

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Лизинг-Трейд»

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами ценных бумаг, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

**Генеральный директор
ООО «Лизинг-Трейд»**

_____ А. С. Долгих
(подпись)

Контактное лицо:

_____ Генеральный директор _____ Долгих Алексей Сергеевич
(должность) (фамилия, имя, отчество)

Телефон:

_____ 88005057394

**Адрес электронной
почты:**

_____ kazan@leasing-trade.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.

Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное наименование, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.....	4
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). Конкурененты эмитента.	5
1.5. Описание структуры эмитента.....	7
1.6 Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	7
1.7 Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	7
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА.	9
2.1 Операционная деятельность в динамике за последние 3 года.....	9
2.2 Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года.....	10
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 31.12.2025.....	13
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	14
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	15
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.....	15

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 «Лизинг-Трейд»
(далее по тексту – Эмитент и/или Компания)

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Лизинг-Трейд»

ИНН: 1655096633

ОГРН: 1051622076330

Место нахождения: Республика Татарстан, г. Казань

Дата государственной регистрации: 21.07.2005

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

1.2.1 Краткая характеристика Эмитента

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

Срок создания – Компания-эмитент создана на неограниченный срок.

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

Миссия Эмитента - развивать бизнес клиента честно и эффективно.

1.2.2 История создания и ключевые этапы развития Эмитента

2005 г. – основание лизинговой компании ООО «Техно-Лизинг». В этом же году компания была переименована в ООО «Лизинг-Трейд».

Участие компании в реформировании городского общественного транспорта г. Казани - было профинансировано 80% новых городских автобусов.

2006 г. – начало региональной экспансии – открыты филиалы в Уфе, Набережных Челнах, Чебоксарах.

2007 г. – слияние с региональной лизинговой компанией «Кама-Лизинг». В результате, «Лизинг-Трейд» стала крупнейшим игроком на рынке лизинга в Приволжском Федеральном округе (ПФО).

2008 г. – приобретение лизингового направления «ТрансТехСервис» - лидера автомобильного рынка в ПФО. Открыты филиалы в Волгограде и Саратове.

2009 – 2010 гг. – преодоление кризисной ситуации в экономике, выбор стратегии сдержанного роста с поддержанием качества ликвидности портфеля.

2011-2012 гг. – восстановление докризисных темпов роста нового бизнеса. Получен крупный контракт на лизинг пассажирского автотранспорта в Казани.

2013 г. – приобретение доли в уставном капитале ООО КБЭР «Банк Казани».

Открытие филиала в Краснодаре, 3-х региональных представительств в ПФО.

Переход к стратегии активных продаж и создание подразделения телемаркетинга.

2014-2015 гг. – десятилетний рубеж перешли с внедрением личного кабинета клиента, назначением нового генерального директора, а также участием Компании в программе «Лизинг-Грант».

2016-2017 гг. – активно применяется программа льготного лизинга от Минпромторга, все заявки одобрены. Подписано соглашение с Правительством Белоруссии на субсидирование 2/3 ключевой ставки на лизинг белорусской техники.

2018-2019 гг. – Компания придерживается стратегии сдержанного роста портфеля с сохранением его качества и ликвидности. Расширение географии предоставляемых услуг коснулось трех областей - Самарской, Ульяновской и Свердловской.

В Уральском ФО только за три месяца 2019 Компания поднялась на 11 пунктов в рэнкинге по регионам (по данным РАЭК, 2019).

2020 – В связи с расширением географии Компании, открытие нового филиала в городе Тюмень.

Впервые Эмитенту присвоен кредитный рейтинг от рейтингового агентства АКРА на уровне BB+ (RU)

2021 г. – обновление сайта Компании (обновление дизайна, дополнение новыми возможностями такими как расчет стоимости договора онлайн, онлайн-заявка на лизинг) и модернизациям личного кабинета клиента.

2022 г. – осуществлен обязательный переход на Федеральный стандарт бухгалтерского учета «Бухгалтерский учет аренды» ФСБУ 25/2018.

В январе **2023** года Эмитент погасил первый выпуск биржевых облигаций (рег. номер 4B02-01-00506-R-001P от 22.01.2020 года). Общий объем погашенного выпуска 500 млн рублей.

21 июня 2023 года рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг на уровне ruBBB- прогноз «стабильный».

В 2024 году были открыты офисы в городах Москва, Санкт-Петербург, Нижний Новгород

11 июня 2024 года рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг на уровне ruBBB- прогноз «стабильный»

В сентябре **2024** года был успешно погашен второй выпуск биржевых облигаций (рег. № 4B02-02-00506-R-001P от 19.10.2020 г) на сумму 500 млн. рублей.

05 июня 2025 года рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг на уровне ruBBB- прогноз «стабильный»

По итогам 2025 года Эмитент по объему нового бизнеса занимает 46-е место в рэнкинге, в Приволжском федеральном округе Эмитент занимает 17-е место. По объему недвижимости в новом бизнесе занимает 5–ую строчку рэнкинга лизинговых компаний и 3-е место по недвижимости с МСБ.

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

Устав эмитента размещен по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38025&type=1>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента

Основным видом экономической деятельности ООО «Лизинг-Трейд», является финансовая аренда (лизинг). Ключевые направления деятельности: лизинг автотранспорта, лизинг коммерческого транспорта, лизинг спецтехники, лизинг оборудования, лизинг недвижимости.

Эмитент является членом Объединенной лизинговой ассоциации (ОЛА).

05 июня 2025 года рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг на уровне ruBBB- прогноз «стабильный»

По итогам 2025 года Эмитент по объему нового бизнеса занимает 46-е место в рэнкинге, что выше на 9 строчек по отношению к 2024 году. В Приволжском федеральном округе Эмитент также поднялся на одну строчку рэнкинга и занимает 17–е место по итогам 2025 года. По объему недвижимости в новом бизнесе также поднялся и занимает 5–ую строчку рэнкинга лизинговых компаний и 3-е место по недвижимости с МСБ по итогам 2025 года. Эксперт РА.

В 2026 году ООО «Лизинг-Трейд» ожидает оживления продаж, в связи со смягчением денежной политики ЦБ РФ и как следствие увеличения деловой активности клиентов и привлекательности лизинга как финансового инструмента в сфере повышения ставок налогообложения. Сложный 2025 год заставил конкурировать и искать новые ниши и области и Компания все также модернизирует и расширяет продуктовые линейки: совершенствует

существующие продукты и формирует новые предложения для текущих и потенциальных клиентов с учетом рыночных условий и экономической ситуации.

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

Привлечение новых клиентов неотъемлемо сопряжено с поиском дополнительных источников финансирования. Эмитент поддерживает стабильную долю собственных средств, в составе источников фондирования, а также осуществляет активное привлечение дополнительных источников.

Компания проводит активную работу по поиску и привлечению новых клиентов в различных отраслях, ориентируясь на диверсификацию и качество создаваемого лизингового портфеля. Одновременно проводится работа по расширению партнёрских отношений с существующими клиентами в рамках предложения новых комплексных проектов. За счет высокой скорости и качества обслуживания клиентов ООО «Лизинг-Трейд» составляет конкуренцию другим лизинговым компаниям и части банков.

Главными преимуществами Эмитента являются:

- **Компетентность и эффективность** сотрудников. Уникальный опыт, сильная команда и выстроенные бизнес-процессы позволяют поддерживать высокое качество менеджмента;
- **честность и открытость** в отношениях с клиентами, партнерами и финансовыми институтами. Соблюдение деловой этики и норм права — один из столпов стабильности компании;
- **Рассмотрение** заявок на лизинг от **4-х часов, по 2-м документам;**
- **Индивидуальный подход** к каждому клиенту, с учетом специфики бизнеса Лизингополучателя, включая **сезонные графики;**
- **Корпоративные скидки**, которые предоставляют партнеры – страховые компании и поставщики имущества. Компания делится комфортными условиями со своими клиентами;
- **Отсутствие штрафных санкций/скрытых платежей** за досрочное погашение договора лизинга, запрос ПТС (паспорт транспортного средства) или ПСМ (паспорт самоходной машины), за восстановление государственных регистрационных номеров или свидетельства о регистрации (в случае утери).

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.

География ведения бизнеса

Управляющий офис находится в г. Казань. Филиалы компании представлены в Набережных Челнах, Альметьевске, Нижнекамске, Екатеринбурге, открыты офисы в Москве, Санкт-Петербурге. Объем деятельности по географии ведения бизнеса по данным за 2025год:

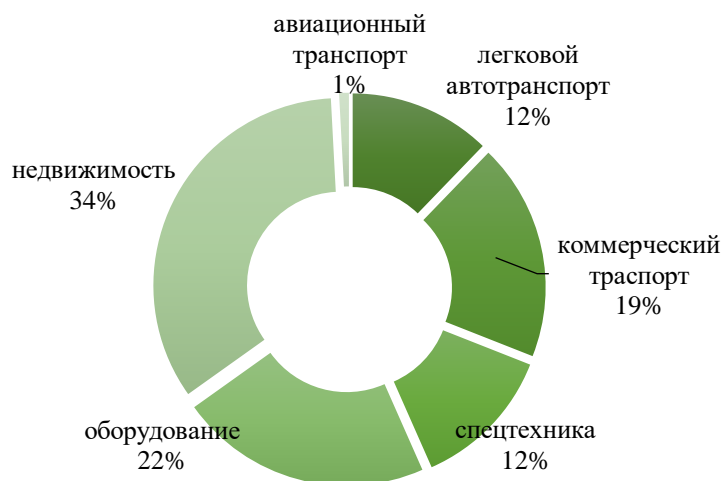
- головной офис г. Казань - доля 54% от общего лизингового портфеля по остатку платежей к получению;
- филиальная сеть – доля 46% от общего лизингового портфеля по остатку платежей к получению.

Диверсификация бизнеса

Ключевые направления деятельности эмитента отражены на рис. 1.4.1.:

- лизинг автомобилей,
- лизинг коммерческого транспорта,
- лизинг спецтехники,
- лизинг оборудования
- лизинг недвижимости
- лизинг авиационного транспорта

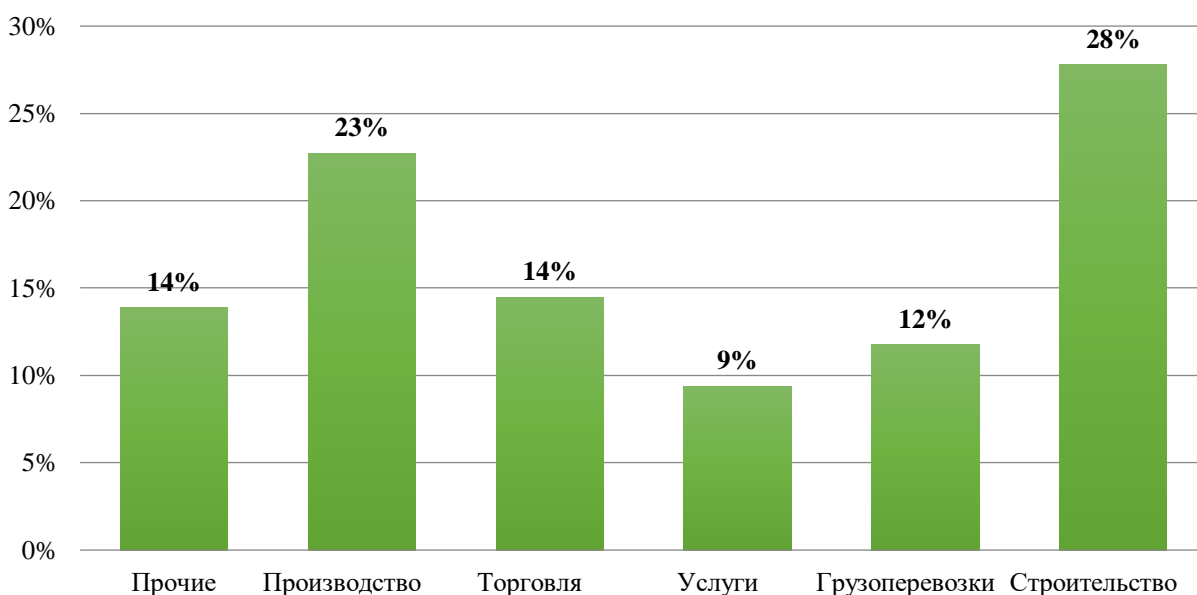
Рис. 1.4.1 Структура портфеля Эмитента по типам имущества в соответствии с остатком лизинговых платежей к получению на 01.01.2026, %



Финансируются автомобили премиум-класса; пассажирские и грузовые транспортные средства; спецтехника для дорожно-строительных работ, буровых работ в нефтяном секторе. Авиационный транспорт представлен вертолетами, недвижимость – коммерческими помещениями, апартаментами высокой ликвидности, оборудование в области машиностроения, металлообработки, торговли.

Бизнес диверсифицирован также и по сферам деятельности лизингополучателей. Клиентами Эмитента являются компании из ведущих отраслей экономики рис. 1.4.2.

Рис. 1.4.2 Структура портфеля Эмитента по отраслям в соответствии с остатком лизинговых платежей к получению на 01.01.2026, %



Концентрация на какой-либо одной отрасли отсутствует. Наибольшую долю занимает строительная отрасль, которая в свою очередь также не имеет концентрации на какой-либо

определенной подотрасли и включает строительство зданий и сооружений, дорожное, а также общестроительные работы.

Диверсифицирована и ресурсная база деятельности: бизнес финансируется из собственных средств компании, займов физических лиц, банковских кредитов, облигационных средств.

Имеется диверсификация поставщиков по направлениям бизнеса, типу имущества. Также Лизинг-Трейд осуществляет экономическую и юридическую экспертизу поставщиков.

Доля на рынке и конкуренты

ООО «Лизинг-Трейд» входит в ТОП-20 крупнейших розничных лизинговых компаний Приволжского федерального округа по объемам нового бизнеса (по данным Эксперт РА за 2025г.)

Прямые конкуренты - это лизинговые компании федерального и регионального уровня, косвенными конкурентами можно считать коммерческие банки, и их услуги по финансированию деятельности.

1.5. Описание структуры эмитента.

Эмитент не входит в группу компаний и также не является участником холдинга. Подконтрольной организацией по отношению к эмитенту является Общество с ограниченной ответственностью Коммерческий банк экономического развития «Банк Казани» (ООО КБЭР «Банк Казани»), ИНН 1653018661, ОГРН 1021600000014.

Структура участников ООО КБЭР «Банк Казани»:

Компания/Физическое лицо	ИНН	Доля собственности, %	Номинальная стоимость доли, руб.
Прокопьев Оскар Валерьевич	165801366984	41,997	407 072 695,88
ООО «Лизинг-Трейд»	1655096633	58,003	562 217 204,12

1.6 Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

1.6.1 Структура участников Эмитента

По состоянию на 31.12.2025 г. участниками Эмитента выступают Прокопьев Оскар Валерьевич и Долгих Алексей Сергеевич.

Физическое лицо	ИНН	Доля собственности, %	Номинальная стоимость доли, руб.
Прокопьев Оскар Валерьевич	165801366984	99,86%	315 423 607
Долгих Алексей Сергеевич	164506902315	0,14%	451 500

1.6.2 Сведения об органах управления Эмитента

Высшим органом управления Компании является Общее собрание участников. Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом общества – Генеральным директором, который подотчетен общему собранию участников.

ФИО Генерального директора: Долгих Алексей Сергеевич. Настоящую должность занимает с 2015 года.

Коллегиальный исполнительный орган отсутствует.

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

6 октября 2020 года рейтинговое агентство АКРА впервые присвоило Эмитенту кредитный рейтинг на уровне ВВ+(RU), 9 сентября 2021 года рейтинговое агентство подтвердило данный рейтинг (пресс-релиз опубликован по ссылке <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2791/>)

31 августа 2022 г. рейтинговое агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг Эмитента на уровне ВВ+(RU), изменив прогноз со «стабильного» на «позитивный». С 2023 года сотрудничество с АКРА приостановлено по инициативе Эмитента в связи с заключением договора с рейтинговым агентством Эксперт РА.

21 июня 2023 года рейтинговое агентство Эксперт РА присвоили Эмитенту кредитный рейтинг на уровне ВВВ-(RU), прогноз «стабильный».

11 июня 2024 года рейтинговое агентство Эксперт РА присвоили Эмитенту кредитный рейтинг на уровне ВВВ-(RU) прогноз «стабильный»

05 июня 2025 года рейтинговое агентство Эксперт РА присвоили Эмитенту кредитный рейтинг на уровне ВВВ-(RU) прогноз «стабильный»

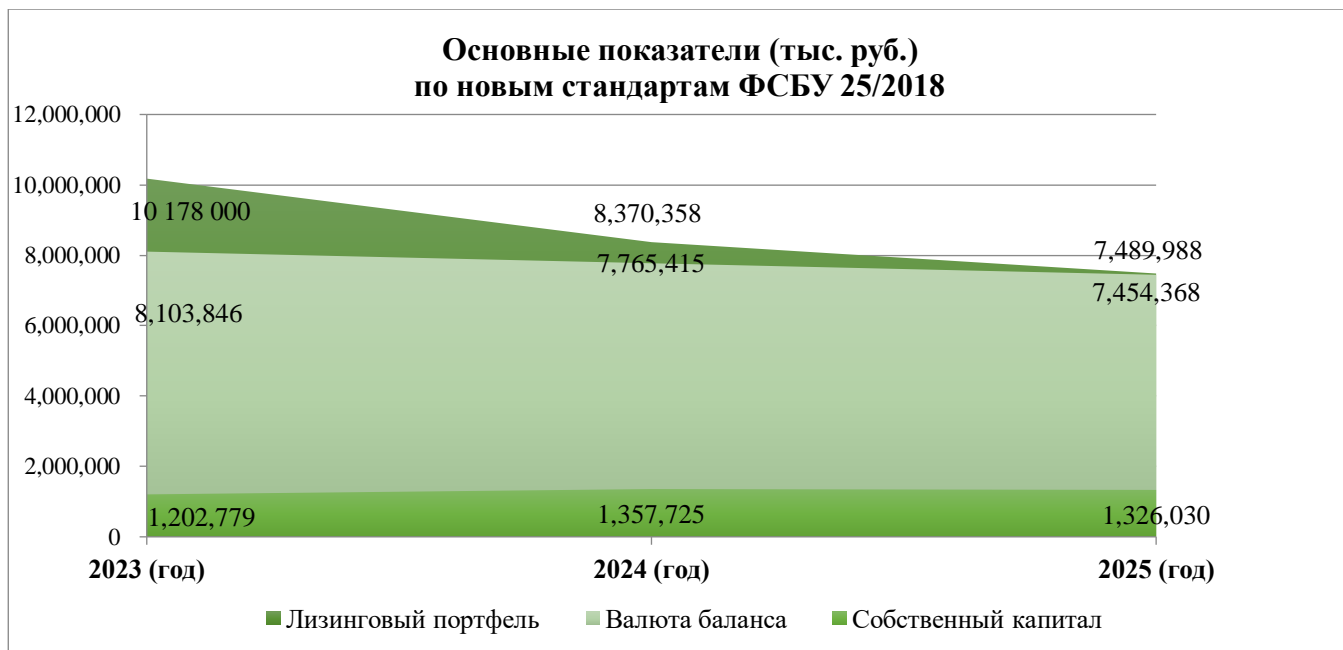
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА.

2.1 Операционная деятельность в динамике за последние 3 года

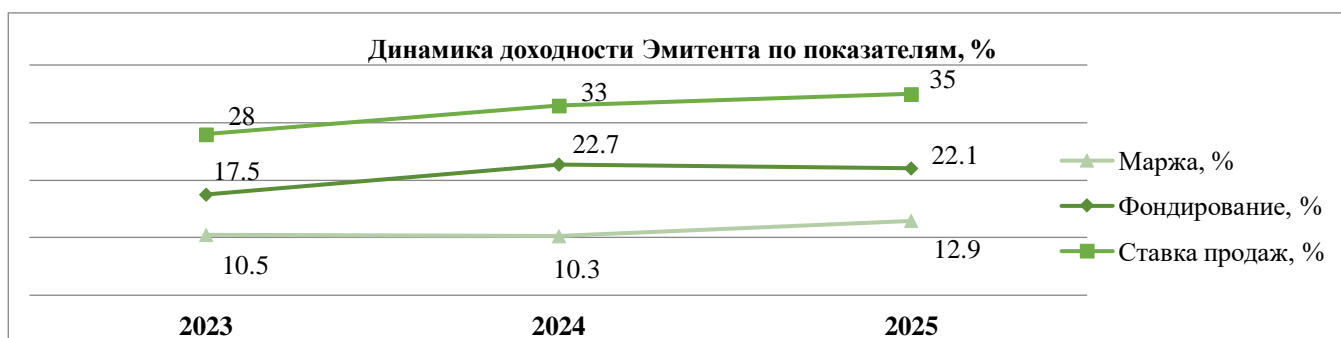
Параметр	Характеристика	Динамика за 3 года
Основной вид деятельности	Предоставление услуг финансовой аренды (лизинга) – обеспечение 100% выручки	Консервативная политика и жесткая оценка клиента за последние два года удерживает Новый Бизнес за 2025 год на уровне 2024г
Географические регионы	Екатеринбург, Набережные Челны, Альметьевск, Нижнекамск, Казань, Тюмень, Москва, Санкт-Петербург,	Увеличение количества регионов присутствия, но сохраняется стабильность и 54% лизингового портфеля обслуживается в г. Казань (головной офис).

Динамика ключевых отчетных показателей операционной деятельности, в соответствии со структурой РСБУ

Показатель	Ед. измерения	2023 (год)	2024 (год)	2025 (год)
Валюта баланса	тыс. руб.	8 103 846	7 765 415	7 454 368
Собственный капитал	тыс. руб.	1 202 030	1 357 725	1 326 030
Выручка	тыс. руб.	1 383 687	1 684 456	1 576 488
Валовая прибыль	тыс. руб.	1 158 156	1 625 314	1 497 874
Прибыль до н/о	тыс. руб.	145 018	143 051	115 566
Чистая прибыль	тыс. руб.	149 616	155 695	84 311
Лизинговый портфель	тыс. руб.	10 178 000	8 670 502	7 489 986
Сумма новых договоров лизинга	тыс. руб.	9 454 000	5 262 165	5 227 526
Кол-во действующих договоров в портфеле	шт.	1 659	1 328	1 170
Уровень просроченной задолженности портфеля	%	0,3%	0,4%	0,9%
Коэффициент финансового левериджа	x	5,74	4,72	4,62
Коэффициент текущей ликвидности	x	3,63	1,96	1,67
Качество обслуживания долга	x	0,22	0,37	0,28



2.2 Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года



Ставка продаж – эффективная процентная ставка ЧИЛ.

Фондирование - эффективная процентная ставка кредитов, полученных от банков, и займов, полученных от юридических и физических лиц.

Маржа – доходность от погашения соответствующих активов и обязательств.

Коэффициент финансового левериджа	<i>Отношение суммы обязательств (строка баланса 1400+1500) к величине собственного капитала (строка баланса 1 300)</i>		
	2023	2024	2025
	5,74	4,72	4,62

Коэффициент текущей ликвидности	<i>Соотношение оборотных активов Эмитента к сумме краткосрочных обязательств. Определяет способность Эмитента своевременно рассчитаться по обязательствам сроком до 1 года (</i>		
	2023*	2024	2025
	3,63	1,96	1,67

*Согласно рекомендаций БЦМ и ОЛА для единообразия чтения отчетности лизинговых компаний, начиная с отчетности 2024 года, долгосрочные чистые инвестиции в лизинг отражены во внеоборотных активах, что привело к ретроспективному пересчету показателя коэффициент текущей ликвидности за предыдущий 2023 год.

Качество обслуживания долга	<i>Определяется как отношение выручки от реализации к задолженности перед банками и заимодавцами по краткосрочным и долгосрочным обязательствам</i>		
	2023	2024	2025
	0,22	0,29	0,28

Коэффициенты рентабельности	<i>Иллюстрируют динамику прибыльности основной деятельности Эмитента</i>		
	2023 (год)	2024 (год)	2025 (год)
активов (ROA) по чистой прибыли	2,23%	1,96%	1,11%
активов (ROA) по EBIT	10,54%	15,93%	14,60%
собственного капитала (ROE)	12,45%	11,47%	6,36%
инвестированного капитала (ROIC)	2,08%	2,69%	1,63%
продаж (ROS, NPN)	61,75%	73,44%	69,06%

Наличие позитивных признаков, свидетельствующих об успешности бизнеса Эмитента

Признак	Наличие признака	Комментарий при необходимости
Стабильное возрастание величины чистых активов	ДА	Рост чистых активов обуславливается накопленной прибылью по результатам работы за отчетные периоды
Отсутствие дефицита собственных оборотных средств	ДА	Сохранение коэффициента текущей ликвидности на достаточно высоком уровне – наличие потенциала своевременно

		рассчитываться по своим обязательствам за счет реализации (оборота) активов
Умеренная зависимость от внешних источников финансирования	ДА	Все привлекаемые ресурсы направляются на развитие основного вида деятельности финансовой аренды, графики платежей сопоставлены с графиками платежей лизингополучателей
Поддержание ликвидности компании	ДА	Сохранение коэффициента текущей ликвидности на достаточно уровне – наличие потенциала своевременно рассчитываться по своим обязательствам за счет реализации (оборота) услуг лизинга
Стабильный положительный финансовый результат деятельности	ДА	Обеспечивается ценовой политикой компании, качеством и диверсификацией портфеля.
Оптимальная долговая нагрузка	ДА	По срокам и объемам банковские заимствования в рамках каждого кредитного проекта согласованы с аналогичными параметрами (сроками и суммами) лизинговых договоров

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

Структура баланса, тыс. руб.

Показатели	2023	2024	2025
АКТИВЫ			
Основные средства	2 245	1 789	172 141
НМА		35 100	26 115
Прочие внеоборотные активы	3 922 405	3 026 343	2 519 694
Доходные вложения в МЦ	29 213	33 031	41 378
Запасы	268 225	629 301	493 181
Дебиторская задолженность	2 416 068	2 590 206	2 746 459
Денежные средства и эквиваленты	594 187	613 642	479 370
Прочие активы	4 793 908	836 003	976 030
Итого	8 103 846	7 765 415	7 454 368
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты	6 381 542	5 797 605	5 556 712
Кредиторская задолженность	352 052	447 823	347 379
Уставный капитал	315 875	315 875	315 875
Нераспределенная прибыль	880 779	1 036 474	1 004 779
Прочие пассивы	173 598	167 638	229 623
Итого	8 103 846	7 765 415	7 454 368

Структура баланса, %

Показатели	2023	2024	2025
АКТИВЫ			
Основные средства	0%	0%	2%
НМА	0%	0%	0%
Прочие внеоборотные активы	48%	39%	34%
Доходные вложения в МЦ	0%	0%	0%
Запасы	3%	8%	7%
Дебиторская задолженность	30%	33%	37%
Денежные средства и эквиваленты	7%	8%	7%
Прочие активы	59%	11%	13%

Итого	100%	100%	100%
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты	79%	75%	75%
Кредиторская задолженность	4%	6%	5%
Уставный капитал	4%	4%	4%
Нераспределенная прибыль	11%	13%	13%
Прочие пассивы	2%	2%	3%
Итого	100%	100%	100%

Комментарии к изменению активов, обязательств и собственного капитала

Совокупные активы эмитента

Размер активов обусловлен 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 и диверсификацию.

Обязательства Эмитента

Лизинговая деятельность Эмитента неразрывно связана с привлечением банковского финансирования. Привлечение 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 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.

Комментарии к текущей деятельности и прогнозы

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

В 2026 году Эмитент ожидает увеличения продаж, в связи со смягчением денежной политики ЦБ РФ и падением ключевой ставки. Компания продолжает расширение своего присутствия в Центральном округе, сохраняя диверсификацию лизингового портфеля, используя свои конкурентные преимущества и более жестко подходя к анализу лизингополучателей и оценке финансируемых предметов лизинга.

Комментарии к бухгалтерской отчетности

Динамика отчетных показателей Компании характеризуется следующими ключевыми моментами:

- Стабильные показатели прибыли;
- Достаточный показатель текущей ликвидности компании, в том числе в сравнении с общероссийскими данными, что подтверждает текущую платежеспособность;

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Изменение объемов задолженности Эмитента по кредитам и займам перед кредитными организациями и частными инвесторами, на конец периода (тыс. руб.):

№ п/п	Кредитор (данные на конец отчетного года)	2023	2024	2025
1	Биржевые облигации	2 075 050	1 891 170	1 957 970
2	АО АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ»	141 870	79 022	34 333
3	ПАО «АК БАРС» БАНК, Казанский филиал	708 294	415 430	176 403
4	АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	341 931	181 363	103 571
5	Эс-Би-Ай Банк ООО	88 477	28 311	6 030
6	ПАО АКБ «МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК»	646 040	544 446	442 864
7	ООО КБЭР «Банк Казани»	62 585	124 603	107 731
8	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	88 750	45 564	47 042
9	Филиал ПАО «АКИБАНК» в г. Казань	246 738	101 274	33 803
10	ПАО АКБ «ПРИМОРЬЕ»	32 972	17 203	-
11	АО "БАНК "АГРОРОС"	158 617	153 194	160 588
12	АО БАНК "ВЕНЕЦ"	42 451	109 460	89 054
13	ООО "КАМКОМБАНК"	139 778	88 237	314 380
14	АО «МСП Банк»	39 523	376 996	696 184
15	АО АКБ «Алеф-Банк»	0	29 919	52 698
16	АО «Солид Банк»	0	148 906	241 955
17	АО «Тольяттихимбанк»	0	195 743	92 984
18	ПАО Сбербанк	157 823	95 911	33 558
19	АО «Датабанк»	135 838	67 147	40 217
20	ПАО «Банк ПСБ»	156 391	46 778	12 079
21	Инвестторгбанк АО	310 308	242 634	125 908
22	АО «НС БАНК»	258 820	231 792	112 257
23	ПАО КБ "УБРИР"	19 560	6 013	-
24	АО «ЭКОНОМБАНК»	180 629	223 259	203 061
25	Прочие ЮЛ, частные инвесторы	237 047	244 472	428 922
	Итого	6 333 908	5 752 624	5 513 592

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2025

На отчетную дату 31.12.2025г. совокупная дебиторская задолженность составила 2 746 459 1 962 329 тыс. руб. – чистые инвестиции в лизинг краткосрочные;
463 599 тыс. руб. – расчеты с покупателями и заказчиками;

На отчетную дату 31.12.2025 г. совокупная кредиторская задолженность составляла 347 379 тыс. руб., в том числе:

137 556 тыс. руб. – задолженность по авансам полученным (в рублях, валюте и у.е.). Показатель формируется ввиду того, что лизингополучатель уплачивает аванс единовременно, а в соответствии с бухгалтерским учетом, зачет аванса происходит единовременно либо частями на протяжении периода времени; разница между первоначальной уплатой всего аванса и суммой заченного аванса на отчетную дату отражается в бухгалтерской отчетности как кредиторская задолженность Эмитента

209 823 тыс. руб. – иная кредиторская задолженность по прочим операциям

Более подробная информация по основным дебиторам и кредиторам на 31.12.2025 года приведена в нижеследующей таблице.

Дебиторская задолженность (по 10 крупнейшим контрагентам)			Кредиторская задолженность (по 10 крупнейшим контрагентам)		
Дебитор	Сумма, тыс.руб.	Доля	Кредитор	Сумма, тыс.руб.	Доля
Сумма лизинговых платежей к получению			Задолженность по авансам полученным		
Общество с ограниченной ответственностью ИНТЕЛЛИГЕНТ СТРОЙ	450 253	6,01%	АО "АСТЕЙС	45 888	20,09%
Общество с ограниченной ответственностью АЙСБЕРГ	303 861	4,06%	КАЗАНЬЭКСПРЕСС ФУЛФИЛМЕНТ ООО	7 294	3,19%
Общество с ограниченной ответственностью ВИПТОН	218 771	2,92%	"ООО "НЕРУД-МСК"	8 160	3,57%
Общество с ограниченной ответственностью ЗДИ	190 131	2,54%	ООО «ВОЛГА-М»	10 074	4,41%
Общество с ограниченной ответственностью КВАСОВАРНЫЙ ЗАВОД	179 602	2,40%	ООО «ЗДИ ПЛЮС»	7 289	3,19%
Общество с ограниченной ответственностью ЗУМЛИОН ПАРТС	134 343	1,79%	МАК-ВЕГА ООО	6 740	2,95%
Общество с ограниченной ответственностью РУСТЕХ РЕМАЙНИНГ	129 733	1,73%	ПАК ООО	4 377	1,92%
Общество с ограниченной ответственностью СТРОЙТЕХНИКА	122 148	1,63%	ООО "РУСАН ПЛЮС»	9 014	3,95%
Общество с ограниченной ответственностью СПЕЦГАЗТЕХСЕРВИС	121 225	1,62%	СК ЮЛДАШ ООО	4 250	1,86%
Акционерное Общество АСТЕЙС	120 578	1,61%	ООО "ЭКОГРИНЭКСПЕРТ"	7 000	3,06%

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

ООО «Лизинг-Трейд» осуществляет свою деятельности в сегменте лизинга, отрасли финансовая аренда (лизинг). Лизинг (англ. leasing от англ. to lease — сдать в аренду) — вид финансовых услуг, форма кредитования для приобретения основных средств предприятиями и других товаров физическими и юридическими лицами. Финансовый лизинг (финансовая аренда). Срок договора лизинга сравним со сроком полезного использования объекта лизинга. Как правило, по окончании договора лизинга остаточная стоимость объекта лизинга близка к нулю, и объект лизинга может без дополнительной оплаты перейти в собственность лизингополучателя. По сути является одним из способов привлечения лизингополучателем целевого финансирования (в целях приобретения объекта лизинга).

Финансовую аренду (лизинг) регулируют Гражданский кодекс РФ (ст. 665, 666), Федеральный закон от 29 октября 1998 года «О финансовой аренде (лизинге)», а также многочисленные подзаконные акты.

Существенные условия договора лизинга:

- Условие о предмете лизинга;
- Условие о продавце предмета лизинга или о том, что выбор продавца осуществляет лизингополучатель;
- Условие о сроке лизинга;
- Условие о цене (размере лизинговых платежей).
- В случае отсутствия данных условий в тексте договора он будет считаться незаключённым.

Барьеры входа в отрасль: средние (не требуется лицензии на осуществление деятельности, но планируется вхождение под надзор Центрального Банка аналогично банковскому сектору, кроме того необходимы ресурсы на финансирование деятельности, т.к. оплата/выручка происходит на протяжении всего срока договора, например, в течение 5 и более лет.)

Государственная поддержка отрасли: имеется. В отрасли работают федеральные, региональные программы, поддерживается финансирование малого бизнеса на приобретения имущества в лизинг, выделяются субсидии.

Российский рынок лизинга за 2025 год в целом характеризуется следующими показателями:

- новый бизнес составил 2 трлн рублей, что на 40% меньше уровня 2024-го.
- количество заключенных сделок ниже кризисного 2022 года и составило 311 тыс., что на 31% ниже уровня 2024-го.
- отмечается сокращение среднего чека с 15,2 до 12,1 млн рублей за счет преобладания в структуре лизингового бизнеса сегмента легковых автомобилей, средняя стоимость которых заметно ниже грузовых машин, строительной и ж/д техники, превалявших в 2024 году.

Кризис логистической и строительной отраслей в 2025 году обусловили снижение объемов лизинга в сегменте грузовых автомобилей и строительной техники на 63 и 38% соответственно. Розничные сегменты в совокупности за 2025 год показали сокращение на 38%, что ниже падения в кризисном 2022-м. Доля автолизинга в совокупном объеме нового бизнеса снижается второй год: по итогам 2023-го – 52%, 2024-го – 51%, 2025-го – 49%.

Объем нового бизнеса в корпоративных сегментах в относительном выражении ниже за 2025 год в большей степени, чем в розничных – на 47%. Основное влияние оказал сегмент железнодорожной техники, который сократился на 53. Лизинг морских и речных судов снизился на 54% – до уровня восьмилетней давности. Лизинг авиатранспорта вырос на 36%.

Доля российского лизинга на европейской арене также снижается и рублевым эквиваленте сокращение российского лизинга составило несколько больше, чем в евровом за счет укрепления курса рубля. В результате Россия потеряла три позиции по новому бизнесу, пропустив Польшу, Испанию и Швецию.

Помимо России, лизинговый бизнес существенно просел в Литве (-58%), где наблюдается экономическая нестабильность в виду энергетического кризиса и кратного снижения иностранных инвестиций. Наибольший прирост нового бизнеса на фоне низкой базы показала Греция (+67%), где реализуется «план восстановления и повышения устойчивости» с выделением средств ЕС.

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

Отсутствуют.

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.

РИСКИ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОТРАСЛЕВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РИСК

По состоянию на дату составления отчета, Эмитент осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Эмитент реализует сделки внутреннего лизинга и не вовлечен в сделки международного или трансграничного лизинга.

Российская отрасль лизинга регламентирована внутренним законодательством и функционирует и регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)». Защита и реализация прав и обязанностей сторон сделок лизинга также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов РФ. Это создает законодательную основу функционирования лизинговой отрасли России, более надежную, чем многих других сегментов финансовых услуг.

Несмотря на относительно недолгий период существования и развития, российский рынок лизинга характеризуется значительным объемом в европейском и мировом масштабах. Основой рыночного спроса являются факторы внутренних потребностей российских предприятий и предпринимателей в замещении изношенного оборудования и транспорта, расширении и модернизации производств и оказываемых услуг, в основном, для внутреннего рынка.

Давление политики ЦБ РФ последние два года году несколько притормозило процесс развития отрасли лизинга. Кредитно-денежная политика привела к удорожанию стоимости финансовых ресурсов, что способствовало охлаждению спроса со стороны клиентов.

Основной стратегией ведущих игроков сейчас является диджитализация бизнеса, говорят эксперты. Лидеры на рынке лизинга стремятся сокращать расходы на свою операционную деятельность и постоянно повышать ее эффективность за счет постоянной автоматизации и оптимизации бизнес-процессов.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Деятельность Эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся кредитный и процентный риски.

Эмитент не подвержен рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют. Хеджирование валютного риска Эмитентом не производится.

Эмитент 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.

Лизинговый портфель Эмитента состоит из договоров лизинга с фиксированными лизинговыми платежами, что означает, что деятельность Эмитента подвержена рискам изменения процентных ставок только по привлеченному финансированию, кредитам с плавающей ставкой. С целью нивелирования риска, связанного с возможным ростом процентных ставок по кредитам и займам, Эмитент привязывает стоимость лизинговых услуг к стоимости финансирования на основе методов «издержки плюс». Кроме этого, для формирования текущего портфеля Эмитент использовал разные виды источников средне- и долгосрочного прямого кредитования, а также кредитов, синхронизированных со сроком лизинговых сделок. Эти действия Эмитента значительно усиливают его ликвидную позицию и создают все возможности обслуживания кредиторской задолженности из получаемых лизинговых платежей по портфелю вне зависимости от изменения процентных ставок.

Уменьшению процентного риска способствует политика Эмитента, направленная на привлечение источников финансирования с фиксированной ставкой, а также возможность изменения условий договора лизинга при существенном изменении условий по привлеченному финансированию.

Изменение процентных ставок прямым образом не влияет на финансово-экономическое состояние Эмитента, так как повышение или снижение стоимости заимствований, в конечном

счете, ведет к увеличению или уменьшению валовой лизинговой ставки. Однако при этом уровень окончательной валовой лизинговой ставки является основным фактором, определяющим привлекательность сделки для лизингополучателя, то есть размер процентных ставок влияет на темпы прироста лизингового портфеля Эмитента в будущем.

Непосредственно для Эмитента снижение процентных ставок является следствием роста объемов оказываемых услуг и положительной кредитной истории и в целом оказывает положительное влияние на финансовую деятельность Эмитента вследствие увеличения маржи Эмитента.

Кредитный риск

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

Неспособность лизингополучателей, а также кредитных организаций своевременно выполнять свои обязательства перед Эмитентом может привести к увеличению дебиторской задолженности и возникновению сомнительной задолженности, и необходимости начисления резерва, что приведет к уменьшению чистой прибыли. Эмитент на регулярной основе проводит анализ деятельности лизингополучателей, а также финансовой стабильности кредитных организаций для целей снижения данного риска.

Методы оценки кредитного риска:

- Качественная (экспертная) оценка. Данный способ оценки риска представляет собой анализ доступной информации, на основании которой определяется оценка уровня кредитного риска по отдельному контрагенту, либо консолидированный уровень риска по портфелю.

- Количественная оценка, которая подразумевает использование обоснованных математических методов и моделей с целью получения конечного числового значения уровня кредитного риска по отдельному контрагенту, либо консолидированного уровня риска по портфелю.

Управление кредитным риском может осуществляться на одном или нескольких уровнях:

- Портфельный уровень подразумевает под собой оценку совокупного кредитного риска, его концентрации, динамики, а также выработку предложений по установлению лимитов и управленческих решений в целях снижения риска.

- Агрегированный уровень управления кредитным риском подразумевает разработку методик и выработку критериев для каждой группы активов, что позволяет ограничивать величину принимаемых рисков.

- Индивидуальный уровень управления кредитным риском подразумевает анализ, оценку и разумное снижение рисков по конкретному активу. Эмитентом используются следующие методы управления кредитным риском:

- Установление стоп-факторов – перечень условий и критериев, показателей финансово-хозяйственной деятельности организации, при которых установление договорных отношений с контрагентом невозможно, ограничиваются лимиты в отношении организации-контрагента, или ранее открытые лимиты подлежат пересмотру и закрытию.

- Установление лимитов финансирования - перечень обоснованных ограничений по объему размещения средств в организациях, устанавливаемый на индивидуальные позиции, портфели долговых инструментов или на группы в разрезе кредитного качества.

СТРАНОВОЙ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ РИСК (недиверсифицируемый)

Текущий экономический контекст в лизинге диктует переход к реализации отложенного спроса. После падения рынка в 2025 году до уровня ниже 2 трлн рублей, Эмитент надеется на оживление интереса и увеличение активности, обусловленные циклом снижения ключевой ставки (до 14,5% в апреле 2026-го).

С 2026 года изменение налогового законодательства (снижение порога для УСН и общее повышение НДС) вынуждает лизингополучателей пересматривать графики платежей. Лизинг остается ключевым инструментом налоговой оптимизации, но требует более ювелирных расчетов.

На фоне спада продаж новых отечественных машин на 27% и высокой стоимости китайских аналогов, фокус смещается на лизинг б/у техники и программы операционной аренды.

Искусственный интеллект в лизинге окончательно перестал быть экспериментом. Автоматизация оценки рисков и личные кабинеты с ЭДО – способы сохранить маржинальность при растущих затратах на фондирование.

С учетом всех трудностей и сложившейся ситуацией, лизинговая отрасль все же имеет большие перспективы роста, т.к. потребность в модернизации и расширение производств, освоение ниш ушедших из России иностранных компаний требуют инвестиций. Снижение ключевой ставки приведет к росту нового бизнеса и наращиванию портфеля Эмитента.

В случае возникновения систематического риска, связанного с кризисными явлениями в экономике РФ, Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Для целей определения конкретных действий при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события, Эмитент на постоянной основе осуществляет мониторинг ситуации в России. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных для деятельности Эмитента последствий, приведут к существенным результатам, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Российская экономика характеризуется рядом особенностей:

- сырьевая направленность российской экономики 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;
- рынок капитала, в том числе фондовый рынок, недостаточно развит;
- недостаточное развитие инфраструктуры и сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;
- недостаточное развитие банковской системы; - экономическая нестабильность, относительно нестабильная политическая обстановка, противоречивость и частные изменения налогового, валютного регулирования;
- несовершенная судебная система, недостаточная развитость политических, правовых, экономических институтов.

Указанные факторы в совокупности обуславливают наличие следующих рисков, имеющих наибольшее значение для национальной экономики и, как следствие, на будущей деятельности Эмитента:

- 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;
- продолжение оттока иностранного капитала, ослабления рубля по отношению к доллару США и ЕВРО;
- снижение темпов роста ВВП, замедление деловой активности; - рост инфляции, снижение покупательской способности.

Принимая во внимание то обстоятельство, что Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность только на территории Российской Федерации, то, в случае ухудшения макроэкономической ситуации в Российской Федерации, Эмитент планирует предпринять антикризисную программу, включающую, в том числе мероприятия по уменьшению процентного риска, а также введение политики, направленной на снижение

кредитного риска и сохранение процентной маржи, и грамотной политики в управлении операционными расходами.

К факторам, которые могут повлиять на политическую ситуацию в будущем, можно отнести дальнейшую централизацию власти и ослабление роли демократических институтов, замедление политики реформ, рост уровня коррупции и бюрократизации.

Наличие вышеуказанных факторов может несущественно ограничить Эмитенту доступ к источникам финансирования внутри России и может неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов Эмитента и его деятельности в целом.

Эмитент проводит мониторинг экономической ситуации в России и степень влияния на нее внешнеэкономических факторов, учитывает данные риски при прогнозировании дальнейшей деятельности и финансово-экономических показателей и считает потенциальное влияние вышеописанных тенденций прогнозируемым

С конца 2021г. наблюдается повышенная волатильность на финансовых и товарных рынках. Невозможно определить, как долго сохранится повышенная волатильность или на каком уровне в конечном итоге стабилизируются курсы валют. Двадцать четвертого февраля 2022г. президент России объявил о проведении специальной военной операции на Украине. В связи с данным событием ряд стран ввел пакет санкций, которые могут оказать негативное влияние на экономику страны в целом. Руководство не может с какой-либо степенью уверенности предсказать влияние всей этой неопределенности на будущую деятельность компании.

На момент публикации отчета эмитента деятельность Компании не ограничена какими-либо решениями Правительства РФ, Компания не осуществляет фондирование в банках с иностранным капиталом, деятельность которых прекращается на территории России или существенно ограничивается.

ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК (недиверсифицируемый)

Внутренняя политическая обстановка в РФ на данный момент характеризуется доверием населения к правящей парламентской партии и президенту. В текущей ситуации не предвидится серьезных изменений в балансе внутренних политических сил, а, следовательно, и в проводимой государством политике.

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.

В последние несколько лет Россия была вовлечена в экономические, политические и военные конфликты с рядом стран постсоветского пространства членами СНГ. Следствием данных конфликтов стало ограничение отношений России с некоторыми странами международного сообщества, в том числе, со странами, обладающими крупнейшими рынками капитала, в юрисдикции которых зарегистрированы компании, которые осуществляют крупные инвестиции в Россию. Инвестиционные стратегии и решения таких компаний могут быть изменены под влиянием сложившейся внешнеполитической ситуации, а также оценок, связанных с ней экономических и финансовых рисков. Эскалация внешнеполитических конфликтов может оказать негативное воздействие на экономику России и всего региона, а также вызвать рост негативных настроений инвесторов в отношении российского рынка, что отрицательным образом скажется на возможностях привлечения капитала на международных рынках российскими компаниями.

Ухудшение ситуации в российской экономике может отрицательно сказаться на деятельности, итогах финансовых операций, финансовом состоянии и перспективах Эмитента и обществ, находящихся под его управлением. Возникновение новых или увеличение напряжения в уже существующих конфликтах, может привести к снижению ликвидности, повышенной

волатильности и снижению стоимости ценных бумаг Эмитента, а также к затруднениям в привлечении заемного и акционерного капитала.

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

Правовые риски определены, в том числе, несовершенством российской правовой системы и российского законодательства, что может приводить к периодам неопределенности в области инвестиций и коммерческой деятельности.

Россия продолжает разрабатывать правовую базу, необходимую для поддержки 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 одинаковой и различной юридической силы;
- отсутствием официального толкования по большинству вопросов законодательства;
- отсутствием единообразия в толковании судами российского законодательства.

Вышеуказанные факторы способны повлиять на возможность Эмитентом реализовывать свои права по разрешениям и соглашениям Эмитента, и на возможности Эмитента по защите своих прав в суде.

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента

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

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

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 Эмитентом как минимальное.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Риски, связанные с ужесточением валютного регулирования, в том числе введения тех или иных форм валютного контроля, не рассматриваются как значительные, однако требуют принятия во внимание, в случае значительного оттока капитала и снижения курса национальной валюты.

В соответствии с Федеральным законом от 02.07.2013 N 155-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" расширяется перечень операций, подлежащих валютному контролю, что способствует сокращению общего уровня валютного риска за счет мониторинговых мероприятий.

По мнению Эмитента, происходящие изменения в валютном регулировании направлены на стабилизацию валютных отношений, поэтому валютный риск в деятельности Эмитента находится на уровне не выше среднеотраслевого.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Эмитент 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.

Эмитентом 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 правил таможенного контроля и пошлин

Эмитент не осуществляет импорт оборудования, в связи с чем у Эмитента риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин на внутреннем рынке, отсутствуют. В случае, если Эмитент начнет осуществление импортных операций, то Эмитент предпримет все необходимые меры для соответствия требованиям правил таможенного контроля и пошлин. В целом, на текущий момент Эмитент располагает достаточными финансовыми и кадровыми ресурсами для соблюдения норм и правил в сфере таможенного регулирования.

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

Основной вид деятельности Эмитента – услуги лизинга (финансовой аренды) - не требует лицензирования. Вероятность возникновения таких рисков в будущем оценивается Эмитентом 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 Эмитента, Эмитент примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений. Деятельность Эмитента 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 Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ имеют все большее значение для правильности разрешения споров. Эмитент 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 Эмитента.

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

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

РИСК ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ (потенциальный)

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

На протяжении всей истории Эмитент 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 аналитики, отдел оценки рисков, отдел залогов, отдел экономической безопасности, отдел финансового мониторинга), деятельность которых направлена на контроль соблюдения работниками правил и процедур Эмитента, включая процедуры корпоративного управления, что в конечном итоге приводит к эффективной работе Эмитента с клиентами и контрагентами, а также гарантирует реализацию законных прав и интересов инвесторов.

Также в целях управления репутационным риском Эмитент осуществляет постоянный контроль за соблюдением законодательства Российской Федерации, а также мониторинг изменений законодательства Российской Федерации и нормативных актов государственных органов Российской Федерации. Эмитент обеспечивает своевременность расчетов по всем типам договоров и процентов по счетам. Осуществляется строгий контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации, предоставляемой участникам, клиентам и контрагентам, органам регулирования и другим заинтересованным лицам, в том числе в рекламных целях.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК (потенциальный)

Данный вид риска определяется Эмитентом как риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в не учете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент 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 Эмитента.

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

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, 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 Эмитента.

Эмитент оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

РИСК НЕВЫПОЛНЕНИЯ КОВЕНАНТОВ (потенциальный)

Риски, связанные с особыми условиями (ковенантами) кредитных соглашений Эмитента.

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенанты), Эмитент обязан выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны, по большей части, с мониторингом качества лизингового портфеля Эмитента и структуры финансирования, привлекаемого Эмитентом. Условия кредитных соглашений также требуют от Эмитента достигать определенных финансовых коэффициентов. Необходимость соблюдать финансовые коэффициенты и другие ограничения могут препятствовать способности Эмитента выполнять свои бизнес-стратегии. Кроме того, нарушение ограничений, указанных в кредитных соглашениях, Эмитентом 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 Эмитента и возможность выполнять свои обязательства.

Эмитентом формализован процесс контроля за соблюдением таких особых условий (ковенант), при принятии управленческих решений данные риски оцениваются на постоянной основе. Поэтому вероятность реализации риска Эмитент рассматривает как незначительную.