ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2021 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «МСБ-Лизинг»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 002Р-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 4В02-02-24004-R-001Р от 14 мая 2019 г.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002Р-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 4В02-03-24004-R-001Р от 06.10.2020.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002Р-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 4В02-04-24004-R-001Р от 26.01.2021.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002Р-05, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 250 000 000 (двести пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 002Р, путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4В02-05-24004-R-001Р от 28.09.2021.

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

«14 » апреля 20 22 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 строительно-дорожной 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 позволило существенно расширить сервис, географию, качество и количество обращений в компанию, сократить издержки и, в конечном счете, существенно повысит рентабельность бизнеса.

2021г. – четвертая и пятая эмиссия биржевых облигаций объемом 100 млн.руб. и 250 млн. руб. соответственно. Полностью погашен первый выпуск биржевых облигаций объемом 150 млн. руб. Запущен проект «Агентский кабинет», что позволило расширить географию деятельности и увеличить количество клиентов. Проведена подготовка к переходу на новые правила ведения учета лизинговых операций, согласно ФСБУ 25/2018 «Учет аренды». Изменение в структуре управления – в Обществе создан Совет директоров.

В июле 2021г. рейтинговым агентством «Эксперт РА» Эмитенту присвоен рейтинг кредитоспособности **ruBB** (прогноз позитивный).

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.

Основным видом экономической деятельности Эмитента является финансовая аренда (лизинг). Базовые направления финансового лизинга: лизинг автотранспорта (грузовой транспорт), лизинг спецтехники и оборудования. Эмитент планирует продолжать развиваться на конкурентном рынке лизинговых услуг, используя стратегию цифровизации основных процессов, расширять географию сделок, а также повышать качество и скорость ведения основного бизнеса. Конкурентными преимуществами, на которые опирается компания, и которые планирует развивать являются:

- Самостоятельность, гибкость и оперативность принятия решений по сложным кейсам
- Высокая скорость реагирования на изменения рынка
- Автоматизация принятия финансовых решений за счет цифровизации
- Повышение скорости и качества внутренних процессов при реализации сделок
- Снижение издержек и повышение эффективности за счет автоматизации процессов и цифровизации
- Повышение качества и контроля внутренних бизнес-процессов

Компания «МСБ-Лизинг» по финансовым показателям занимает 53 место среди лизинговых компаний, работающих с субъектами малого и среднего бизнеса, и стабильно входит в ТОП-100 лизинговых компаний по итогам последних лет[1].

Базовыми стратегическими направлениями развития компании последние годы являются внедрение и всестороннее использование современных инструментов цифровизации бизнеса по следующим сегментам:

- Наращивание онлайн-продаж и развитие цифровых каналов продаж
- Расширение географии продаж за счет цифровизации бизнеса
- Расширение продуктовой линейки за счет цифровых инструментов
- Цифровизация и автоматизация внутренних процедур и процессов

[1] Рынок лизинга по итогам 2021 года: новый рубеж/ Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2021/ (дата обращения 01.04.2021)

В результате развития этой стратегии в 2021 году около 15% продаж было совершено с помощью различных цифровых инструментов и каналов. Ключевыми цифровыми инструментами продаж стали:

- Внедренный цифровой сервис экстерриториальных агентов
- Внедренный цифровой сервис обработки интернет-заявок
- Развитие компетенций в цифровом маркетинге и рекламе

Другим шагом в цифровизации бизнеса компании стало завершение разработки собственной цифровой операционной среды компании, позволяющей принимать и обрабатывать в едином цифровом формате заявки из всех каналов продаж. Операционная среда позволяет автоматически обрабатывать входящий поток, отсеивать по заданным параметрам заявки и клиентов на основе данных из внешних источников, проводить обработку сделок всеми службами компании в одной среде, принимать решения, обрабатывать и накапливать информацию об всех участниках сделки, формировать необходимые клиентские и внутренние документы, а также контролировать качество бизнес-процессов по каждой сделке. Следствием внедрения цифровой операционной среды в 2022 году должны стать:

- ✓ Повышение рентабельности бизнеса за счет снижения издержек при обработке сделок
- ✓ 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
- ✓ Сокращение издержек за счет цифрового менеджмента бизнес-процессов (BPMS)
- ✓ Снижение операционных рисков и повышение качества операционного функционала.

С учетом того, что на рынке наблюдается дефицит техники и ажиотажный спрос, повысились требования к скорости принятия решений и оформления сделок по транспорту и спецтехнике. Для лизингополучателей бОльшее значение стали иметь простота и прозрачность процессов, поскольку крайне важно как можно скорее заполучить актив с рынка. В связи с этим, одним из ключевых целей цифровизации бизнеса является ускорение принятия решений и реализации сделок.

Ключевыми положения стратегии развития с точки зрения риска являются:

- поступательное долгосрочное развитие с ежегодным приростом бизнеса до 40%
- 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

В соответствии с выработанной стратегией за 2021 год реализованы следующие задачи:

- o Полноценно функционирует цифровой агентский сервис полного цикла
- o Создана сеть экстерриториальных агентов по продажам (на сегодня около 100 активных агентов)
- o Реализован цифровой сервис принятия заявок на сайте компании с автоматической обработкой и широким функционалом
- o Создана единая цифровая операционная среда компании

<u>Процессы в стадии реализации</u>

- o Промышленная эксплуатация единой операционной среды компании
- o Внедрение и эксплуатация системы контроля бизнес-процессов (BPMS)
- o Предварительное цифровое структурирование и андеррайтинг сделок
- o Цифровизация контроля залогового имущества

<u>Планы развития (горизонт 6-12 месяцев)</u>

- o Расширение количества экстерриториальных агентов по продажам до 200
- o Увеличение доли цифровых продаж до 25% (сейчас 15%)
- o Создание цифрового кабинета клиента с широким функционалом
- o Максимальное расширение цифрового функционала операционной системы
- o Повышение публичного внешнего рейтинга

<u>Планы развития (горизонт 13-24 месяцев)</u>

- o Расширение источников финансирования с учетом получения рейтинга
- o Расширение сети экстерриториальных агентов до 300
- o Увеличение доли цифровых продаж до 30-40%

<u>Планы развития (горизонт 25-36 месяцев)</u>

- o Увеличение доли цифрового бизнеса до 40-50%
- o 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 15%-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 будет использоваться привлечение финансирование через облигации с целью расширения финансовой базы деятельности компании.

К настоящему моменту Компания реализовала 5 выпусков биржевых облигаций. Последние выпуски реализованы Компанией самостоятельно без расходов на организацию размещения, что позволило существенно снизить стоимость финансовых ресурсов.

Следующим шагом планируется повышение 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 и повышения качества управления активами в команду привлечены дополнительные трудовые ресурсы, сформировано инвестиционное подразделение.

В рамках работы инвестиционного подразделения повышается качество работы с избыточной ликвидностью, размещение ликвидности в рыночные финансовые инструменты, что обеспечивает дополнительную доходность.

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

На текущий момент созданная инфраструктура компании позволяет стабильно и кратно увеличивать объемы бизнеса без наращивания расходов.

Важным фактором, способным повлиять на содержание и реализацию стратегии развития компании могут быть внешние политические факторы, начавшие действовать на экономику России в феврале 2022 года. Негативные факторы, которые происходят, и которые могут начать реализовываться в течение года следующие:

- Рост ключевой ставки
- Повышение стоимости фондирования и рыночных ставок
- Изменение политики банков в части кредитования
- Ограниченные возможности по фондированию на облигационном рынке
- Снижение предложения по технике и транспорту
- Повышение стоимости предметов лизинга
- Вероятное сокращение сроков фондирования и финансирования
- Вероятный структурный кризис в экономике во 2 половине года
- Повышение рисков на контрагентов в связи с кризисными явлениями

Возможными решениями для купирования выше описанных факторов и шагами по корректировке стратегии развития могут быть:

- Переформатирование продуктовой линейки
- Сокращение сроков финансирования
- Изменение состава и структуры поставщиков
- Изменение структуры банковского фондирования
- Поиск альтернативных способов фондирования
- Повышение уровня риска на клиентов, более глубокий анализ

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 более15 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 разнообразному способу финансирования одобренных согласно стратегии сделок.

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

По данным Торгово-промышленной палаты в России действует более 600 компаний, использующих в своей работе лизинговые инструменты. Большинство из них не являются лизинговыми компаниями в классическом понимании, и в публичном рэнкинге Рейтингового Агентства «Эксперт РА» за 2021 год присутствует 128 компаний.

В своем сегменте рынка компания «МСБ-Лизинг» конкурирует с федеральными игроками, кэптивными компаниями и крупными независимыми компаниями. 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.

Российские лизинговые компании по структуре собственности можно подразделить на государственные, околобанковские, кэптивные, независимые, а по типу бизнеса – на монолайнеры и универсальные.

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 брэндом 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. 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.

Компания «МСБ-Лизинг» является независимой универсальной лизинговой компанией. По итогам рэнкинга Рейтингового Агентства «Эксперт РА» за 2021 год по объему нового бизнеса в сегменте малого бизнеса (годовая выручка до 800 млн.руб) компания занимает 53 место в России с объемом нового бизнеса в 942 млн.руб. При этом и по географическому признаку компания выдерживает конкуренцию с крупными федеральными игроками в своем домашнем регионе по объему нового бизнеса, занимая 27 место в Южном Федеральном округе. При этом, необходимо отметить, что в 2021 году компания активно диверсифицировала бизнеса по географическому принципу, увеличивая объемы и количество сделок вне домашнего региона. 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.

Необходимо отметить, что портфель эмитента хорошо диверсифицирован. По отраслям активности клиентов портфель распределен следующим образом: строительство -24%, ЖД грузовые перевозки – 15%, коммерческие перевозки и логистика – 12%, торговля – 11%, добыча полезных ископаемых – 8%, пассажирские перевозки – 4%, сельское хозяйство – 4%, прочие виды деятельности – 21%.

При этом по типам предметов лизинга портфель компании диверсифицирован следующим образом: 38% - спецтехника и дорожно-строительная техника, ЖД транспорт – 25%, грузовой транспорт – 21%, оборудование – 13%, легковой транспорт – 3%.

По итогам рэнкинга Рейтингового Агентства «Эксперт РА» за 2021 год по объему портфеля в разрезе основных направлений компания занимает в России:

Строительная и дорожно-строительная техника - 25 место (431 млн.)
Грузовой автотранспорт - 39 место (146 млн.)
Железнодорожная техника - 9 место (226 млн.)
Легковой автотранспорт - 39 место (34 млн.)
Сельскохозяйственная техника - 29 место (12 млн.)
Полиграфическое оборудование - 10 место (19 млн.)
Медицинская техника - 22 место (19 млн.)

Исторически домашними регионами «МСБ-Лизинг» были Ростовская область и Краснодарский край. Позднее сделки стали покрывать территорию всего Южного Федерального округа. 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 России. Портфель распределен следующим образом: ЮФО -67%, Северо-Западный ФО – 12%, Приволжский ФО – 7%, Центральный ФО – 5%, Уральский ФО – 4%, Сибирский ФО – 2% и другие. Стратегия развития компании предполагает продолжение расширения географии сделок и увеличение доли сделок в регионах, где компания не присутствует физически.

Компания стремиться развиваться как публичная лизинговая компания, работающая на федеральном уровне. В 2021 году был получен публичный кредитный рейтинг ruBB от рейтингового агентства «Эксперт РА», проведены размещения облигационных займов на Московской Бирже, что является новыми шагами по развитию компании.

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 исполнительные 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: Ксёнз Тимур Викторович.
ИНН: 612100208464
Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 30%

Список участников ООО «БРУГВЕЛ»:
1. Имя: Колесников Юрий Алексеевич
ИНН: 262600556936
Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 70%

1.6.2 Сведения об органах управления Эмитента

Высшим органом управления Общества является общее собрание участников Общества.

Общее руководство деятельностью (за исключением вопросов, отнесенных к компетенции иных органов управления) осуществляет Совет директоров. Количественный состав Совета директоров – не менее 3 членов, в состав органа могут также входить независимые директора.
Сведения о персональном составе Совета директоров:
Председатель – Колесников Ю.А.
Члены Совета директоров – Ксенз Т.В., Трубачев Р.В.

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

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

Эмитенту присвоен рейтинг кредитоспособности ruBB (прогноз – позитивный). Рейтинговое агентство – Эксперт РА.

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 (18 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-30 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:

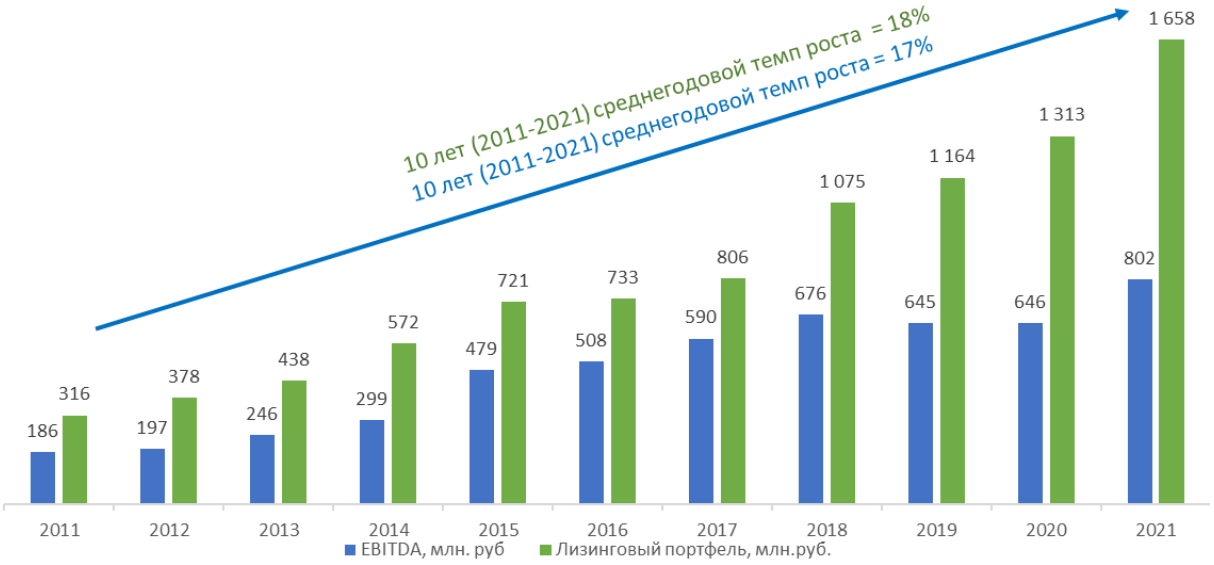
- ✓ Увеличения онлайн-продаж
- ✓ Расширения канала агентских продаж
- ✓ Модернизации продуктовой линейки: совершенствование существующих продуктов и формирование новых предложений для текущих и потенциальных клиентов.

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 2021 - внутреннее структурное изменение бизнес процессов и реализация диджитал-трансформации
Географические регионы	Южный федеральный округ, Ставропольский край, г. Москва, г. Санкт-Петербург, Ленинградская область, Нижегородская область, республика Карелия, Хабаровский край, Томская область, Оренбургская область, Иркутская область, Калининградская область, Свердловская область, Саратовская область, республика Татарстан. Приоритетная географическая направленность – Южный Федеральный округ.	Увеличение количества регионов присутствия

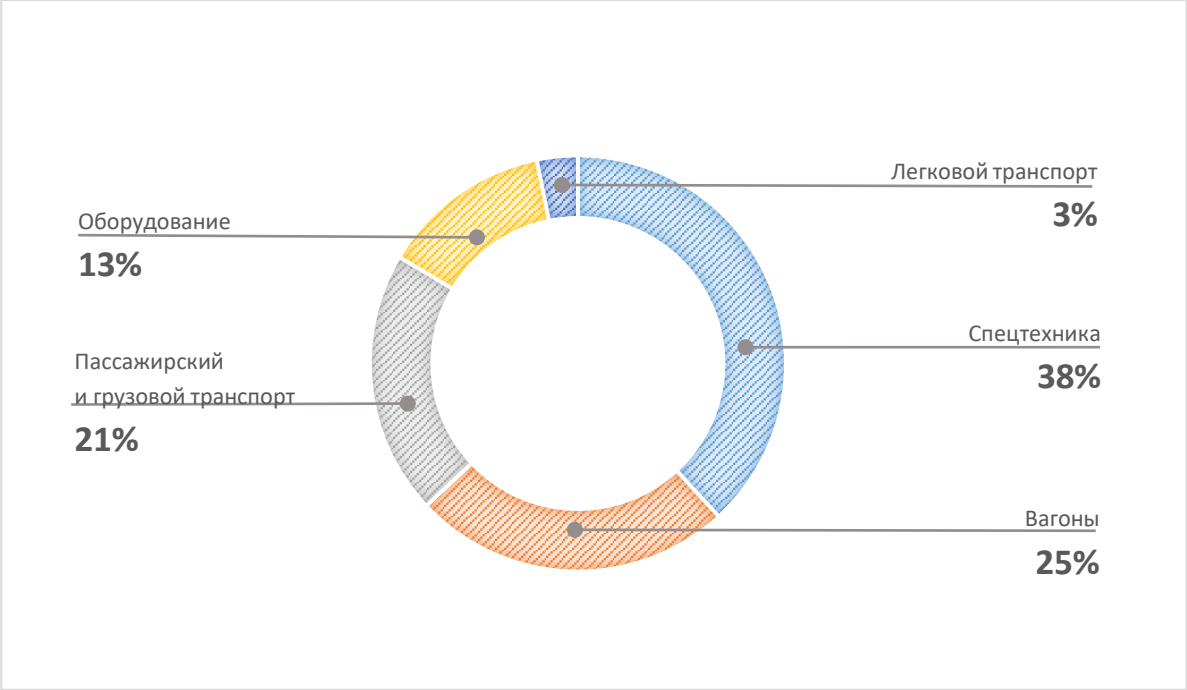
Исторически домашними регионами были Ростовская область и Краснодарский Край. С 2019 года компания активно реализует сделки на территории европейской части России. В разработке новое направление прямых импортных поставок техники и оборудования.

Выручка Эмитента формируется за счет оказания лизинговых услуг.



В 2019-2021 гг наблюдается стабилизация объемов бизнеса и органический прирост по лизинговому портфелю. Основным фактором, оказывающим негативное влияние на первую половину 2021, были ограничительные карантинные меры, вызванные пандемией коронавирусной инфекции. Во втором полугодии 2020 года наблюдалась положительная тенденция восстановления спроса на лизинговом рынке. К 2021 году основная часть ограничительных мер была снята, что позволило компании увеличить среднегодовой темп роста объемов бизнеса.

Диверсификация лизингового портфеля по видам предмета лизинга представлена в виде 4-х основных сегментов: лизинг легкового автотранспорта 3%, пассажирского и грузового автотранспорта 21%, спецтехники 38%, оборудования 13% и ЖД-техники 25%.



Наиболее весомыми в лизинговом портфеле являются лизингополучатели, представляющие компании, занимающиеся строительством (24%), осуществляющие ЖД грузовые перевозки (15%), грузоперевозками (12%). На оставшуюся долю лизингового портфеля (49%) приходятся компании из различных отраслей экономики.

Для компании также характерен адекватный уровень концентрации на лизингополучателях - на 10 крупнейших клиентов приходится 37,9% 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:

	2017	2018	2019	2020	2021
Объем лизингового портфеля	805 955	1 075 122	1 163 897	1 312 949	1 657 800
Объем продаж (дкп)	628 041	840 421	746 057	879 004	1 140 557
Средний объем продаж в месяц (тыс. руб.)	52 337	70 035	62 171	73 250	95 046
Средний размер ДКП (тыс. руб.)	5 803	4 669	5 968	8 703	7 812
Средний чек по инвестициям (тыс. руб.)	4 084	3 410	4 703	6 736	6 035

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

	2018	1 П 2019	2019	1 П 2020	2020	1 П 2021	2021
Валюта баланса	791 506	894 223	900 420	864 499	955 293	985 600	1 127 040

Собственный капитал	176 117	182 612	185 415	183 780	194 320	145 494	219 997
Выручка	742 704	335 803	719 993	307 929	712 058	404 859	854 309
Валовая прибыль	174 050	80 915	170 684	70 967	158 437	79 933	175 424
Прибыль до н/о	46 659	8 262	14 279	1 560	15 392	14 050	39 484
Чистая прибыль	36 510	6 496	11 297	1 229	11 906	11 174	30 677

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей 2 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[3]

	Методика расчёта (по формам 1, 2 РСБУ, если не указано иное)	**Ед.изм.**	**2019**	**2020**	**2021**
Совокупный долг (Total Debt)	стр.1510+стр.1520+стр.1410	***т.р.***	712 729	759 911	905 317
Чистый долг (Net Debt)	Total Debt – стр.1250-стр.1230	***т.р.***	-54 689	-59 101	-162 281
Выручка от реализации без НДС (Revenue)	стр. 2110	***т.р.***	719 993	712 058	854 309
EBITDA	стр. 2300+стр. 2330+стр. 2120	***т.р.***	645 371	646 170	801 702
EBITDA margin	EBITDA / стр. 2110	***%***	89,6%	90,7%	93,8%
Net Debt / EBITDA	$\frac{Net\ Debt}{EBITDA}$	***Коэфф.***	-0,0847	-0,0915	-0,2024

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.

[2] 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.

[3] Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели: https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7704&type=3

Уменьшение Чистого долга в 2021 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 свидетельствует о том, что произведенные операционные расходы компании синхронизированы 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**		
	2019	**2020**	**2021**
	3,85	3,91	4,12

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 2021 году свидетельствует о расширение 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)	**2019**	**2020**	**2021**
Абсолютной (>= 0,2)	$\frac{\text{стр.}1240 + \text{стр.}1250}{\text{стр.}1510 + \text{стр.}1520 + \text{стр.}1550}$	0,3815	0,1224	0,1848
Быстрой (>= 1)	$\frac{\text{стр.}1230 + \text{стр.}1240 + \text{стр.}1250}{\text{стр.}1510 + \text{стр.}1520 + \text{стр.}1550}$	3,7831	2,7104	2,3851
Текущей (> 2)	$\frac{\text{стр.}1200}{\text{стр.}1510 + \text{стр.}1520 + \text{стр.}1550}$	3,7993	2,7812	2,3851

Снижение абсолютной ликвидности в 2020 году связано с привлечением кредитования под расширение бизнеса, при этом целевое использование средств и увеличение потока лизинговых

платежей позволило увеличить показатель в 2021 году. Поддержание ликвидности обеспечивается строгим контролем над соблюдением графиков уплаты лизинговых платежей, в результате уровень просроченной задолженности на конец 2021 года составил всего 0,3% от лизингового портфеля Эмитента, что не превышает целевой ориентир по отрасли в 2%.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Коэффициент рентабельности	Иллюстрируют динамику прибыльности основной деятельности Эмитента			
	Методика расчёта по формам 1, 2 (РСБУ)	**2019**	**2020**	**2021**
активов (ROA) по чистой прибыли	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{ср. год. ст – ть активов}}$	1,3%	1,3%	2,9%
активов (ROA) по EBIT	$\frac{\text{стр. 2300} + \text{стр. 2330}}{\text{ср. год. ст – ть активов}}$	11,4%	9,98%	11,8%
собственного капитала (ROE)	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{ср. год. ст – ть СК}}$	6,2%	6,3%	14,8%
инвестированного капитала (ROIC)	$\frac{\text{стр. 2300} + \text{стр. 2330} + \text{стр. 2410}}{\text{ср. год. ст – ть (СК} + \text{долгоср. обяз – ва)}}$	13,5%	14,4%	17,3%
продаж (ROS, NPN)	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{стр. 2110}}$	1,6%	1,7%	3,6%
затрат (себестоимости продаж) (ROM)	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{стр. 2120}}$	2,1%	2,2%	4,5%

Изменение показателей рентабельности:

- повышение показателей рентабельности за 2021 год связаны с увеличением чистой прибыли компании, а также с более качественным менеджментом и эффективным использованием ресурсов.

КАЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

Показатель качества обслуживания долга	Определяется как отношение выручки от реализации к задолженности перед банками и заимодавцами по краткосрочным и долгосрочным обязательствам		
	2019	**2020**	**2021**
	1,08	0,96	1,02

Методика расчёта по формам 1, 2 (РСБУ):

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

Показатель качества обслуживания долга практически не изменился в 2021 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 31.12.2021 составляла 20%, тем самым тенденции к сокращению за последние годы не наблюдается.
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 синхронизированы 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	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
АКТИВЫ			
Основные средства	6 404	673	1 236
Доходные вложения в МЦ	103 188	98 286	42 966
Запасы	149	14 429	106
Дебиторская задолженность	701 682	794 412	996 504
Денежные средства и эквиваленты	65 736	24 600	71 094
Прочие активы	23 261	22 893	15 134
Итого	**900 420**	**955 293**	**1 127 040**
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты	679 260	702 543	822 841
Кредиторская задолженность	33 469	57 368	82 476
Уставный капитал	60 000	60 000	60 000
Нераспределенная прибыль	125 415	134 320	159 997
Прочие пассивы	2 276	1 062	1 726
Итого	**900 420**	**955 293**	**1 127 040**

Структура, %

Показатели	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
АКТИВЫ			
Основные средства	0,7%	0,1%	0,1%
Доходные вложения в МЦ	11,5%	10,3%	3,8%
Запасы	0,0%	1,5%	0,0%
Дебиторская задолженность	77,9%	83,2%	88,4%
Денежные средства и эквиваленты	7,3%	2,6%	6,3%
Прочие активы	2,6%	2,4%	1,3%
Итого	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты	75,4%	73,5%	73,0%
Кредиторская задолженность	3,7%	6,0%	7,3%
Уставный капитал	6,7%	6,3%	5,3%
Нераспределенная прибыль	13,9%	14,1%	14,2%
Прочие пассивы	0,3%	0,1%	0,2%
Итого	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

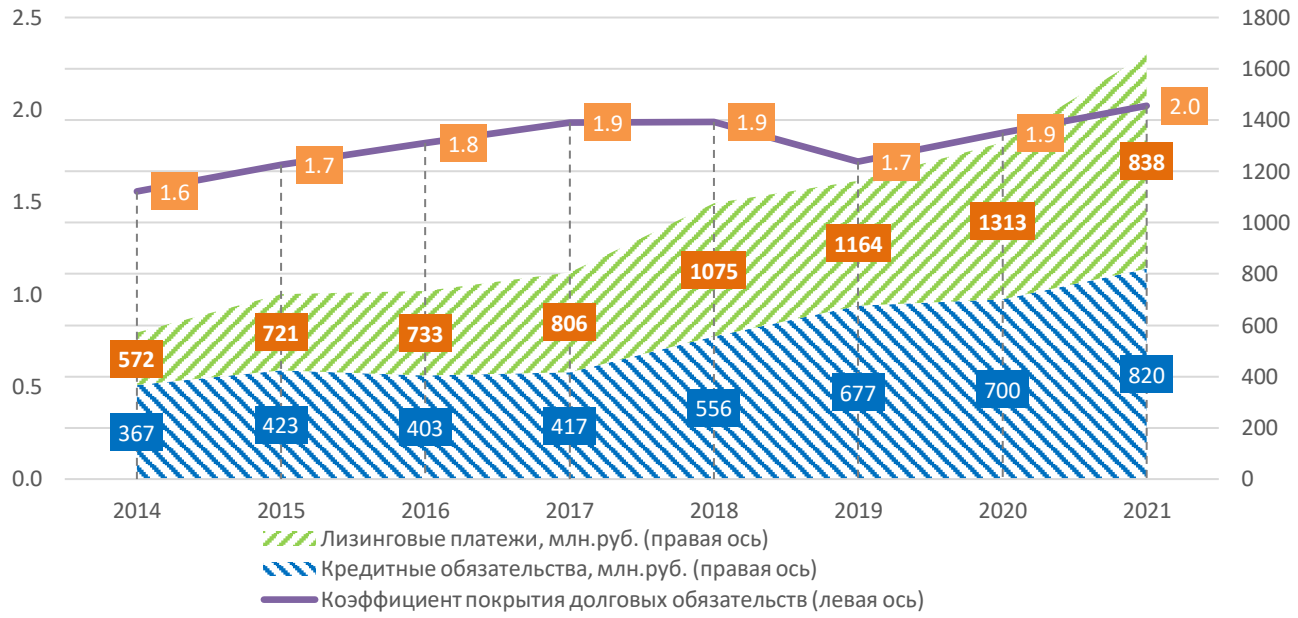
Совокупные активы эмитента

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 объёма 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 отчётную дату, тыс.руб.

	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
ПАО Сбербанк	215 823	154 934	105 814
АО "МСП Банк"	108 903	58 985	-
ПАО Банк ЗЕНИТ	5 252	-	-
АО "ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК"	-	88 651	64 019
АО "АЛЬФА-БАНК"	48 223	103 941	162 436
АО АКБ «Проинвестбанк»	137 764	-	-
ООО КБ «ГТ Банк»	137 764	-	-
Облигации	298 079	293 920	342 341
Физ лица	945	-	-

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 31.12.2021 г. совокупная дебиторская задолженность составляла:
996 504 т.р., в том числе:
836 020 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 31.12.2021 г. составляла:
82 746 т.р., в том числе:
75 316 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 31.12.2021			**Кредиторская задолженность на 31.12.2021**		
Дебитор	**Сумма, тыс.руб**	**Доля**	**Кредитор**	**Сумма, тыс.руб**	**Доля**
Остаточная стоимость предметов лизинга			**Авансы полученные**		
ГРУЗОВОЙ ВАГОН ООО	63 908	7,64%	ОЛОНГА ООО ТД	7 637	10,14%
ЭСКОМ-АГРО ООО	55 485	6,64%	ДОН ГСФС ООО	7 245	9,62%
СТРОЙ-СНАБ АЛУШТА ООО	36 833	4,41%	Саркисян Армен Артаваздович	4 986	6,62%
СТРОЙИНЖИНИРИНГ ООО	32 273	3,86%	ТИМАШЕВСКОЕ ДРСУ НАО	4 504	5,98%
НАВИГАТОР ООО ТК	29 770	3,56%	Эмирсалиева Зарема Мамутовна	4 346	5,77%
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЕ СЕРВИСНЫЕ СИСТЕМЫ ООО	28 897	3,46%	ЭВЕРЕСТ-ПРИНТ ООО	3 849	5,11%
КРЕКОТ ООО	26 948	3,22%	ГСР ООО	3 420	4,54%
ТУКУРИНГРА ООО	23 220	2,78%	КОНТИНЕНТ-КРЫМ ООО	3 419	4,54%
ТЕХНОЛИДЕР ООО	18 739	2,24%	ЛЕНИНСКИЙ ПУТЬ КОЛХОЗ	3 291	4,37%
АЛАН-ТРАНС ООО	17 399	2,08%	НПО ВР КС ООО	2 606	3,46%

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

Между динамикой российского ВВП и объемом нового лизингового бизнеса существует прямая корреляция — динамика лизингового бизнеса возрастает по мере стабилизации экономической ситуации, и наоборот. На фоне политических факторов и вероятным структурным кризисом в экономике прогнозируется падение ВВП России до 8-10% в 2022 году. В связи с этим, продолжение активного роста объемов нового бизнеса в лизинге в текущем году ожидать сложно.

В 2021 году несмотря на влияние пандемии рынок лизинга показал существенный, рекордный за последние годы рост. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» общий объем лизингового портфеля по итогам 2021 года вырос на 25% и составил 6,45 трлн рублей.

За 2021 год большинство сегментов продемонстрировали положительную динамику. Основной прирост показал автолизинг (+69 %), куда агентство относит сегменты легкового и грузового автотранспорта, а также автобусы. На фоне дефицита автомобилей в 2021-м и повышения их стоимости ключевым драйвером автолизинга стал растущий спрос со стороны сегмента МСБ, доля которого

увеличилась за год с 58 до 65 % в объеме нового бизнеса. Рост строительной техники был обусловлен преимущественно реализацией крупных инфраструктурных проектов и государственных программ.

На фоне активного роста рынка показатели Эмитента также выросли на величину аналогичную росту рынка. По сравнению с 2020 годом произошел рост лизингового портфеля на 26% с 1,312 млрд.руб до 1,658 млрд.руб. Объем продаж вырос на 30% с 880 млн.руб до 1,145 млрд.руб. Маржа компании выросла сразу на 82%, а прибыль на 58% с 11,9 млн.руб до 30,7 млн.руб. 2020 год для был для компании годом устойчивого развития и роста, несмотря на воздействие пандемии.

При прогнозировании необходимо учитывать, что положительные факторы, которые действовали в 2021 году будут нивелированы внешними политическими факторами. Во 2-4 квартале 2022 году вероятно начало и дальнейшее развитие структурного кризиса в экономике. Кроме того, реализация крупных инфраструктурных проектов и государственных программ может быть поставлено под вопрос. Негативные процессы в экономике и политике могут иметь целый ряд негативных последствий, влияющих на лизинговую отрасль:

- Осложнение и удорожание фондирования
- Рост стоимости техники и оборудования
- Выпадение поставок и поставщиков предметов лизинга
- Необходимо время на замещение поставок и поставщиков
- Недофинансирование действовавших госпрограмм
- Уход с рынка наиболее слабых участников рынка
- Неплатежи по контрактам и взаимным расчетам

По текущим прогнозам, в 2022-м году экономика может упасть на 8-10%, а в 2023 году еще на 2-3%. Данные прогнозы будут действительны, если не усугубятся негативные политические факторы, которые будут воздействовать на экономику.

Компания прорабатывает корректировки в разработанную стратегию развития с учетом новых экономических и политических факторов. Несмотря на вероятные изменения в экономике, компания продолжит работать в ключевых сегментах рынка. В сегменте специальной техники и грузового транспорта будет продолжена работа с уклоном на замещение выбывающей с рынка импортной техники на аналоги, производимые в других странах. Также, с высокой вероятностью увеличится сегмент бывшей в употреблении техники и транспорта. В сегменте оборудования компания также будет заниматься замещением выходящего с рынка оборудования на оборудование других марок и производителей. Возможным сегментом для повышения активности может стать возвратный лизинг под ликвидную технику с целью предоставления клиентам малого среднего бизнеса оборотных средств в условиях кризисных явлений на рынке. С учетом накопленных компетенций компания планирует сохранять активность в сегменте железнодорожного транспорта.

По структуре фондирования деятельности лизинговых компаний в 2021 году более 63% финансирования приходилось на банки, 10,7% на собственные средства и лишь 6,3% на облигационные займы. В структуре фондирования эмитента банки занимали 58%, а 42% приходилось на рынок облигаций.

Одной из важных тенденций отрасли является получение публичными участниками рынка рейтингов кредитоспособности. Эмитент в 2021 году получил рейтинг от крупнейшего игрока этого рынка - рейтингового агентства «Эксперт РА» - на уровне ruBB с позитивным прогнозом. На сегодня публичный рейтинг данного агентства получен всего 20 участниками рынка. С учетом наличия позитивного прогноза по рейтингу, а также рекомендаций рейтингового агентства эмитент планирует в 2022 году подтверждение и повышение имеющегося рейтинга. Наличие рейтинга является дополнительным индикатором открытости и устойчивости бизнеса, а также косвенно - качества ведения бизнеса в целом.

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 судебно-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 нарушений условий договора лизинга, а также контрагентов по иных гражданско-правовым договорам.

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 применятся 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 аналогичная 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 части 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 отрасти. 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 практике 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.

28 октября 2021 года Верховный суд РФ обобщил судебную практику по лизингу, тем самым закрепил единообразие применения норм права при разрешении споров, возникающих между сторонами лизинговой сделки или возникающих в связи с договором лизинга и исключил в будущем различные подходы судов к институту лизинга, установил значимость принципа добросовестности и экономической целесообразности при реализации лизингового договора.

Общество учитывает данное Постановление и иные судебные акты при определении условий лизинговой сделки при ее заключении и исполнении, и защите собственных интересов.

Риски, связанные с изменением судебной практики, присутствуют и могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Общества, однако оцениваются Эмитентом как маловероятные.

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 2021 г. лизинговый портфель Общества состоит из договоров, заключенных на внутреннем рынке России. Риски внешнеэкономической деятельности могут возникать 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 обязательный анализ предлагаемого поставщика предмета лизинга, включая фактический осмотр производственных мощностей поставщика; проверка легитимности поставщика и лиц, выступающих от его имени;
- 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, таможенных брокеров 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	✓ 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	✓ 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	✓ 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 подвержен 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.

Компоненты финансовых риск и политики Общества в их отношении представлены в таблице ниже.

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	✓ 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	✓ 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	✓ 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 рисков 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 рисков и соразмерная деятельности Общества.