

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

НЕПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ»

**Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые серии БО-П01,
размещаемые по открытой подписке**

Регистрационный номер выпуска 4В02-01-87071-Н-001Р от 15.07.2024 г.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор
НЕПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА _____ / Р. Н. Кондрашкин/
«ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ»

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об Эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, финансовом состоянии Эмитента, о размещаемых (размещённых) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы Эмитента, приведённые в настоящем инвестиционном меморандуме, 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 инвестиционном меморандуме.

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общие сведения об Эмитенте:	4
1.1. Основные сведения об эмитенте (полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации).....	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента.	5
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	5
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	7
1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).....	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента	8
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	8
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	9
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	11
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	12
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	12
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	13
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах Эмитента и исполнении обязательств по ним 14	
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг). Вместо	

требуемой информации эмитентом может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций/ документа, содержащего условия размещения ценных бумаг) со всеми изменениями к таким документам.	14
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении).....	14
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам	14
3.4. 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.	14
3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.	17
4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	18

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:

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

- Полное фирменное наименование: НЕПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ»
- Сокращенное фирменное наименование: НЕПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ»
- ИНН: 9729292044
- ОГРН: 1197746722942
- Место нахождения: Российская Федерация, город Москва
- Юридический адрес: 119285, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Раменки, ул. Минская, д. 2Г, к. 1
- Дата государственной регистрации: 11.12.2019 г.

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

НЕПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ" (далее – Компания, Эмитент) - универсальная лизинговая компания, действующая под брендом AzurDrive и обеспечивающая многопрофильный современный лизинговый сервис для бизнеса и жизни. Представлена преимущественно в сегментах лизинга для физических лиц и для малого и среднего бизнеса (МСБ).

Компания зарегистрирована в декабре 2019 года партнерами, обладающими опытом в различных сферах деятельности: промышленность, ИТ и автотранспорт. На старте своей деятельности Компания фокусировалась на растущем сегменте такси, активно продвигая лизинг транспортных средств для водителей и обеспечивая для них удобный цифровой сервис. В дальнейшем стратегия работы была пересмотрена, Компания начала работать в сегментах лизинга специализированной техники и серийного оборудования.

Ключевые этапы развития Эмитента:

2020 год

- Разработка программного обеспечения, стратегии развития и позиционирования;
- Старт активных продаж, развитие в сегменте лизинга такси, открытие первой кредитной линии;

2021 год

- Активный рост в сегменте розничного автолизинга, открытие линий в крупнейших банках;

2022 год

- Выход на рынки лизинга спецтехники и оборудования;
- Резкий рост стоимости фондирования, сокращение лизингового портфеля в связи резким ростом цен и дефицитом автомобилей;
- Начало перехода на российское программное обеспечение, развитие новых каналов продаж;

2023 год

- Постепенное восстановление спроса на рынке лизинга, появление новых брендов автотранспорта;
- Поиск альтернатив банковскому кредитованию, размещение дебютного выпуска биржевых облигаций.

Устав Эмитента размещен на портале Центра раскрытия корпоративной информации Интерфакса (далее – «Интерфакс-ЦРКИ») по адресу:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38938>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента.

Целью на 2024 год является наращивание лизингового портфеля до 7,5 млрд. руб. и формирования устойчивой динамики роста, которая позволит утроить объем портфеля к концу 2026 года при достижении рентабельности продаж в размере 8%.

Ключевые направления развития:

- Лизинг автотранспорта и специализированной техники китайского производства, включая лизинг для физических лиц;
- Лизинг серийного оборудования для бизнеса, включая новый для рынка и растущий сегмент серверного оборудования;
- Лизинговые сделки в рамках 223 ФЗ

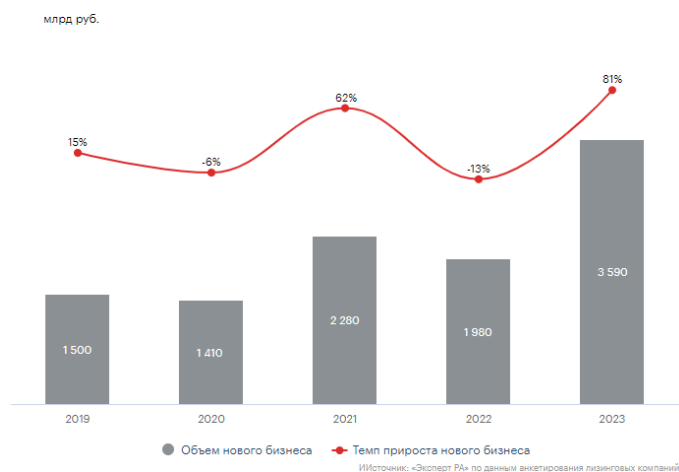
В рамках стратегии роста Эмитент активно развивает агентский и прямой каналы продаж и планирует использовать публичные заимствования в рамках управления пассивами, доведя долю облигационных займов до 50% кредитного портфеля или более.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Основной деятельностью Эмитента является деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу). Рынок лизинга в России характеризуется большим количеством участников и относительно низкой концентрацией.

По [данным](#) рейтингового агентства «Эксперт РА», 2023 год стал для российского рынка лизинга годом восстановления после сокращения в 2022 году. Высокая инфляция и ослабление курса рубля, вкпе с реализацией значительного отложенного спроса, привело к рекордному росту лизинга: объем нового бизнеса по итогам 2023 года составил 3,59 трлн рублей, что на 81% превышает уровень 2022-го и на 57% – уровень докризисного 2021-го.

Динамика нового бизнеса



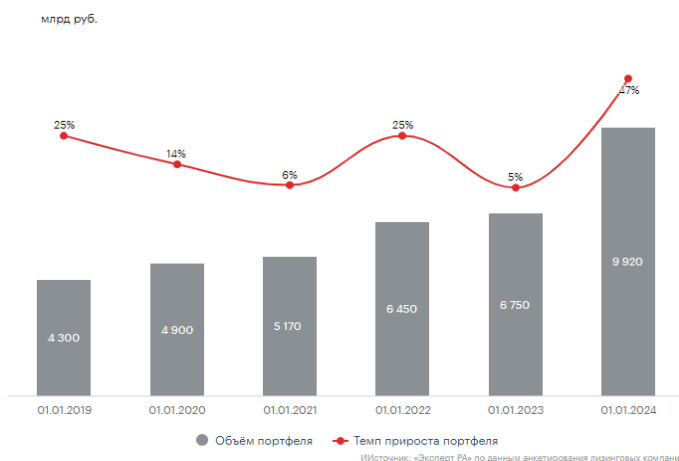
Источник: Рынок лизинга по итогам 2023 года, Эксперт РА,

<https://raexpert.ru/researches/leasing/2023/>

Количество заключенных сделок за 2023 год увеличилось с 340 до 484 тыс. (+42% г/г), что также превысило значение 2021-го года на 14%.

Совокупный лизинговый портфель вырос на 47% г/г и составил 9,92 трлн руб.

Динамика совокупного лизингового портфеля



Источник: Рынок лизинга по итогам 2023 года, Эксперт РА,

<https://raexpert.ru/researches/leasing/2023/>

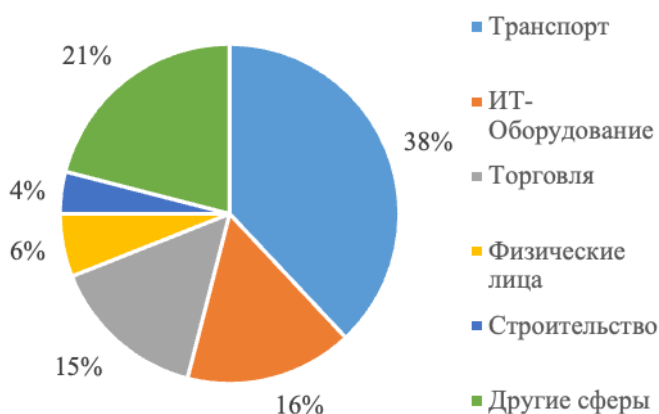
«Эксперт РА» в базовом сценарии на 2024 год не ожидает столь бурного роста лизингового бизнеса, как по итогам 2023-го, поскольку отложенный спрос во многом реализовался. Сдерживающим фактором выступит ужесточившаяся денежно-кредитная политика Банка России, которая приводит к росту стоимости лизинга. Как следствие, рост нового бизнеса в 2024 году может составить порядка 18%. Драйверами останутся розничные

сегменты, в частности, автолизинг и строительная техника, в которых отмечается рост активности бизнеса.

Эмитент заключает сделки на всей территории РФ, при этом филиалов и представительств в регионах у Компании нет. Поставка предмета лизинга осуществляется в любую точку страны.

По размеру лизингового портфеля Эмитент входит в топ-70 лизинговых компаний России, согласно [рэнкингу лизинговых компаний по итогам 2023 года](#). Занимает 65-е место с объемом портфеля 3,7 млрд руб. (по состоянию на 01.01.2024 г.). Доля просроченных платежей составляла всего в 0,7%.

Диверсификация лизингового портфеля Эмитента на 01.01.2024 г.



Источник: Данные Эмитента

Компания заключает сделки по передаче в лизинг автотранспорт, строительную технику, серверное и иное оборудование. Объем нового бизнеса за 2023 год составил 1,6 млрд руб. Средний размер сделки составляет 10 млн рублей.

Компания стремится автоматизировать бизнес-процессы, быстро реагировать на просрочки платежей, вплоть до изъятия предметов лизинга.

Основными конкурентами являются такие лизинговые компании, как: Альянс-Лизинг, ТЕХНО Лизинг, Транслизинг, Директлизинг, ЛК Дельта, Лизинг-Трейд.

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 общества и (или) зависимые общества Эмитента, имеющие значение для принятия инвестиционных решений, отсутствуют.

1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).

Единственным акционером Эмитента с долей владения 100% акций является Николаев Сергей Николаевич, ИНН 503217939701.

Высшим органом управления Эмитента является Общее собрание участников общества. Совет директоров сформирован не был (не создавался).

Единоличным исполнительным органом Эмитента является Генеральный директор – Кондрашкин Роман Норматович. Занимает должность с 2019 года по настоящее время.

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

04 июня 2024 г. рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Эмитенту на уровне ruBB и изменило прогноз на «развивающийся».

Рейтинг опубликован по ссылке:

<https://raexpert.ru/releases/2024/jun04a> (<https://raexpert.ru/database/companies/1000051994/>)

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.

Основная сфера деятельности - финансовая аренда (лизинг). Эмитент работает под брендом AzurDrive и специализируется на финансовом лизинге легкового и грузового автотранспорта, а также спецтехники. Более 70% клиентской базы приходится на представителей малого и среднего бизнеса.

Компания представлена головным офисом в Москве, региональная сеть подразделений отсутствует.

Компания является прибыльной. В первом квартале 2024 года наметился рост рентабельности по чистой прибыли с 2% по итогам 2023 года до 5% по итогам 1 кв. 2024 г.

Показатели, тыс. руб.	2021	2022	2023	31.03.2024
Количество договоров лизинга, ед.	1 230	1 078	774	728
Лизинговый портфель, тыс. руб.	4 222 003	3 755 865	3 726 546	4 331 046
Кредитный портфель, тыс. руб.	3 491 691	3 481 484	3 834 291	4 379 953

Кредитный портфель без учета займов акционера, тыс. руб.	1 805 598	1 795 391	2 148 198	2 693 860
Долг перед акционером по займам сроком выше 12 месяцев, тыс.	1 686 093	1 686 093	1 686 093	1 686 093
Выручка, тыс. руб.	1 461 610	1 412 738	662 206	135 497
Чистая прибыль, тыс. руб.	59 583	134 354	15 760	6 153
Чистая рентабельность, %	4%	10%	2%	5%

Источник: отчетность Эмитента по РСБУ, данные Эмитента

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

Балансовые показатели, тыс. руб.	Данные строк и методика расчета	2021 г.	2022 г.	2023 г.	31.03.2024
Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса	4 431 878	4 553 495	4 921 283	5 630 037
Заемные средства (кредиты и займы)	стр. 1410+1510 Бухгалтерского баланса	3 491 691	3 481 484	3 834 291	4 379 953
Заемные средства (кредиты и займы) минус субординированные акционерные займы	стр. 1410+1510 Бухгалтерского баланса – акционерные займы	1 805 598	1 795 391	2 148 198	2 693 860
Собственный капитал	Итого по разделу III Бухгалтерского баланса, стр. 1300	295 461	333 526	265 860	272 013
Собственный капитал с учетом субординированных займов	стр.1300 + акционерные займы	1 981 554	2 019 619	1 951 953	1 958 106
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах	1 461 610	1 412 738	662 206	135 497
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчета о финансовых результатах	59 582	134 354	15 760	6 153
Прибыль до налога, процентов и амортизации (ЕБИТДА), тыс. руб.	стр. 2300+(стр. 2330- стр. 2320) Отчета о финансовых результатах + амортизация	1 037 563	596 943	499 295	97 311

Балансовые показатели, тыс. руб.	Данные строк и методика расчета	2021 г.	2022 г.	2023 г.	31.03.2024
Долг / собственный капитал, раз	(стр. 1410+1510) / стр. 1300 Бухгалтерского баланса	11,8	10,4	14,4	16,1
Долг / собственный капитал с учетом субординированных займов	(стр. 1410+1510) / (стр.1300 Бухгалтерского баланса + акционерные займы)	1,8	1,7	2,0	2,2
Рентабельность по EBITDA	EBITDA / стр. 2110 Отчета о финансовых результатах	71%	42%	75%	72%

Сокращение выручки в 2023 году на 53% связано с реализацией частично отложенного риска 2022 года, а именно – в существенном объеме изъятий предметов лизинга и сокращении лизингового портфеля за первые 9 месяцев 2023 года (наступил срок завершения ряда крупных лизинговых сделок). В 4 квартале 2023 года Эмитент сумел переломить тенденцию и нарастить портфель путем перестройки каналов привлечения новых клиентов и модели работы отдела продаж.

Еще одним негативным фактором стало повышение ключевой ставки Банка России в третьем квартале 2023 года и рост стоимости финансирования, что также сказалось на платежеспособности клиентов. В связи с этим в 4 квартале 2023 г. было проведено постепенное соразмерное повышение лизинговых платежей по портфелю, что сбалансировало процентные расходы Компании и процентные доходы по лизинговому портфелю.

Собственный капитал с учетом субординированных займов акционера стабилизировался за прошедший год на уровне 1,95 млрд рублей.

Отношение кредитного портфеля (долга) к собственному капиталу с учетом субординированных займов на 31.03.2024 г. составило 2,2, что ниже, чем у сопоставимых по специализации лизинговых компаний.

Для увеличения скорости сделок и наращивания лизингового портфеля Эмитент планирует увеличить долю облигаций в кредитном портфеле до 50%. Сейчас, с учетом выпуска серии БО-01 на 500 млн руб., доля составляет 19%. На текущий момент согласование сделки с кредитором является наиболее длительным этапом воронки продаж.

Анализ финансовых показателей позволяет сделать вывод об устойчивом финансовом положении Эмитента. Показатели, характеризующие долговую нагрузку, с учетом субординированных акционерных займов, позволяют говорить о существенном превышении среднерыночного уровня автономии.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

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

Структура активов представлена преимущественно чистыми инвестициями в лизинг (59% от валюты баланса) и финансовыми вложениями (11% от валюты баланса). Финансовые вложения представляют собой выданные займы юридическим и физическим лицам, в числе которых акционер Эмитента. Объем займов, выданных акционеру, на 31.12.2023 г. оценивался в 370 млн руб., согласно отчетности Эмитента по МСФО.

Обязательства Эмитента представлены преимущественно заемными средствами (78% от валюты баланса), в том числе субординированными займами акционера (30% от валюты баланса). Собственный капитал с учетом субординированных займов акционера составляет 35% от валюты баланса.

Основные балансовые показатели Эмитента (РСБУ)

Показатели, тыс. руб.	2021	2022	2023	31.03.2024
АКТИВЫ				
Основные средства и НМА	56 964	48 425	74 243	453 985*
Доходные вложения в материальные ценности	223 914	419 582	153 102	23 822
Финансовые вложения	28 954	83 214	499 038	625 658
Отложенные налоговые активы	562 212	518 829	411 484	576 290
Прочие внеоборотные активы (в т.ч. долгосрочные чистые инвестиции в лизинг)	1 973 777	1 830 946	1 488 443	1 667 607
Запасы	-	-	581 103	427 088
Дебиторская задолженность (в т.ч. краткосрочные чистые инвестиции в лизинг)	1 498 886	1 490 794	1 424 490	1 646 183
Денежные средства и их эквиваленты	49 298	63 461	149 482	57 492
Прочие активы	37 872	98 246	139 899	151 912
Итого активов	4 431 878	4 553 495	4 921 283	5 630 037
ПАССИВЫ				
Итого капитал	295 461	333 526	265 860	272 013
Долгосрочные заемные средства	2 755 890	2 508 016	2 991 530	3 793 062
Краткосрочные заемные средства	735 801	973 468	842 761	586 891
Отложенные налоговые обязательства	538 614	526 157	425 656	595 328
Кредиторская задолженность	106 112	212 328	390 520	377 287
Прочие обязательства	-	-	4 956	5 456
Итого пассивов	4 431 878	4 553 495	4 921 283	5 630 037

Источник: отчетность Эмитента по РСБУ

*В связи с переходом на ФСБУ 14 с 2024 г., был выполнен рекласс по строкам баланса без изменения валюты баланса, чистых активов и финансовых результатов

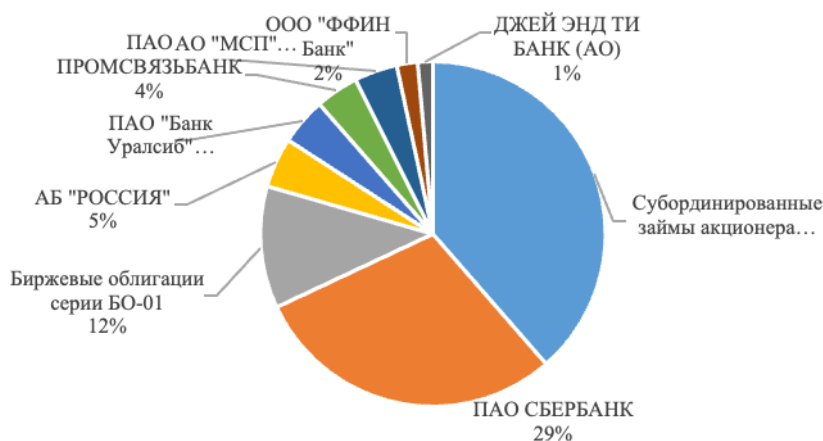
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели, тыс. руб.	2021	2022	2023	31.03.2024
Общий долг, в т.ч.	3 491 691	3 481 484	3 834 291	4 379 953
Долгосрочные заемные средства	2 755 890	2 508 016	2 991 530	3 793 062
Краткосрочные заемные средства	735 801	973 468	842 761	586 891

Источник: данные Эмитента, отчетность Эмитента по РСБУ

Структура кредитного портфеля на 31.03.2024 г.

Без учета займов акционера, крупнейшими кредиторами являются Сбербанк и владельцы облигаций серии БО-01. У Эмитента не было ни одной просрочки по исполнению его кредитных обязательств.



Источник: данные Эмитента

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

Кредиторская задолженность сформирована более, чем 200-ми контрагентами. Формируется в основном за счет полученных от лизингополучателей авансов по договорам лизинга.

Основные кредиторы Эмитента на 31.03.2024 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля, %
ПК ООО	179 812	47,7%
ВИДАР ООО	76 135	20,2%
ВОСТОК-ОЙЛ ООО	24 585	6,5%
АЗУР ТЕХНОЛОДЖИ ООО	14 288	3,8%
СБ-АВТО ООО	12 420	3,3%
ЭПС ООО	9 503	2,5%
ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ ООО	9 352	2,5%

Наименование	Тыс. руб.	Доля, %
Индивидуальный предприниматель	6 509	1,7%
ЗЕЛЁНЫЙ ПАРК ООО	5 724	1,5%
УК АРХЫЗ АО	5 030	1,3%
Прочие	33 928	9,0%
Итого:	377 287	100%

Источник: данные Эмитента

Дебиторская задолженность сформирована более, чем 600-ми контрагентами, которые являются клиентами по лизинговым договорам. Задолженность дебиторов формируется главным образом за счет чистых инвестиций в лизинг.

Основные дебиторы Эмитента на 31.03.2024 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля, %
ДЕВГЕЙМ ООО	123 968	7,5%
БИТРИВЕР РУС ООО	111 374	6,8%
ПК ООО	72 014	4,4%
ВАВИЛОНТАКС ООО	62 105	3,8%
СТАР КАРС ООО	59 367	3,6%
ООО "ВЕКТОР"	48 396	2,9%
ИФТ ООО	36 425	2,2%
ИМПЕРАТОР ООО	27 662	1,7%
ЛИКСМН ООО	25 088	1,5%
АРЛИФТ ИНТЕРНЕСНЛ ООО	22 160	1,3%
ЧУБАККА ООО	20 113	1,2%
ВОСТОК-ОЙЛ ООО	17 887	1,1%
УК АРХЫЗ АО	17 241	1,0%
Прочие	1 237 727	75,2%
Итого:	1 646 183	100%

Источник: данные Эмитента

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг). Вместо требуемой информации эмитентом может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций/ документа, содержащего условия размещения ценных бумаг) со всеми изменениями к таким документам.

Эмиссионные документы размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38938>

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении)

Средства, привлеченные в рамках выпуска биржевых облигаций, будут направлены на приобретение основных средств с целью последующей передачи в лизинг.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счёт денежного потока, формируемого от основной деятельности Эмитента.

3.4. 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.

Политика Эмитента в области управления рисками направлена на мониторинг и минимизацию отдельных рисков, которым подвержена деятельность лизинговой компании. В случае выявления существенных факторов риска, изменения внешних условий деятельности Эмитента, будут внесены соответствующие изменения в регламенты работы Эмитента с целью выявления и контроля возникающих рисков.

Отраслевые риски.

Эмитент осуществляет свою деятельность в рамках лизингового рынка Российской Федерации, в связи с чем он подвержен всем отраслевым рискам, присущим операторам данного рынка:

- риски усиления конкуренции на рынке и вызванного этим снижения маржинальности деятельности операторов лизингового рынка по отдельным видам лизинговых услуг и по рынку в целом;

- риски падения спроса на инвестиционное финансирование со стороны субъектов предпринимательской деятельности в связи с возможным ухудшением экономической ситуации в стране;

- риски введения новых норм регулирования лизинговой деятельности, новых стандартов учета лизинговых операций в бухгалтерском учете, а также риск появления нового уполномоченного органа, осуществляющего контроль за лизинговой деятельностью в стране и ее регулирование;

- риски возникновения нестабильности в банковской системе, нарушения механизмов взаиморасчетов между субъектами хозяйственной деятельности и вызванных этим последствий в части платежной дисциплины лизингополучателей;

- риски введения новых нормативных требований к финансовым показателям лизингодателей в части минимального размера собственного капитала, соотношения собственных и заемных средств и т.д.

С целью мониторинга и минимизации указанных рисков Эмитент осуществляет следующие мероприятия:

- Реализация взвешенной политики принятия риска с учетом ликвидности передаваемого в лизинг имущества

- Реализация политики нетерпимости к просроченной задолженности, предполагающей практику блокировки и изъятия предметов лизинга до наступления срока просроченной задолженности свыше 30 дней

- Субординация акционерных займов, позволяющая обеспечить системный профицит ликвидности для нивелирования непредвиденных макроэкономических событий и перебоев в поступлении платежей

- Реализация стратегии органического роста с сохранением высокой доходности портфеля, развитие неклассических для рынка каналов продаж (интернет-маркетинг)

Процентный риск.

В результате изменений в денежно-кредитной политике, проводимых регулятором; ввиду ускорения темпов инфляции и изменения других макроэкономических показателей, ввиду возникновения кризисных явлений ставки по новым и действующим кредитным обязательствам Эмитента могут увеличиваться.

С целью минимизации данного риска Эмитент во всех договорах лизинга, заключаемых с лизингополучателями, предусматривает возможность пересмотра графиков лизинговых платежей в связи с ростом ставок по привлеченным заемным средствам. В случае несогласия

клиентов с измененным графиком лизинговых платежей Эмитент имеет право пересмотреть графики в одностороннем порядке или потребовать досрочного погашения задолженности по лизинговым сделкам.

Все изменения в текущих уровнях ставок по вновь привлекаемым кредитным ресурсам незамедлительно транслируются на лизингополучателей в составе лизинговых платежей.

Валютный риск.

Все долговые обязательства Эмитента, а также все заключенные Эмитентом лизинговые сделки, номинированы в национальной валюте.

Часть договоров поставки предметов лизинга, заключенных Эмитентом, предполагает оплату в национальной валюте исходя из стоимости, установленной в условных единицах и привязанной к курсу иностранных валют (Доллара США либо Евро). По таким сделкам договоры лизинга в обязательном порядке содержат оговорку о пересчете лизингодателем графиков лизинговых платежей в связи с изменением курсов иностранных валют.

В связи с вышеуказанным влияние валютного риска на деятельность Эмитента минимально.

Страновые и региональные риски.

Деятельность Эмитента осуществляется на лизинговом рынке Российской Федерации, за исключением регионов повышенного риска (ЛНР, ДНР).

При этом конечные лизингополучатели, обеспечивающие поступление выручки Эмитенту, работают преимущественно на общероссийских рынках соответствующих товаров и услуг. Ввиду этого, возможные негативные события в экономике региона не окажут существенного влияния на финансовые показатели деятельности Эмитента.

Влияние страновых рисков на деятельность Эмитента оценивается как типичное для любого субъекта предпринимательской деятельности Российской Федерации.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

Эмитент является участником налоговых отношений и осуществляет деятельность в рамках налоговой системы Российской Федерации. Изменение действующих норм налогообложения, введение новых налогов и изменение ставок действующих налогов и сборов могут оказать влияние на финансовые показатели деятельности Эмитента. Все действующие договоры лизинга, заключенные Эмитентом, предусматривают возможность изменения графиков лизинговых платежей в одностороннем порядке в случае таких изменений.

Правовые риски.

Эмитент ведет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации, в рамках российского законодательного поля, поэтому правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, связанные с изменениями в законодательном поле на внешнем рынке, минимальны.

Риски, связанные с изменением валютного и таможенного регулирования минимальны, так как Эмитент не заключает внешнеторговых контрактов с иностранными хозяйствующими субъектами.

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) отсутствуют, поскольку основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию.

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, обусловленные изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, которая может негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент – низкая, так как Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности. Изменение судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, не способно существенно повлиять на результаты его деятельности.

3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.

Эмитент вышел на публичный рынок облигаций в 2023 году, разместив дебютный выпуск на 500 млн руб. сроком на 4 года с ежемесячными купонными выплатами и амортизацией по 4% от номинальной стоимости, начиная с 24-го купона.

Выпуск	Номер	Дата размещения	Срок обращения	Объем размещения	Купон, % годовых	Статус	Информация об использовании и привлеченных средств
БО-01	4B02-01-87071-H	31.08.2023	1440 дней	500 млн руб.	16%	В обращении	Привлеченное долговое финансирование направлено на приобретение основных средств с целью последующей передачи в лизинг

4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности Эмитента:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38938>