РА» объем нового бизнеса по итогам 2020 года сократился на 6% и составил 1,4 трлн рублей. Это произошло впервые после четырех лет активного роста. Если рассматривать отдельно крупные корпоративные и остальные сегменты, то очевидно, что стагнация рынка обусловлена динамикой первых. То же агентство

прогнозирует, что по итогам 2021-го при реализации базового сценария ожидается рост базовых показателей рынка лизинга на 10-12 %.

Основное влияние на снижение оказала слабая динамика крупнейших сегментов лизингового рынка. Наихудшие результаты показывают крупнейшие рыночные сегменты – ж/д и авиализинг. Итоги 2020 г. говорят о том, что ситуация в данных сегментах еще больше ухудшается на фоне медленного восстановления перевозок, которое может занять до 3 лет. Самые серьезные сложности ожидаются в сегменте авиализинга, где падение может превысить 30%.

Снижение ВВП России в 2020 году, согласно первой оценке Росстата, составило 3,1%, что лучше прогноза Минэкономразвития, который предполагал падение на 3,8%. Снижение ВВП в 2020 году связано с ограничительными мерами, направленными на борьбу с коронавирусной инфекцией, и падением мирового спроса на энергоресурсы, отмечают в Росстате.

На докризисные показатели ВВП, согласно расчетам, должен вернуться в 2021 году. В 2022-м он, как прогнозируется, вырастет на 3,4%, а в 2023 году на 3%. Это дает основание полагать, что в основных сегментах деятельности компании в 2021гг. можно ожидать постепенного восстановления активности.

Важным итогом 2020 года стало то, что несмотря на отрицательную динамику рынка лизинга, эмитент показал рост по основным показателям деятельности. По сравнению с итогами 2019 года произошел рост объема лизингового портфеля на 13,3%, объема продаж на такую же величину, маржа выросла на 6,7%. 2020 год для «МСБ-Лизинг» был прибыльным, несмотря на приостановку работы в течение 3-х месяцев во II квартале 2020 г. Уровень чистой прибыли оказался выше 2019 года за счет оптимизации издержек. Восстановительный рост продаж во 2 полугодии 2020 года компенсировал выпадение объемов бизнеса в «ковидный» период.

Одной из причин динамики базовых показателей выше средней по рынку стало то, что эмитент не работает в наиболее пострадавших сегментах рынка. Эмитент не работает в сегменте авиализинга, а сегмент лизинга железнодорожной техники и вагонов не является ключевым направлением. Сделки заключаются в основном с конечными потребителями под потребности бизнеса, а не с логистическими агрегаторами. Отраслевые клиенты занимают в портфеле не более 2%.

Совокупный лизинговый портфель российских лизингодателей по итогам 2020 г. вырос до 5,17 трлн руб. (против 4,6 трлн руб. в 2019 г). Объем лизингового портфеля по итогам 2020 г. вырос на 6,5% и составил 5,2 трлн рублей. Крупнейшими игроками отечественного рынка лизинга остались крупнейшие государственные компании.

Крупнейшими сегментами российского рынка лизинга по итогам 2020г. являются лизинг грузового и легкового транспорта, лизинг ж/д транспорта, строительная и дорожно-строительная техника, на которые в совокупности в 2020 г. пришлось 766 млрд. рыночного лизингового портфеля.

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

Судебные процессы, в которых участвует Эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента, отсутствуют.

Отсутствие негативного влияния достигается Эмитентом благодаря непрерывной и оперативной судебной претензионной работе с целью взыскания просроченной задолженности по лизинговым платежам.

Судебный порядок является неотъемлемым элементом операционной деятельности, и представляет собой эффективный инструмент воздействия на лизингополучателей, допустивших просрочку в оплате лизинговых платежей или иное нарушение условий договора лизинга.

Эмитент проводит постоянный мониторинг изменений законодательства, судебной практики по вопросам, относящимся к деятельности Общества с целью оперативного реагирования на изменяющиеся нормы и практику и, возможно, изменения условий договоров, отказа от сделок и иных юридических действий, изменения или прекращения обязательств, во избежание возникновения существенного судебного спора.

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.

Для целей данного отчета Эмитент рассматривает следующие группы риски:

Недиверсифицируемые (систематические)	Диверсифицируемые
Страновой	Отраслевой
Геополитический	Внешнеэкономический
Правовой	Финансовый
	Валютный
	Репутационный
	Стратегический
	Операционный

При описании диверсифицируемых рисков применяются понятия:

Степень риска – вероятность реализации риска как негативного события, по оценке общества

Степень влияния на деятельность – теснота связи событий, составляющих суть риска, с результатами финансово-хозяйственной деятельности Общества

Оценка степени риска и степени влияния на деятельность производится экспертным путем с использованием следующей ранговой шкалы (по равномерному убыванию вероятности либо степени влияния):

- Очень высокая
- Высокая
- Выше средней
- Средняя
- Ниже средней
- Низкая
- Очень низкая

Политика Общества в области управления рисками: общая характеристика

Политика по управлению рисками определяет основные цели, задачи и принципы функционирования системы управления рисками Общества.

Управление рисками Эмитента состоит из следующих этапов:

- выявление/идентификация риска;
- оценка риска;
- мониторинг риска;
- исключение и/или минимизация риска или негативных последствий риска при его реализации;
- контроль за уровнем принимаемых Эмитентом рисков.

Основной целью управления рисками Эмитента является обеспечение финансовой устойчивости на необходимом уровне для выполнения основных стратегических направлений бизнеса и исполнения обязательств, принимаемых на себя Эмитентом. Политика Общества в области управления рисками и внутреннего контроля состоит в ограничении/минимизации принимаемых рисков и в эффективном управлении капиталом с учетом приемлемого для участников и руководства Общества соотношения между риском и доходностью вложений.

Обществом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает, с учетом этапов управления рисками, оценку и приоритизацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих деятельности Эмитента, по всей организационной структуре и географии присутствия.

Управление рисками Общества является неотъемлемой частью процессов стратегического и текущего планирования и принятия решений.

Неотъемлемой частью системы управления рисками является обмен информацией между линейными сотрудниками, менеджментом Общества и информирование руководства Общества, которое происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения. Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков, а также с целью мониторинга и контроля уровня принятых Обществом рисков. Указанная информация представляется с пояснениями участников, руководству Общества и руководителями каждого из подразделений, принимающих на себя риски или участвующими в системе управления рисками. Для значимых рисков Общества составляются различные отчеты, анализы, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Эмитент способствует формированию развитой культуры управления рисками на всех уровнях направления и во всех своих структурных подразделениях.

НЕДИВЕРСИФИЦИРУЕМЫЕ (СИСТЕМАТИЧЕСКИЕ) РИСКИ

СТРАНОВОЙ РИСК

Наличие риска обусловлено особенностями российской экономики:

- сырьевая направленность и сильная зависимость от мировых цен на сырьевые товары;
- принадлежность РФ к развивающимся экономикам и, как следствие, сильная зависимость от позиции инвесторов в отношении таких стран, которая определяется не только экономическим положением самих развивающихся экономик, но и макроэкономической и финансовой политикой развитых стран;
- слабая степень эффективности фондового рынка;
- высокая степень износа основных фондов, недостаточное развитие инфраструктуры;
- высокая концентрация банковских институтов;
- экономическая нестабильность, относительно нестабильная политическая обстановка, противоречивость и частные изменения налогового, валютного регулирования;
- несовершенная судебная система, недостаточная развитость политических, правовых, экономических институтов.

Суть риска для деятельности Общества:

- существенное падение цен на нефть, металлы, уголь и другие ресурсы;
- введение новых санкций со стороны европейских государств и США, ограничивающих доступ к международным рынкам капитала;
- увеличение оттока капитала;
- ослабление рубля по отношению к доллару США и ЕВРО;
- снижение темпов роста ВВП, замедление деловой активности;
- рост инфляции, снижение покупательской способности.

Реализация систематического риска означает ухудшение всей макроэкономической конъюнктуры. События, составляющие суть риска, находятся вне пределов контроля Общества.

Общество осуществляет постоянный мониторинг макроэкономической ситуации в рамках управленческой деятельности. При наступлении неблагоприятных событий или ожидании их однозначного наступления Общество будет придерживаться следующей тактики:

1. определение направлений негативного воздействия со стороны макросреды;
2. оценка воздействия неблагоприятных событий на финансово-хозяйственную деятельность Общества;
3. выявление связи событий систематического риска с повышением несистематических (диверсифицируемых) рисков;
4. оптимизация расходов Общества;
5. активизация мероприятий, направленных на стабилизацию показателей финансовой устойчивости Общества в зависимости от характера воздействия систематического риска;
6. модернизация антикризисной программы в зависимости от дальнейшего течения ситуации.

ГЕОПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК

Внешнеполитические риски могут оказывать существенное дестабилизирующее влияние на российскую политическую систему. В частности, вовлечение российского элемента в военно-политические конфликты в ближнем зарубежье, введение экономических и политических санкций в отношении российских компаний, банков и должностных лиц способствуют ухудшению положения России в межгосударственных отношениях. Это в свою очередь может негативно складываться на политической стабильности и инвестиционном климате в Российской Федерации.

Суть риска для деятельности Общества:

- ограничения потоков капитала и возможностей российской банковской системы;
- изменение инвестиционных стратегий мировых компаний и сопутствующее воздействие на финансовый рынок России;
- увеличение негативных настроений в отношении российской экономики и негативные изменения в структуре предложения активов – потенциальных предметов лизинга.

Возникновение новых или увеличение напряжения в уже существующих конфликтах, может привести к снижению ликвидности, повышенной волатильности и снижению стоимости ценных бумаг Общества, а также к затруднениям в привлечении заемного и акционерного капитала. Данный риск воздействует на макроуровень в целом, поэтому тактика Общества в случае реализации риска будет аналогична тактике, описанной в разделе «Страновой риск».

ПРАВОВОЙ РИСК

Правовые риски определены, в том числе, уровнем развития российской правовой системы и российского законодательства, что может приводить к периодам неопределенности в области правового регулирования инвестиционной и коммерческой деятельности.

Россия продолжает разрабатывать правовую базу, необходимую для современной рыночной экономики. Риски, связанные с российской правовой системой, многие из которых не существуют в странах с более развитой рыночной экономикой, обусловлены следующим:

- коллизиями между нормативно-правовыми актами, имеющие одинаковую и/или различную юридическую силу;
- отсутствием официального толкования по большинству вопросов законодательства;
- отсутствием единообразия в правоприменительной деятельности.

Вышеуказанные факторы способны повлиять на возможность Общества осуществлять свои права и исполнять обязанности по соглашениям с контрагентами, а также на возможности Общества по защите своих прав и интересов в судебном порядке.

Правовые риски, связанные с деятельностью Общества

К потенциальным рискам, связанных с деятельностью Общества, можно выделить возможность негативного изменения действующего лизингового законодательства. В случае наступления данного обстоятельства (не принимая в расчет оценку вероятности данного события), оно, возможно, будет способно оказать негативное влияние на деятельность российских лизинговых компаний и Общества, в первую очередь, на развитие сектора, что может повлиять на возможность Общества исполнять обязательства по выпускаемым ценным бумагам.

Однако, реформа лизинговой отрасли происходит постепенно и исключительно с учетом мнения лизингового сообщества. Проекты изменений действующего законодательства, даже незначительные, в обязательном порядке проходят анализ и получение отзывов от лизинговых компаний с целью изучения возможного влияния на деятельность участников лизинговой отрасли. При получении негативных отзывов на предлагаемое изменение, есть возможность, что проект отменят или значительно изменят.

Имеющееся лизинговое законодательство РФ довольно устойчивое, имеет наработанный единый подход к толкованию и в большей мере единообразное применение на всей территории страны. В связи с чем возможность негативного влияния правовых рисков оценивается Обществом как минимальное.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Общество является участником налоговых отношений. В настоящее время в Российской Федерации действует Налоговый кодекс и ряд законов, регулирующих различные налоги и сборы, устанавливаемые на федеральном уровне, уровне субъектов федерации и местном уровне. Применимые налоги включают в себя, в частности, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, налог на имущество, а также иные налоги и сборы.

Нормативные правовые акты в области налогов и сборов нередко содержат нечеткие формулировки и пробелы регулирования. Кроме того, различные органы государственной власти (например, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители могут по-разному трактовать те или иные налоговые нормы.

Обществом в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство России, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначное толкование.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Основным видом деятельности Общества являются услуги лизинга (финансовой аренды), которая не требует осуществления лицензирования. Вероятность возникновения таких рисков в будущем оценивается Обществом как минимальная, поскольку российское законодательство идет по пути уменьшения и ограничения видов деятельности, требующих лицензирования. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Общества, Общество примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Деятельность Общества не подвержена рискам, связанным с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами (в том числе природные ресурсы), нахождение которых в обороте ограничено, ввиду отсутствия у него таких прав.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Общество

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ (до объединения ВАС РФ с ВС РФ) и Верховного Суда РФ имеют все большее значение для правильности разрешения споров. Общество осуществляет регулярный мониторинг решений, принимаемых высшими судами, а также оценивает тенденции правоприменительной практики, формирующейся на уровне окружных арбитражных судов, активно применяя и используя ее не только при защите в судебном порядке своих прав и законных интересов, но и при разрешении правовых вопросов, возникающих в процессе осуществления деятельности Общества.

В частности, Постановление Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ №17 от 14 марта 2014 г. «Об отдельных вопросах, связанных с договором выкупного лизинга» оказало влияние на формирование такой судебной практики по спорам о взыскании неосновательного обогащения в рамках сделок лизинга, которая исходит из реального соблюдения баланса интересов сторон договора лизинга и соответствует экономической природе лизинговых правоотношений, а также исключает предъявление каких-либо иных требований по усмотрению контрагента Общества, не предусмотренных Постановлением Пленума ВАС № 17, в случаях определения завершающих обязательств сторон договора лизинга. Общество учитывает данное Постановление и иные судебные акты при защите собственных интересов.

Риски, связанные с изменением судебной практики, присутствуют и могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Общества. На дату утверждения настоящего ежегодного отчета Эмитент не участвует в текущих судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах его деятельности. Общество не может полностью исключить возможность участия в судебных процессах, способных оказать влияние на его финансовое состояние в будущем. При этом Общество находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов, что позволяет оценить данный риск в качестве приемлемого.

ДИВЕРСИФИЦИРУЕМЫЕ (СИСТЕМАТИЧЕСКИЕ) РИСКИ

РИСКИ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ключевые компоненты

Наименование риска	События – суть риска
Риск условий контракта	1) нарушение положений о качестве предмета контракта
	2) изменение финансовых условий контракта
	3) нарушение организационных условий договора контрагентами
Риск на этапах исполнения сделки	1) транзакционные издержки и затраты времени при таможенном оформлении
	2) изменения в правилах сертификации продукции при её перемещении в рамках внешнеэкономической деятельности
	3) нарушения в области логистики

По состоянию на конец 2020 г. лизинговый портфель Общества состоит из договоров, заключенных на внутреннем рынке России. Риски внешнеэкономической деятельности возникнут при заключении сделок предметом которых будет являться лизинг активов с условием их прямой поставки от зарубежных производителей. В этом случае Общество применяет следующие ключевые направления контроля внешнеэкономических рисков:

- предварительный мониторинг условий сделки на всех её этапах: от составления договоров до фактической передачи предмета лизинга лизингополучателю и подписания акта приема-передачи;
- адаптация условий договоров поставки с целью максимизации юридической защиты Общества как лизингодателя от возможных недобросовестных действий поставщиков;
- ступенчатая проверка всех сторон, привлекаемых в процессе сделки, включая транспортные компании, логистических операторов, сервисные компании и т.д.

ОТРАСЛЕВОЙ РИСК

Отрасль финансовой аренды (лизинга) в России характеризуется достаточной степенью автономности от конъюнктуры зарубежных рынков лизинга. Взаимосвязь российского рынка лизинга с мировой экономической динамикой обусловлена преимущественно направлениями, описанными в разделе «Страновой риск» и «Геополитический риск».

Основной предпосылкой дальнейшего развития рынка лизинговых услуг остается значительная потребность российских предприятий в обновлении основных фондов, которая имеет огромный потенциал в кратко-, средне- и долгосрочном горизонте времени. В случае наступления негативного события и существенного прямого затруднения деятельности, Общество может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок лизинга и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Общества, основанной на полной синхронизации лизинговых и кредитных платежей в действующем и перспективном портфеле, погашение займов и исполнение обязательств по ценным бумагам возможно и при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов - сохраняя работу с текущим лизинговым портфелем

Компоненты отраслевого риска и политики Общества в их отношении представлены в таблице ниже.

ОТРАСЛЕВОЙ РИСК: ключевые компоненты

Наименование риска	События – суть риска	Степень риска по оценкам Общества	Основные показатели деятельности Общества, находящиеся в зависимости от риска	Степень влияния на деятельность Общества, в случае реализации риска	Меры противодействия / диверсификации риска со стороны Общества
Повышение степени конкуренции	1) усиление позиций лизинговых компаний с государственным участием	Высокая	Выручка, чистая прибыль, доля на рынке	Выше средней	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стимулирование прямого поиска новых клиентов ✓ расширение канала онлайн-продаж ✓ поддержка существующих и развитие новых для Общества лизинговых продуктов ✓ мониторинг факторов конкурентоспособности Общества: спектр услуг и условий лизингового финансирования, востребованность сопутствующих услуг, степень автоматизации бизнес-процессов ✓ влияние государственных субсидий может происходить косвенным путем через дополнительное усиление позиций конкурирующих компаний; в этом случае Общество использует вышеуказанные меры, направленные на мониторинг собственного положения на рынке
	2) появление на российском рынке иностранных игроков	Ниже средней		Средняя	
	3) усиление позиций компаний с активным использованием инструментария государственных субсидий	Низкая		Ниже средней	
Снижение процентной маржи в отрасли	Активизация демпинговых стратегий со стороны крупных игроков рынка лизинговых услуг	Высокая	Выручка, чистая прибыль, процентная маржа	Высокая	<ul style="list-style-type: none"> ✓ стимулирование прямого поиска новых клиентов ✓ применение неценовых методов конкуренции при сохранении консервативной политики одобрения сделок, направленной на контроль уровня риска неполучения лизинговых платежей ✓ контроль мотивации сотрудников
Уменьшение спроса на услуги отрасли	Резкое ухудшение инвестиционного климата в стране одновременно с сокращением объёмов инвестиций в основной капитал	Средняя	Выручка, чистая прибыль, показатели финансовой устойчивости	Высокая	<ul style="list-style-type: none"> ✓ поддержание синхронизации лизингового портфеля и долговых обязательств позволит при сокращении спроса сконцентрироваться на обслуживании действующих клиентов и удовлетворении их потребностей в лизинговом финансировании инвестиций, без существенного увеличения относительной долговой нагрузки на Общество

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Деятельность Общества сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. Общество непосредственно подвержено влиянию следующих финансовых рисков:

Процентный риск – это риск, связанный с изменением процентных ставок, в основном по банковским кредитам, так как в случае увеличения процентных ставок возрастают затраты по обслуживанию заемных средств с переменными ставками и новым заимствованиям, а в случае уменьшения – возникают переплаты по уже имеющимся заемным средствам с фиксированными ставками, которые можно сократить только путем досрочного погашения.

Кредитный риск - риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения лизингополучателями, а также прочими контрагентами финансовых обязательств перед Обществом в соответствии с условиями соглашений. Кредитный риск принимается Обществом по операциям с лизингополучателями и кредитными организациями (по операциям с депозитами и расчетными счетами).

Риск невыполнения ковенант – риск, связанный с условиями (ковенантами) кредитных соглашений Общества. В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), Общество обязано выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны, по большей части, с мониторингом качества лизингового портфеля Общества и структуры финансирования, привлекаемого Обществом. Условия кредитных соглашений также требуют от Общества достигать определенных финансовых коэффициентов. Необходимость соблюдать финансовые коэффициенты и другие ограничения могут препятствовать способности Общества выполнять свои бизнес-стратегии. Кроме того, нарушение ограничений, указанных в кредитных соглашениях, Обществом может привести к дефолту по данному виду обязательств и, соответственно, немедленному погашению задолженности. Следствием чего может быть существенное негативное влияние на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты деятельности Общества и возможность выполнять свои обязательства.

ФИНАНСОВЫЙ РИСК: ключевые компоненты

Наименование риска	События – суть риска	Степень риска по оценкам Общества	Основные показатели деятельности Общества, находящиеся в зависимости от риска	Степень влияния на деятельность Общества, в случае реализации риска	Меры противодействия / диверсификации риска со стороны Общества
Процентный риск	Изменение процентных ставок по кредитам	Средняя	Чистая прибыль, рентабельность, процентная маржа	Выше средней	<ul style="list-style-type: none"> ✓ прямой контроль соблюдения минимально необходимой маржи Общества при заключении лизинговых сделок; ✓ пересмотр инвестиционной политики в целях сокращения сроков заимствования; ✓ пролонгация уже имеющихся кредитных соглашений на будущие сделки в случае, если ставки по таким кредитам ниже рыночных (пролонгация выгодных Обществу ставок); ✓ оптимизация расчетов с кредиторами с целью пролонгации сроков погашения; ✓ отслеживание динамики средних процентных ставок по банковским кредитам и оптимизация условий действующих договоров ✓ работа с краткосрочными ликвидными активами.
Кредитный риск	Нарушение платежной дисциплины лизингополучателей	Средняя	Показатели ликвидности, финансовой устойчивости	Выше средней	<ul style="list-style-type: none"> ✓ предварительная проверка потенциальных лизингополучателей; ✓ мониторинг финансового состояния контрагентов в процессе исполнения лизингового договора; ✓ установление стоп-факторов для отсеивания контрагентов с высоким кредитным риском; ✓ установление лимитов лизингового финансирования на лизингополучателей в зависимости от уровня их риска; ✓ ежедневный мониторинг возникновения просроченной задолженности; ✓ оперативное взаимодействие с лизингополучателями, допускающими возникновение просроченной задолженности; ✓ при ухудшении ситуации с платежной дисциплиной в рамках договора лизинга – изъятие и реализация предмета (-ов) лизинга с одновременным расторжением договора
Риск невыполнения ковенант	Приостановление банковского финансирования, требование досрочного погашения задолженности перед банком, штрафные санкции	Очень низкая	Показатели ликвидности, финансовой устойчивости, возможность финансирования будущих сделок	Высокая	<ul style="list-style-type: none"> ✓ поддержание синхронизации лизингового портфеля и портфеля долговых обязательств ✓ предварительный расчет ожидаемых значений финансовых ковенант на ежемесячной, а также текущей основе (по факту наступления событий, влияющих на значения ковенант)

РИСК ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Репутационный риск – риск возникновения потерь по причине формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости ООО «МСБ-Лизинг», качестве оказываемых Обществом услуг или характере деятельности в целом.

В деятельности Общества существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Общества, качестве его услуг или характере его деятельности в целом.

В целях поддержания деловой репутации Общество:

- осуществляет в открытых источниках мониторинг информации, касающейся деятельности Общества, и поддерживает положительный имидж в средствах массовой информации и сети Интернет;
- осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам;
- контролирует соблюдение законодательства об организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- обеспечивает исполнение своих договорных обязательств с контрагентами;
- осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов, реализует принцип «Знай своего клиента».

По мнению Общества, за всю историю существования не возникало ситуаций, угрожающих его деловой репутации. Одной из приоритетных задач Общества было и остается предоставление лизинговых услуг высочайшего качества и бесперебойное обслуживание клиентов.

На протяжении всей истории Общество демонстрирует рост по всем основным показателям финансово-хозяйственной деятельности.

Для сохранения стабильной работы на рынке лизинговых услуг и поддержания деловой репутации на высоком уровне в Обществе функционирует ряд структурных единиц (в том числе юридический отдел, отдел оценки рисков, отдел экономической безопасности, отдел финансового мониторинга), деятельность которых направлена на контроль соблюдения работниками правил и процедур Общества, включая процедуры корпоративного управления, что в конечном итоге приводит к эффективной работе Общества с клиентами и контрагентами, а также гарантирует реализацию законных прав и интересов инвесторов.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК

Данный вид риска определяется Обществом как риск возникновения у Общества убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Общества (стратегическое управление) и выражающихся в не учете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Общества, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Общества.

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Общество применяет программу краткосрочного и среднесрочного планирования, которая готовится соответствующими службами, в т.ч. финансовым отделом, отделом оценки рисков, деятельность которых направлена на анализ текущего состояния Общества, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Общества, под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления

отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте возможно внесение корректив в стратегические планы и/или деятельность Общества.

Общество оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Операционный риск – риск возникновения потерь вследствие неадекватных внутренних процедур, случайных или преднамеренных неправомерных действий (бездействия) персонала и третьих лиц, неадекватности и (или) отказов применяемых технологических, информационных и других систем, а также в результате воздействия внешних событий.

В понятие операционного риска входят правовой риск и комплаенс (регуляторный) риск.

Основными компонентами системы управления операционным риском Общества являются:

- циклический процесс управления операционным риском, включающий этапы идентификации, анализа и оценки риска, реагирования на риск и мониторинг риска;
- унифицированные процедуры и инструменты управления операционным риском, которые обеспечивают последовательную реализацию процесса управления операционным риском и сопоставимость его результатов;
- организационная структура управления операционным риском, основанная на разграничении ролей и сфер ответственности участников процесса управления;
- отчетность, обеспечивающая необходимую информацию для принятия управленческих решений в отношении операционного риска;
- ИТ-инфраструктура, поддерживающая процесс управления операционным риском и соразмерная деятельности Общества.